
Comunicado de Prensa

Para Publicación Inmediata
25-2-TR

Fecha: 20 de enero de 2025

Teck Anuncia su Actualización de Producción 2024 y Orientación 2025

Vancouver, C.B. – Teck Resources Limited (TSX: TECK.A y TECK.B, NYSE: TECK) ("Teck") ha presentado hoy los volúmenes de producción y ventas no auditados para el cuarto trimestre de 2024, los volúmenes de producción anuales para 2024, así como también las orientaciones operacionales y de capital para 2025, y las orientaciones de producción para 2026 a 2028.

Está previsto que nuestros resultados financieros del cuarto trimestre de 2024 se publiquen el 20 de febrero de 2025.

Visión General de 2024

Teck experimentó una importante transformación de su cartera en 2024, reposicionándose como una compañía puramente de metales de transición energética centrada en el cobre y el zinc.

Durante 2024, completamos la venta del 23% del negocio del carbón siderúrgico, EVR, a Nippon Steel Corporation y POSCO por unos ingresos iniciales de US\$1.300 millones y el 77% restante de EVR a Glencore por unos ingresos de US\$7.300 millones. Tras el cierre de las transacciones, anunciamos nuestra intención de asignar los ingresos de las transacciones de acuerdo con nuestro Marco de Asignación de Capital. Esto incluyó una devolución total de efectivo a los accionistas de CAD\$3.500 millones, un programa de reducción de deuda de hasta CAD\$2.750 millones, aproximadamente CAD\$1.000 millones para impuestos finales y costos de transacción y efectivo retenido para nuestros proyectos de cobre que valor añadido. Dada la finalización de la venta de EVR el 11 de julio de 2024, hemos eliminado la información de la unidad de negocios del carbón siderúrgico de nuestros resultados de producción de 2024 en esta actualización de la orientación.

En 2024, ejecutamos CAD\$1.250 millones de nuestro programa autorizado de recompra de acciones de CAD\$3.250 millones. También redujimos nuestra deuda en US\$1.600 millones mediante una oferta de compra de nuestros pagarés públicos en julio y otras amortizaciones de deuda en el segundo semestre de 2024.

Seguimos avanzando en nuestra estrategia de crecimiento del cobre, reforzando nuestro compromiso con la creación de valor a largo plazo mediante un enfoque equilibrado de inversiones de crecimiento y retornos para los accionistas. Contamos con una vía para aumentar la producción de cobre hasta aproximadamente 800.000 toneladas anuales antes del final de la década, con gastos de capital en proyectos posteriores a la sanción de entre US\$3.200 y US\$3.900 millones para desarrollar cuatro proyectos de cobre clave a corto plazo:

- **Optimización y eliminación de cuellos de botella de Quebrada Blanca (QB) (Teck 60% propietario, Chile)** - opción de baja intensidad de capital para aumentar potencialmente la producción de QB en un 15-25% adicional (costo de capital atribuible estimado de US\$100-200 millones).

- **Extensión de la vida útil de la mina de Highland Valley Copper (Teck 100% propietario, Canadá)** - proyecto brownfield de menor complejidad que prolonga la vida útil de la mayor mina de cobre de Canadá hasta mediados de la década de 2040. Producción estimada de cobre durante la vida útil de la mina de 137.000 toneladas por año después de 2024 (US\$1,3-1,4 millones de capital atribuible estimado).
- **Proyecto Zafranal (Teck 80% propietario, Perú)** - proyecto de cobre-oro de larga vida, costo de capital competitivo y menor complejidad, con aprobación del SEIA recibida y posicionado para una potencial decisión de sanción en el segundo semestre de 2025. Producción estimada de cobre de 126.000 toneladas anuales durante los cinco primeros años, con importantes créditos por subproductos de oro (US\$1.500-1.800 millones de capital atribuible estimado).
- **Proyecto San Nicolás (Teck 50% propietario, México)** – proyecto de cobre-zinc de baja intensidad de capital y menor complejidad en una jurisdicción minera bien establecida, en asociación con Agnico Eagle Mines. Producción estimada (sobre una base del 100%) de 63.000 toneladas anuales de cobre y 147.000 toneladas anuales de zinc en los cinco primeros años. El estudio de factibilidad y la estrategia de ejecución avanzan hacia una posible decisión de sanción en el segundo semestre de 2025 (necesidad de financiamiento estimado por Teck entre US\$300 y 500 millones).

Resultados de Producción 2024

La siguiente tabla muestra un resumen de la participación de Teck en la producción y las ventas no auditadas de los principales productos para el cuarto trimestre de 2024, y la producción anual de 2024 en comparación con nuestra orientación previamente divulgada al 23 de octubre de 2024.

La producción anual de cobre de 2024, de 446.000 toneladas, aumentó un 50% con respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de la actividad en QB, que alcanzó las tasas de producción de diseño a finales de año. La producción trimestral récord de cobre, 122.100 toneladas en el cuarto trimestre, aumentó un 19% respecto al mismo período de 2023, con una contribución de 60.700 toneladas de QB. El volumen de ventas de cobre de QB, 66.400 toneladas, fue superior a los volúmenes de producción en el cuarto trimestre ya que los niveles de existencias disminuyeron.

La producción anual de zinc en concentrado en 2024, de 615.900 toneladas, disminuyó un 4% en comparación con el año anterior, tal y como se preveía en nuestro plan minero, debido principalmente a una mayor proporción de mineral sólo de cobre en relación con el mineral de cobre-zinc en Antamina. Esto se vio compensado en gran medida por un aumento del 3% en la producción anual de Red Dog, con 555.600 toneladas producidas.

La producción anual de zinc refinado de 2024, de 256.000 toneladas, fue un 4% inferior a la del año anterior, como consecuencia de un incendio localizado en la planta de zinc electrolítico de Trail el 24 de septiembre de 2024, que afectó a la producción en el cuarto trimestre, como se divulgó previamente.

(Unidades en 000's toneladas)	T4 2024		2024	Orientación 2024 ¹
	Producción	Ventas	Producción	Producción
Cobre				
Quebrada Blanca	60,7	66,4	207,8	200 – 210
Highland Valley Copper	27,1	24,2	102,4	97 – 105
Antamina (22,5%)	21,1	23,0	96,1	85 – 95
Carmen de Andacollo	13,2	11,3	39,7	38 – 45
	122,1	124,9	446,0	420 – 455
Zinc				
Red Dog	128,4	184,0	555,6	520 – 570
Antamina (22,5%)	18,0	20,0	60,3	45 – 60
	146,4	204,0	615,9	565 – 630
Zinc refinado				
Operaciones Trail	62,1	61,1	256,0	240 – 250

Nota:

1. Orientación al 23 de octubre de 2024.

Orientación

Nuestra orientación de producción, costos unitarios y gastos de capital para 2025, así como también de producción anual para 2026-2028, figura en las tablas siguientes. Los intervalos de orientación que figuran a continuación reflejan nuestros planes operativos, que incluyen riesgos e incertidumbres conocidos. Acontecimientos tales como condiciones meteorológicas extremas, paradas operativas imprevistas o prolongadas y otras perturbaciones podrían afectar a los resultados reales más allá de estas estimaciones. Nuestros costos unitarios se calculan en función de los volúmenes de orientación de producción y desviaciones de los rangos de producción estimados repercutirán en los costos unitarios. Nuestras previsiones de gastos de capital no incluyen gastos de capital posteriores a la sanción para proyectos de crecimiento a corto plazo no sancionados, mencionados anteriormente. Nuestra orientación de producción tampoco incluye la producción asociada a estos proyectos no sancionados. La orientación se actualizará en el momento en que se adopte una decisión de sanción.

Seguimos muy centrados en la gestión de nuestros gastos operativos controlables. Nuestros principales factores subyacentes, como los ratios de desanche y las distancias de acarreo, se mantienen relativamente estables. La inflación de los costos de los principales insumos, incluyendo el costo de determinados suministros y equipos de minería clave, mano de obra y contratistas, así como también la variación de los precios del diésel, se incluyen en nuestra orientación para 2025 sobre gastos de capital anuales, desanche capitalizado y costos unitarios. Nuestra orientación de costos unitarios para 2025 refleja las medidas adoptadas en todas nuestras operaciones para reducir costos, integrando nuestro sistema operacional de gestión en todas nuestras operaciones para mejorar la coherencia y la eficiencia.

Como resultado de las reducciones de costos estructurales en todo nuestro negocio, esperamos que nuestros costos generales y administrativos y de investigación e innovación en 2025 disminuyan aproximadamente un 15% y un 35%, respectivamente, en comparación con 2024. Esto excluye la inversión en la implementación de un nuevo sistema de planificación de recursos empresariales (*Enterprise Resource Planning* - ERP) en toda la compañía, que esperamos que comience en 2025. Este será un programa plurianual y los costos de capital asociados a esta

inversión para el primer año están incluidos en nuestra orientación para 2025, que se expone a continuación. Algunos costos asociados a la implementación del ERP se contabilizarán como gastos.

Teniendo en cuenta nuestro elevado saldo actual de efectivo y equivalentes de efectivo, resultante de la recepción de ingresos por la venta del negocio del carbón siderúrgico, esperamos tener mayores ingresos por intereses de inversión en un futuro previsible.

Orientación de Producción

La siguiente tabla muestra la participación de Teck en la producción no auditada de nuestros principales productos en 2024 y nuestra orientación para 2025 y los tres años siguientes.

(Unidades en 000's de	2024	2025	2026	2027	2028
	Real	Orientación	Orientación	Orientación	Orientación
Productos principales					
Cobre					
Quebrada Blanca	207,8	230 – 270	280 – 310	280 – 310	270 – 300
Highland Valley Copper	102,4	135 – 150	130 – 150	120 – 140	70 – 90
Antamina (22,5%)	96,1	80 – 90	95 – 105	85 – 95	80 – 90
Carmen de Andacollo	39,7	45 – 55	45 – 55	45 – 55	35 – 45
	446,0	490 – 565	550 – 620	530 – 600	455 – 525
Zinc					
Red Dog	555,6	430 – 470	410 – 460	365 – 400	290 – 320
Antamina (22,5%)	60,3	95 – 105	55 – 65	35 – 45	45 – 55
	615,9	525 – 575	465 – 525	400 – 445	335 – 375
Zinc refinado					
Operaciones Trail	256,0	190 – 230	260 – 300	260 – 300	260 – 300
Otros productos					
Plomo					
Red Dog	109,1	85 – 105	70 – 90	60 – 80	50 – 65
Molibdeno					
Quebrada Blanca	0,6	3,0 – 4,5	6,4 – 7,6	7,0 – 8,0	6,0 – 7,0
Highland Valley Copper	0,9	1,6 – 2,1	2,3 – 2,8	2,7 – 3,2	1,8 – 2,4
Antamina (22,5%)	1,8	0,5 – 0,8	0,7 – 1,0	0,9 – 1,2	0,4 – 0,6
	3,3	5,1 – 7,4	9,4 – 11,4	10,6 – 12,4	8,2 – 10,0

Orientación de Ventas

La siguiente tabla muestra nuestra orientación de ventas de zinc en concentrado en Red Dog para el primer trimestre de 2025.

	T1 2024 Real	T1 2025 Orientación
Zinc (000's toneladas)¹		
Red Dog	85	75 – 90

Nota:

1. Metal contenido en concentrado.

Orientación del Costo Unitario

	2024 Orientación	2025 Orientación
Cobre¹		
Costos unitarios efectivos totales ⁴ (US\$/lb)	2,30 – 2,50	2,05 – 2,35
Costos unitarios efectivos netos ^{3 4} (US\$/lb)	1,90 – 2,30	1,65 – 1,95
Zinc²		
Costos unitarios efectivos totales ⁴ (US\$/lb)	0,65 – 0,75	0,65 – 0,75
Costos unitarios efectivos netos ^{3 4} (US\$/lb)	0,45 – 0,55	0,45 – 0,55

Notas:

1. Los costos unitarios del cobre se indican en dólares estadounidenses por libra pagable de metal contenida en el concentrado. Los costos unitarios netos en efectivo del cobre incluyen el costo ajustado en efectivo de ventas y gastos de procesamiento en fundición, menos los márgenes en efectivo de subproductos, incluyendo coproductos. La orientación para 2025 supone un precio del zinc de US\$1,25 por libra, un precio del molibdeno de US\$20 por libra, un precio de la plata de US\$30 por onza, un precio del oro de US\$2.400 por onza, un tipo de cambio dólar canadiense/dólar estadounidense de CAD\$1,40 y un tipo de cambio peso chileno/dólar estadounidense de 950.
2. Los costos unitarios del zinc se indican en dólares estadounidenses por libra pagable de metal contenida en el concentrado. Los costos unitarios netos en efectivo del zinc son los costos de mina, incluidos los costos ajustados en efectivo de las ventas y los gastos de transformación en fundición, menos los márgenes en efectivo de subproductos. La orientación para 2025 supone un precio del plomo de US\$0,95 por libra, un precio de la plata de US\$30 por onza y un tipo de cambio entre el dólar canadiense y el estadounidense de CAD\$1,40. Los subproductos incluyen tanto subproductos como coproductos.
3. Después de márgenes de coproductos y subproductos.
4. Esta es una medida financiera que no corresponde a las GAAP. Para más información, véase "Uso de Medidas y Ratios Financieros No Ajustados a las GAAP".

Cobre

Se espera que la producción total de cobre en 2025 aumente a entre 490.000 y 565.000 toneladas, frente a las 446.000 toneladas producidas en 2024.

Durante el cuarto trimestre de 2024, QB alcanzó las tasas de procesamiento de diseño, experimentó una mejora en las recuperaciones y, junto con un aumento de la ley, tuvo por resultado una producción trimestral récord. El resultado fue una producción total en 2024 de 207.800 toneladas. Se espera que nuestra producción anual de QB en 2025 aumente hasta situarse entre 230.000 y 270.000 toneladas, 10.000 toneladas por debajo de nuestra orientación anterior. Habíamos programado un mantenimiento planificado en enero de 2025 para modificaciones menores; sin embargo, prolongamos la parada programada para realizar trabajos de mantenimiento y fiabilidad, y completar el levantamiento de relaves adicionales como parte del incremento de actividad operacional. Como

consecuencia, la producción se detuvo durante aproximadamente la mitad de enero y se espera que se reanude esta semana. Hemos ajustado nuestras previsiones para tener en cuenta el tiempo de inactividad adicional. Como se ha señalado anteriormente, aunque esperamos un aumento general de la ley del mineral en 2025 con respecto a 2024, esperamos extraer las zonas de menor ley en el primer trimestre de 2025, de acuerdo con el plan de extracción programado. Nuestra orientación de producción para 2026-2027, publicada anteriormente, se mantiene entre 280.000 y 310.000 toneladas. Se espera que la producción anual para 2028 se sitúe entre 270.000 y 300.000 toneladas, de acuerdo con la variación de ley prevista en el plan de la mina. El proyecto de descongestión de QB, descrito anteriormente, podría suponer un aumento adicional del procesamiento del 10-15%, con incrementos de producción asociados que dependerían de la ley del mineral de alimentación y de las recuperaciones. Los resultados del proyecto de eliminación de cuellos de botella de QB no se reflejan en nuestra orientación de producción.

Se espera que la producción de Highland Valley Copper aumente significativamente en 2025 a medida que continúe la extracción en el yacimiento de Lornex, liberando mineral de mayor ley (más metal) y más blando (mayor rendimiento del molino). Estos factores combinados compensarán con creces los menores índices de recuperación esperados en relación con el mineral de Lornex. Nuestras tasas de recuperación previstas se han ajustado y, como resultado, se espera que nuestra producción anual de 2025 se sitúe entre 135.000 y 150.000 toneladas. Nuestra orientación de producción anual para 2026 y 2027 no ha cambiado, y la de 2028 se sitúa entre 70.000 y 90.000 toneladas. Nuestra orientación de producción divulgada no incluye el MLE de HVC, que podría sancionarse en 2025. En consecuencia, nuestra orientación de producción anual para 2028 refleja la producción al final de la vida útil de HVC. Si se sanciona el proyecto, la orientación de producción se actualizará en ese momento.

Nuestra participación (22,5%) en la producción de cobre de Antamina se mantendrá relativamente estable en los próximos años y nuestra orientación de producción anual previamente divulgada para 2025 y 2027 se mantiene sin cambios, con un leve incremento de la orientación de producción anual en 2026. La orientación para producción anual para 2028 figura en la tabla anterior.

Carmen de Andacollo sigue operando en condiciones extremas de sequía. En 2024, se implementaron planes de mitigación de riesgos para aumentar la disponibilidad de agua mediante el aumento de la capacidad del campo de pozos, lo que permitió tasas de rendimiento del molino coherentes con nuestro plan de mina durante el segundo semestre de 2024. Sin embargo, la sequía sigue siendo un riesgo para la producción, lo que se refleja en nuestra orientación de producción anual para 2025-2028.

Se prevé que nuestros costos unitarios netos en efectivo¹ del cobre para 2025, incluyendo QB, se sitúen entre US\$1,65 y 1,95 por libra, lo que supone una importante reducción con respecto a nuestra orientación de costos unitarios netos en efectivo para 2024 de entre US\$1,90 y US\$2,30 por libra, lo que refleja una fuerte disciplina de costos en todas nuestras operaciones. Esperamos una reducción de nuestros gastos de operación en nuestra unidad de negocios del cobre con respecto a 2024, a medida que las operaciones de QB se estabilicen e implementemos nuestro sistema operacional de gestión en todas nuestras operaciones, centrándonos en la eficiencia y la optimización de costos. La mejora de nuestros costos unitarios netos en efectivo del cobre para 2025¹ en comparación con la orientación para 2024 refleja la reducción de los costos operativos en todo el negocio, un aumento de la producción de cobre, menores cargos por tratamiento y refinado del cobre y el aumento de los créditos por subproductos, impulsados en gran medida por el incremento de la producción de molibdeno en QB y Highland Valley Copper.

En 2025, se espera que los costos unitarios netos en efectivo¹ de QB se sitúen entre US\$1,80 y US\$2,15 por libra, una reducción significativa respecto a nuestra orientación de costos unitarios netos en efectivo¹ de QB para 2024, de US\$2,25 a US\$2,55 dólares por libra. La mejora de los costos unitarios netos en efectivo de QB¹ se debe

principalmente a un aumento de la producción de cobre y de los créditos por subproductos de molibdeno, pero también refleja la finalización del incremento en la actividad y la estabilización prevista de las operaciones de QB durante 2025.

Zinc

Se espera que la producción total de zinc en concentrado en 2025 se sitúe entre 525.000 y 575.000 toneladas, frente a las 615.900 toneladas de 2024. Se espera que la producción disminuya en cada uno de los tres próximos años debido principalmente a la caída de las leyes en Red Dog.

Se espera que Red Dog produzca entre 430.000 y 470.000 toneladas de zinc en 2025, frente a 555.600 toneladas en 2024, debido principalmente a una caída de las leyes del zinc. Actualmente estamos extrayendo en dos rajos, Aqqaluk y Qanaiyaq, y este último se agotará a mediados de 2025, según el plan minero. A medida que el pozo de Qanaiyaq se acerca al final de su vida útil, hemos observado un aumento de las toneladas de mineral en Qanaiyaq, pero con leyes promedio de zinc inferiores a las previstas anteriormente, lo que ha provocado una disminución de nuestra orientación de producción anual de zinc para 2025. Nuestra orientación de producción anual para 2026 y 2027 no ha cambiado y la de 2028 refleja el descenso de las leyes de zinc a medida que el rajo de Aqqaluk se acerca al final de su vida útil. Estamos avanzando en los estudios para ampliar la vida útil de la operación, habiendo comenzado la construcción de un camino de acceso para todas las estaciones con el fin de perforar con mayor eficacia los yacimientos cercanos de Anarraaq y Aktigiruuq, que son fundamentales para la ampliación de la vida útil de la mina Red Dog.

Se espera que nuestra participación (22,5%) en la producción de zinc en Antamina se sitúe entre 95.000 y 105.000 toneladas en 2025, de acuerdo con nuestra orientación publicada anteriormente. Según el plan minero de Antamina, se espera que en 2025 haya una mayor proporción de mineral de cobre-zinc en relación con el mineral solo de cobre en comparación con 2024. Se prevé que la producción anual de zinc entre 2026 y 2028 sea inferior a la de 2025, ya que esperamos más mineral de sólo cobre en relación con el mineral de cobre-zinc, en consonancia con el plan de la mina.

Se espera que la producción de zinc refinado en nuestras operaciones Trail se sitúe entre 190.000 y 230.000 toneladas en 2025, frente a 256.000 toneladas en 2024. Para maximizar el valor de nuestras operaciones Trail, a la luz de la escasez actual en el mercado del concentrado de zinc y en línea con nuestro enfoque en mejorar su rentabilidad y generación de efectivo, esperamos reducir nuestra producción de zinc en Trail en 2025, como se refleja en nuestra orientación de producción anual para 2025. Seguiremos operando Trail, aunque a tasas de producción más bajas, y seguimos centrados en implementar una serie de iniciativas para mejorar aún más la generación de efectivo. La reparación de una de las cuatro secciones de la planta electrolítica afectada por un incendio en el tercer trimestre de 2024 sigue avanzando y se espera que esté terminada a finales del primer trimestre de 2025. Nuestra orientación de producción anual para 2025 no exige la utilización de todas las secciones de la planta electrolítica. Nuestra orientación de producción anual de 260.000 a 300.000 toneladas para 2026-2028 supone un retorno a los niveles de plena producción, en consonancia con la capacidad de nuestras operaciones Trail, sujetas a las condiciones del mercado y optimizando el valor y los resultados financieros.

Se prevé que nuestros costos unitarios netos en efectivo¹ de zinc en 2025 sean de US\$0,45 a US\$0,55 por libra, en consonancia con nuestra orientación anual para 2024, a pesar de la reducción de la producción anual de zinc en concentrado prevista para 2025. Se espera que nuestros costos unitarios netos en efectivo¹ del zinc en 2025 se mantengan constantes año tras año a pesar de la menor producción de zinc. El descenso de la producción de zinc se ve compensado por la reducción de los gastos de tratamiento del zinc, el aumento de los créditos por subproductos y la continua atención prestada a la eficiencia y optimización de costos.

Orientación sobre Gastos de Capital

Se espera que los gastos de capital de 2025 disminuyan con respecto a los niveles previstos para 2024 tras la finalización de la construcción del proyecto QB2 en 2024. Se espera que este descenso se vea parcialmente compensado por los gastos de capital para avanzar en nuestra estrategia de crecimiento del cobre a corto plazo. El capital necesario para nuestros proyectos de crecimiento a corto plazo, mencionados anteriormente, depende de los plazos de aprobación de los permisos y de la finalización de los estudios y trabajos de ingeniería de detalle previos a las posibles decisiones de sanción. Los gastos posteriores a la sanción no se incluyen en nuestras previsiones de gastos de capital para 2025 y nuestra parte del capital total atribuible estimado posterior a la sanción para estos proyectos se indica más arriba.

Se espera que nuestros gastos de capital de mantenimiento y de desancho capitalizado en 2025 se sitúen entre CAD\$1.000 y CAD\$1.200 millones, en línea con nuestra orientación publicada anteriormente para nuestra cartera actual de activos operativos. Se prevé que los gastos de capital de mantenimiento en 2025 se sitúen entre CAD\$750 y CAD\$845 millones, de los cuales CAD\$600-670 millones corresponden a nuestro negocio del cobre y CAD\$150-175 millones a nuestro negocio del zinc. Se espera que los costos de desancho capitalizados en 2025 estén entre \$260–300 millones.

Nuestra orientación de gastos de capital para el crecimiento del cobre en 2025 se refiere principalmente a nuestros proyectos de crecimiento del cobre a corto plazo -MLE de HVC, Zafranal y San Nicolás- y se centra en completar los estudios de factibilidad y avanzar en los trabajos de ingeniería de detalle, la planificación de la ejecución del proyecto y la obtención de permisos. Se espera que el avance de la ingeniería y la planificación de la ejecución de estos proyectos durante 2025 aumente nuestros gastos de capital de crecimiento, excluyendo QB, en comparación con 2024. Además, trabajaremos en la optimización operacional de QB, que servirá de base a nuestro proyecto de eliminación de cuellos de botella en QB, de baja intensidad de capital. La orientación de gastos de capital de crecimiento para 2025 no incluye el capital del proyecto posterior a la sanción, que se revelaría en el momento de la sanción. También esperamos seguir progresando en nuestras opciones de cartera a mediano y largo plazo con inversiones prudentes para avanzar en el camino hacia el valor.

Nuestra orientación de crecimiento de los gastos de capital en el zinc para 2025 se refiere principalmente a la construcción de un camino de acceso para todas las estaciones en Red Dog con el fin de perforar más eficazmente los yacimientos de Anarraaq y Aktigiruiq, avanzando así en el potencial para la extensión de la vida útil de la mina.

Nota:

1. Esta es una medida financiera o ratio que no corresponde a las GAAP. Para más información, véase "*Uso de Medidas y Ratios Financieros No Ajustados a las GAAP*".

La siguiente tabla muestra nuestra orientación de gastos de capital para 2024 y 2025.

(participación de Teck en CAD\$ millones)	2024 Orientación	2025 Orientación
Sostenimiento		
Cobre	495 – 550	600 – 670
Zinc	190 – 210	150 – 175
	685 – 760	750 – 845
Crecimiento		
Cobre ¹	1.100 – 1.360	740 – 830
Zinc	100 – 130	135 – 150
	1.200 – 1.490	875 – 980
Total		
Cobre	1.595 – 1.910	1.340 – 1.500
Zinc	290 – 340	285 – 325
Corporativo	30 – 40	25 – 40
ERP ²		80 – 100
Total antes de contribuciones de socios	1.915 – 2.290	1.730 – 1.965
Contribuciones estimadas de socios a gastos de capital	(270) – (340)	(150) – (170)
Total, neto de contribuciones de socios	1.645 – 1.950	1.580 – 1.795

Notas:

- La orientación del capital para el crecimiento del cobre incluye estudios de factibilidad, el avance de los trabajos de ingeniería de detalle, la planificación de la ejecución de los proyectos y el progreso en la obtención de permisos para MLE de Highland Valley Copper, San Nicolás y Zafranal. También esperamos seguir avanzando en nuestras opciones de cartera a mediano y largo plazo con inversiones prudentes para hacer avanzar el camino hacia el valor, incluyendo para NewRange Galore Creek, Schaft Creek y NuevaUnión. La orientación de crecimiento del capital para 2024 incluye costos de capital para el proyecto QB2 de entre CAD\$700 y CAD\$900 millones.
- El gasto del ERP refleja únicamente la inversión de capital prevista para 2025.

Desanche Capitalizado

(participación de Teck en CAD\$ millones)	2024 Orientación	2025 Orientación
Cobre	255 – 280	195 – 225
Zinc	65 – 75	65 – 75
	320 – 355	260 – 300

Utilización de Medidas y Ratios Financieros No Ajustados a las GAAP

Nuestros estados financieros anuales se elaboran de conformidad con las normas contables NIIF (IFRS®) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board* - IASB). Este documento hace referencia a una serie de medidas financieras y ratios no GAAP, que no son medidas reconocidas bajo las Normas Contables IFRS y no tienen un significado estandarizado prescrito por las Normas Contables IFRS o por los Principios Contables Generalmente Aceptados (GAAP) en los Estados Unidos.

Las medidas financieras y ratios no GAAP que se describen a continuación no tienen un significado normalizado según las Normas Contables Internacionales, pueden diferir de las utilizadas por otros emisores y pueden no ser comparables a medidas y ratios financieros similares comunicados por otros emisores. Estas medidas y ratios financieros se han obtenido a partir de nuestros estados financieros y se han aplicado de forma coherente, según proceda. Divulgamos estas medidas y ratios financieros porque creemos que ayudan a los lectores y lectoras a comprender los resultados de nuestras operaciones y nuestra situación financiera y proporcionan a los inversionistas más información sobre nuestros resultados financieros. Estas medidas no deben considerarse de forma aislada ni utilizarse en sustitución de otras medidas de desempeño elaboradas de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF. Para obtener más información sobre nuestro uso de medidas financieras y ratios que no se ajustan a las GAAP, consulte la sección titulada "*Uso de Medidas Financieras y Ratios que no se ajustan a las GAAP*" en nuestro Análisis de Gestión más reciente, disponible en SEDAR+ (www.sedarplus.ca). A continuación, encontrará información adicional sobre determinados ratios que no se ajustan a las GAAP.

Costos unitarios totales en efectivo - Los costos unitarios totales en efectivo de nuestras operaciones de cobre y zinc incluyen los costos de venta ajustados en efectivo, tal y como se describen a continuación, más los cargos por fundición y refinado que se vuelven a añadir para determinar los ingresos ajustados. Esta presentación permite comparar los costos unitarios totales en efectivo, incluyendo gastos de fundición, con el precio subyacente del cobre o el zinc para evaluar el margen de la mina por unidad.

Costos unitarios netos en efectivo - Los costos unitarios netos en efectivo del producto principal, una vez deducidos los márgenes de coproductos y subproductos, también son una medida habitual en la industria. Al deducir el margen de coproductos y subproductos por unidad del producto principal, el margen de la mina por unidad puede presentarse en una métrica única para compararlo con otras operaciones.

Costo de ventas ajustado en efectivo - El costo de ventas ajustado en efectivo para nuestras operaciones de cobre y zinc se define como el costo del producto entregado en el puerto de embarque, excluyendo cargos por depreciación y amortización, cualquier cargo puntual por convenio colectivo o provisiones por rebajas de inventario y el costo de ventas de subproductos. Es práctica común en la industria excluir la depreciación y la amortización, ya que estos costos no son en efectivo y los modelos de valoración de flujo de caja descontado utilizados en la industria sustituyen las expectativas de gasto de capital futuro por estas cantidades.

Márgenes de caja por subproductos - Los márgenes de caja por subproductos son los ingresos procedentes de subproductos y coproductos, menos los costos de venta asociados de los subproductos y coproductos. Además, en el caso de nuestras operaciones de cobre, el costo de las ventas de subproductos también incluye las recuperaciones de costos asociadas a nuestras transacciones de streaming.

Costos unitarios totales en efectivo por libra - Los costos unitarios totales en efectivo por libra son un ratio no ajustado a las GAAP compuesto por el costo de ventas en efectivo ajustado dividido por las libras vendidas pagables más los gastos de transformación en fundición divididos por las libras vendidas pagables.

Costos unitarios netos en efectivo por libra - Los costos unitarios netos en efectivo por libra son un ratio no ajustado a las GAAP compuesto por (el costo de ventas en efectivo ajustado más los gastos de transformación en fundición menos el margen en efectivo por subproductos) dividido por las libras vendidas pagaderas. No hay ninguna medida financiera similar en nuestros estados financieros consolidados con la que se pueda comparar. El costo de las ventas en efectivo ajustado es una medida financiera que no se ajusta a las GAAP.

Márgenes en efectivo de subproductos por libra - Los márgenes en efectivo de subproductos por libra son un ratio no ajustado a las GAAP compuesto por los márgenes en efectivo de subproductos divididos por las libras vendidas pagaderas.

Declaración de Precaución sobre Declaraciones a Futuro

Este documento contiene cierta información a futuro y declaraciones a futuro, según se define en las leyes de valores aplicables (colectivamente, las "declaraciones a futuro"). Estas declaraciones se refieren a eventos futuros o a nuestro desempeño futuro. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos son declaraciones a futuro. El uso de cualquiera de las palabras "anticipar", "planear", "continuar", "estimar", "esperar", "poder", "hacer", "proyectar", "predecir", "potencial", "debería", "creer" y expresiones similares tiene por objeto identificar las declaraciones a futuro. Esas declaraciones involucran riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados o acontecimientos reales difieran materialmente de los previstos en dichas declaraciones a futuro. Estas declaraciones sólo son válidas a la fecha de este documento.

Estas declaraciones a futuro incluyen, entre otras, declaraciones relativas a: todas las orientaciones que aparecen en este documento, incluyendo, entre otras, aquellas relativas a la producción, ventas, costos, costos unitarios, gastos de capital, costos de transporte, reducción de costos y otras orientaciones bajo el título "Orientación" y en otras partes de este comunicado de prensa; nuestras expectativas sobre las presiones inflacionistas y el aumento de los costos de insumos clave, incluyendo los costos de mano de obra, de equipos mineros y de la energía; nuestras expectativas de producción, capital y operación hasta 2028 en nuestras operaciones de QB, Highland Valley Copper, Antamina, Carmen de Andacollo, Red Dog y Trail; expectativas de nuestro proyecto QB, incluyendo el calendario de finalización del incremento de producción y la duración y frecuencia de las paradas de producción adicionales; expectativas para la posible vía de crecimiento de la producción de cobre hasta aproximadamente 800.000 toneladas anuales antes del final de la década; las expectativas con respecto al desarrollo de nuestros proyectos de crecimiento a corto plazo, incluyendo las expectativas de capital, producción y operación para la optimización de QB y la eliminación de los cuellos de botella, la extensión de la vida útil de la mina de cobre de Highland Valley, Zafranal, San Nicolás y Red Dog, incluso con respecto al calendario y la ocurrencia de decisiones de sanción, los gastos de capital de crecimiento y los trabajos relacionados con el avance de los estudios de factibilidad, los trabajos de ingeniería de detalle, la planificación de la ejecución, la obtención de permisos y la construcción, según proceda; nuestras expectativas con respecto a los esfuerzos para gestionar los gastos de operación controlables y efectuar reducciones de costos estructurales; y expectativas relacionadas con la reparación de la planta electrolítica en las operaciones Trail.

Estas afirmaciones se basan en una serie de suposiciones, incluyendo, entre otras, aquellas relativas a condiciones de negocios y económicas generales, tasas de interés y los precios de materias primas y de energía; actos de gobiernos extranjeros o nacionales, incluyendo la imposición de aranceles u otras restricciones comerciales, y el resultado de procedimientos judiciales y procesos de concesión de permisos; la oferta y la demanda, las entregas y el nivel y la volatilidad de los precios del cobre, zinc y nuestros otros metales y minerales, así como también del petróleo, gas natural y otros productos petrolíferos; nuestra capacidad para adquirir equipos y suministros y servicios operativos en cantidades suficientes y a tiempo; la disponibilidad de personal calificado y contratistas para nuestras operaciones, incluyendo nuestros nuevos desarrollos y nuestra capacidad para atraer y contratar personal calificado; nuestra capacidad para obtener, cumplir con y renovar permisos, licencias y arrendamientos en forma oportuna; el calendario de recepción de permisos, licencias, arrendamientos y otras aprobaciones reglamentarias y gubernamentales para nuestros proyectos de desarrollo y otras operaciones, incluyendo las extensiones de vida de minas; nuestra capacidad para garantizar un transporte adecuado, incluyendo servicios ferroviarios y portuarios, para nuestros productos; nuestros costos de producción y nuestros niveles de producción y productividad, así como también los de nuestros competidores; la disponibilidad continua de recursos hídricos y energéticos para nuestras operaciones a un costo aceptable o la disponibilidad en sí; las condiciones del mercado crediticio y las condiciones de los mercados financieros en general; la disponibilidad de fondos para refinanciar nuestros empréstitos a medida que venzan o para financiar nuestros proyectos de desarrollo en condiciones razonables; la disponibilidad de cartas de crédito y otras formas de garantía financiera aceptables para los reguladores para la reclamación y otros requisitos de fianza; la negociación satisfactoria de convenios colectivos con el personal sindicalizado; el impacto de las variaciones de los tipos de cambio entre el dólar canadiense y el estadounidense, el dólar canadiense y el peso chileno y otros tipos de cambio sobre nuestros costos y resultados; calendarios de ingeniería y construcción y costos de capital para nuestros proyectos de desarrollo y expansión; los beneficios de la tecnología para nuestras operaciones y proyectos de desarrollo, costos de cierre y costos de cumplimiento de la normativa medioambiental en general, en nuestras operaciones; competencia en los mercados; la exactitud de nuestras estimaciones de reservas y recursos minerales y de nuestros planes de mina (incluyendo aquellas respecto al tamaño, ley y recuperabilidad), así como también los supuestos geológicos, operativos y de precios en los que se basan; el resultado de nuestras negociaciones con clientes sobre el tratamiento de concentrados de cobre, zinc y plomo y las tarifas de refinado; la resolución de procedimientos o litigios medioambientales o de otro tipo; el futuro suministro de energía de bajo costo al complejo de fundición y refinado de Trail; y las relaciones que mantenemos con nuestro personal y con nuestros socios comerciales y de empresas conjuntas. Los supuestos relativos a las operaciones de QB y al proyecto QB2 incluyen los supuestos actuales del incremento de actividad y aquellos contenidos en el estudio final de factibilidad, así como también el hecho de que no se produzcan nuevas repercusiones materiales y negativas inesperadas en las operaciones o en el suministro de bienes y servicios, según lo previsto. Los supuestos relativos a costos y beneficios de nuestros proyectos incluyen los supuestos de que el proyecto en cuestión se sanciona, se construye, se pone en marcha y se opera de acuerdo con las expectativas actuales. Las expectativas relativas a nuestras operaciones se basan en numerosos supuestos sobre la continuidad de la operación en línea con las expectativas actuales. Nuestras tablas de orientación incluyen divulgación y notas a pie de página con otros supuestos relacionados con nuestra orientación y los supuestos de otras declaraciones a futuro acompañan a las declaraciones dentro del documento. Las afirmaciones relativas a costos o volúmenes de producción futuros se basan en numerosos supuestos sobre cuestiones operativas y en el supuesto de que la demanda de productos evoluciona según lo previsto, que los clientes y otras contrapartes cumplen sus obligaciones contractuales, que los planes operativos y de capital no se vean alterados por problemas como fallas mecánicas, indisponibilidad de piezas y suministros, disturbios laborales, interrupción de transporte o de servicios públicos, condiciones

climatológicas adversas o disturbios sociales, y que no se produzcan variaciones importantes imprevistas en el costo de la energía o los suministros. La lista anterior de supuestos no es exhaustiva. Los acontecimientos o las circunstancias pueden hacer que los resultados reales varíen sustancialmente.

Los factores que pueden hacer que los resultados reales varíen materialmente incluyen, entre otros, cambios en los precios de las materias primas y la energía; cambios en la demanda en mercados por nuestros productos; cambios en las tasas de interés o de cambio de divisas; actos de los gobiernos, incluyendo la imposición de aranceles u otras restricciones comerciales, y el resultado de procedimientos judiciales y procesos de concesión de permisos; supuestos geológicos y metalúrgicos imprecisos (incluso con respecto al tamaño, la ley y la recuperabilidad de reservas y recursos minerales); Dificultades operativas imprevistas (incluyendo la falla de la planta, el equipo o los procesos para funcionar de acuerdo con las especificaciones o expectativas, aumento de costos, falta de disponibilidad de materiales y equipos, acciones gubernamentales o retrasos en la recepción de permisos, licencias y arrendamientos u otras aprobaciones gubernamentales, cambios en las tasas tributarias o de royalties, disturbios industriales u otras acciones u otras acciones laborales, condiciones meteorológicas adversas y acontecimientos imprevistos relacionados con la salud, la seguridad y las cuestiones medioambientales); disputas sindicales; riesgo político; agitación social; fallas en el desempeño de las obligaciones contractuales de los clientes o contrapartes (incluidos los proveedores de logística); cambios en nuestras calificaciones crediticias; aumentos imprevistos de costos de avance o construcción de nuestros proyectos de desarrollo; dificultad en la obtención de permisos; incapacidad para abordar las preocupaciones relativas a permisos o evaluaciones de impacto ambiental; cualquier resurgimiento de COVID-19 y protocolos de mitigación relacionados; y cambios en o un mayor deterioro de las condiciones económicas generales. El monto y el calendario de los gastos de capital dependen, entre otras cosas, de poder conseguir los permisos, equipos, suministros, materiales y mano de obra a tiempo y a los costos previstos. Algunas operaciones y proyectos no son controlados por nosotros; los calendarios y costos pueden ser ajustados por nuestros socios, y el calendario de gastos y funcionamiento de la operación o proyecto no está bajo nuestro control. Algunas de nuestras otras operaciones y proyectos se llevan a cabo a través de acuerdos conjuntos en los que es posible que no tengamos el control sobre todas las decisiones, lo que puede hacer que los resultados difieran de las expectativas actuales. La orientación de producción y ventas, costos y gastos de capital de QB dependen, entre otras cosas, de que sigamos avanzando en las actividades de incremento de actividad según lo previsto actualmente. La producción de Red Dog y QB también puede verse afectada por los niveles de agua en el sitio y nuestra capacidad para gestionar esos niveles de agua mediante instalaciones de almacenamiento de relaves o de otro tipo. Los costos unitarios de nuestra unidad de negocios del cobre se ven afectados por una mayor rentabilidad, que puede provocar un aumento de los gastos por compensaciones basadas en las utilidades y los royalties. Las ventas a China pueden verse afectadas por restricciones portuarias generales y específicas, la normativa y las políticas chinas y los riesgos normales de producción y explotación.

No asumimos obligación alguna de actualizar las declaraciones a futuro, excepto en la medida en que lo exijan las leyes de valores. Se puede encontrar más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados a estas declaraciones a futuro y a nuestro negocio en nuestro Formulario de Información Anual para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, archivado bajo nuestro perfil en SEDAR (www.sedarplus.ca) y en EDGAR (www.sec.gov) bajo la cubierta del Formulario 40-F, así como también en los archivos posteriores que también pueden encontrarse bajo nuestro perfil.

Acerca de Teck

Teck es una compañía canadiense líder de recursos centrada en el suministro responsable de metales esenciales para el desarrollo económico y la transición energética. Teck cuenta con una cartera de

operaciones de cobre y zinc de categoría mundial en América del Norte y del Sur y una cartera de proyectos de crecimiento del cobre líder en la industria. Nos centramos en crear valor impulsando el crecimiento responsable y garantizando la resiliencia sobre la base de la confianza de los stakeholders. Con sede en Vancouver, Canadá, las acciones de Teck son cotizadas en la Bolsa de Valores de Toronto bajo los símbolos TECK.A y TECK.B y en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo el símbolo TECK. Más información sobre Teck visite a www.teck.com o siga [@TeckResources](https://twitter.com/TeckResources).

Contacto con Inversionistas:

Emma Chapman
Vicepresidenta, Relaciones con los Inversionistas
+44.207.509.6576
emma.chapman@teck.com

Contacto con Medios de Comunicación:

Dale Steeves
Director, Comunicaciones Externas
236.987.7405
dale.steeves@teck.com