

Resultados 4° Trimestre y Año 2015

Volcan Compañía Minera S.A.A.



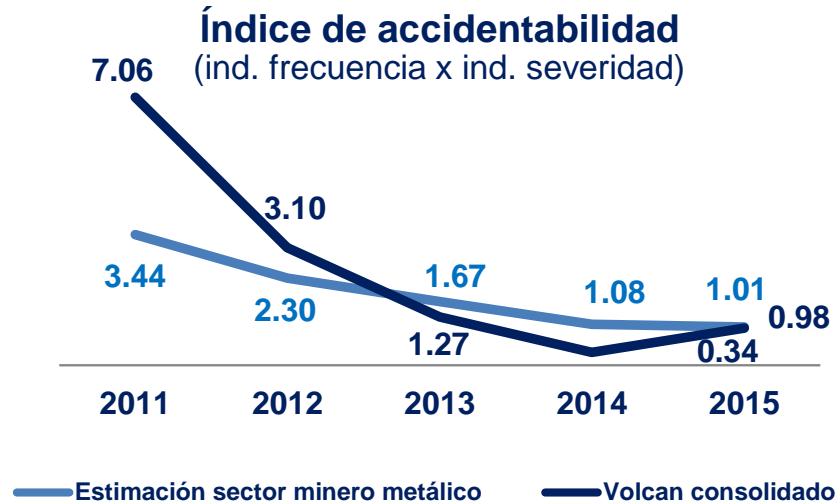
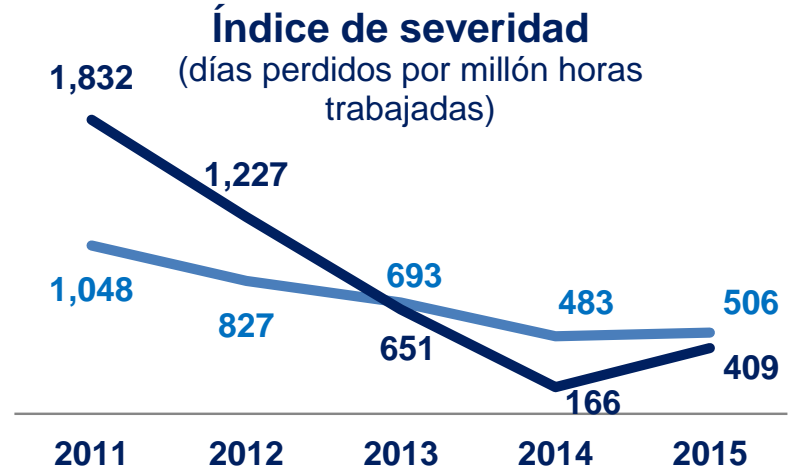
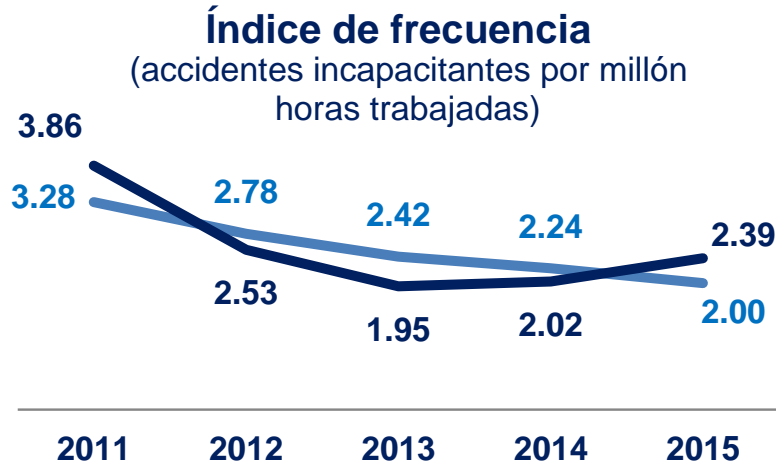
Febrero 2016

- 1. Resultados de Seguridad**
- 2. Resultados Operativos**
- 3. Resultados Financieros**


1


Resultados de Seguridad


Índices de seguridad



Implementación del sistema de seguridad Volcan

	VOLCAN	Código	REG-VOL-GLO-17-01
	SISTEMA DE GESTIÓN SSOMAC	Revisión	00
	Título:	Área	SSO
	PROTOCOLO DE AUDITORÍA DE SISTEMA DE GESTIÓN DE SEGURIDAD	Páginas	1/26






[PROTOCOLOS](#)

[DEFINICIONES](#)

[RESULTADOS](#)



- Se logró concluir con 11 estándares de Gestión
- Se logró concluir con 12 estándares de Riesgos Críticos
- En base a estos estándares se desarrolló los protocolos de auditoria del sistema de seguridad de Volcan, que nos servirá para medir la mejora cada año.

2

Resultados Operativos

Evolución resultados operativos (1/2)

Producción de Zinc
(miles TMF)

299 - 305

279.6

280.7

284.9

2013

2014

2015

2016

Producción de Plata
(MM Oz)

24.8

22.5

20.7

2013

2014

2015

22.5 - 23.5

Producción de Plomo
(miles TMF)

57 - 60

67

57

60

2013

2014

2015

2016

Producción de Cobre
(miles TMF)

4 - 5

4.3

3.4

3.2

2013

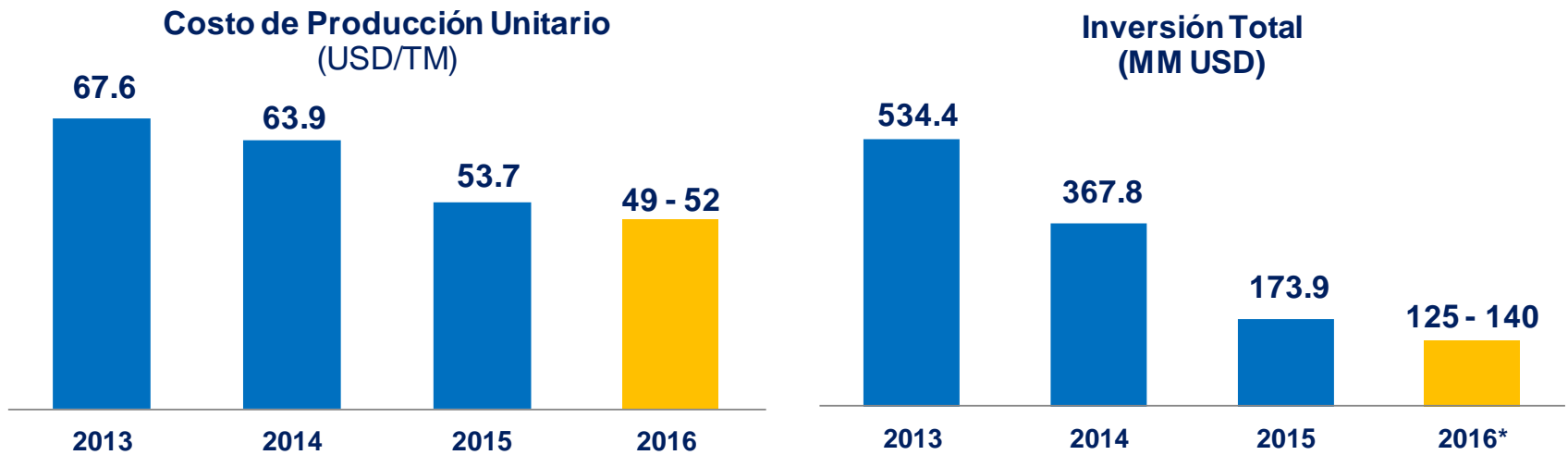
2014

2015

4 - 5

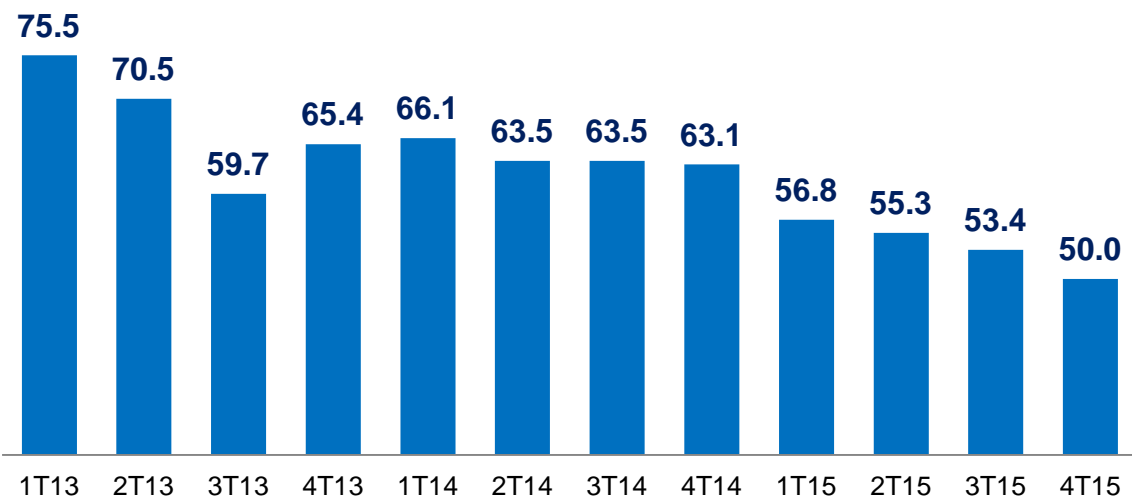


Evolución resultados operativos (2/2)



Reducción continua del costo de producción

Costo unitario de producción (USD /TMT)

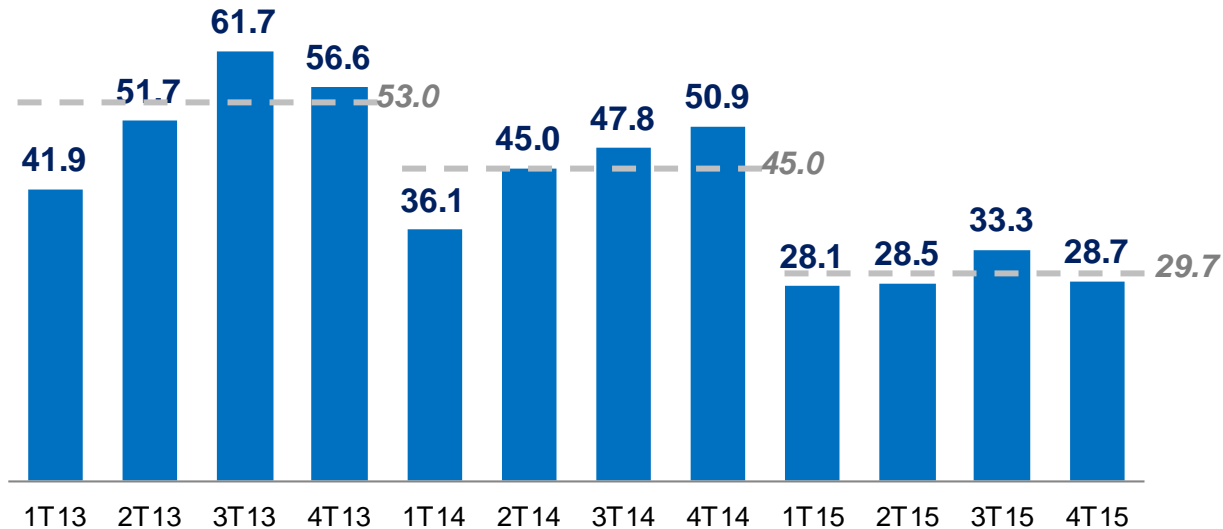


Fuente: Volcan Cía. Minera

- Tres años de continua reducción
- Sistema de mejora continua integrada a la gestión de las operaciones
- Múltiples iniciativas implementadas:
 - ✓ Revisión del número de empresas especializadas, su alcance y tarifas
 - ✓ Optimización de consumo de suministros
 - ✓ Disminución del personal
 - ✓ Mejora eficiencia energética
- Factores exógenos que favorecieron la reducción del costo: devaluación del Sol y reducción del precio del petróleo

Inversiones

Inversión Operativa (MM USD)



Optimización y priorización de inversiones operativas sin comprometer los objetivos de producción

Resultados operativos Yauli

Resultados Operativos Yauli	1T15	2T15	3T15	4T15	4T14	var%	2015	2014	var%
Tratamiento de mineral (miles TM)	983	972	1,004	1,034	994	4.0	3,994	3,837	4.1
Producción de Finos									
Zinc (miles TMF)	41.7	42.5	44.0	47.0	42.3	11.2	175.2	158.2	10.7
Plomo (miles TMF)	5.8	5.9	6.2	7.4	5.7	30.8	25.4	21.9	15.8
Plata (millones Oz)	3.1	3.1	3.1	3.5	2.9	19.7	12.9	11.5	12.2
Costo unitario (USD/TM)	59.4	59.4	59.1	56.4	67.2	-16.0	58.6	66.1	-11.4
Inversiones Totales (MM USD)	18.6	13.6	15.6	15.0	29.0	-48.4	62.8	99.8	-37.1



Resultados operativos Chungar

Resultados Operativos Chungar	1T15	2T15	3T15	4T15	4T14	var%	2015	2014	var%
Tratamiento de mineral (miles TM)	479	469	493	455	488	-6.7	1,896	1,954	-3.0
Producción de Finos									
Zinc (miles TMF)	21.1	21.5	24.4	21.7	26.1	-16.6	88.7	103.6	-14.4
Plomo (miles TMF)	6.1	5.9	6.3	5.2	5.9	-12.4	23.4	25.2	-6.9
Plata (millones Oz)	1.3	1.1	1.2	1.0	1.4	-28.6	4.6	5.9	-22.1
Costo unitario (USD/TM)	49.3	48.9	47.2	47.3	51.2	-7.6	48.1	53.6	-10.1
Inversiones Totales (MM USD)	8.2	9.7	13.3	10.1	16.6	-39.2	41.3	65.0	-36.5



La producción del 4T15 se vio afectada por la paralización de 11 días como resultado del bloqueo de carreteras por parte de la comunidad de Huayllay

Resultados operativos Cerro de Pasco

Resultados Operativos Cerro de Pasco	1T15	2T15	3T15	4T15	4T14	var%	2015	2014	var%
Tratamiento de mineral (miles TM)	98	100	113	88	230	-61.7	399	771	-48.3
Producción de Finos									
Zinc (miles TMF)	2.6	3.5	4.0	2.2	3.0	-25.8	12.3	13.0	-5.5
Plomo (miles TMF)	1.2	1.3	1.5	1.0	1.5	-35.7	4.9	5.9	-16.5
Plata (millones Oz)	0.3	0.2	0.3	0.2	0.6	-58.3	1.1	1.9	-43.0
Costo unitario (USD/TM)	111.5	104.8	95.0	73.5	103.0	-28.7	97.4	99.6	-2.2
Inversiones Totales (MM USD)	-0.2	0.0	0.1	0.0	0.8	-97.9	-0.1	1.8	



Resultados operativos Planta de Óxidos

Resultados Operativos Planta de Óxidos*	1T15	2T15	3T15	4T15	4T14	var%	2015	2014	var %
Tratamiento de mineral (miles TM)	97	202	223	220	119	86	743	239	211
Producción de Finos									
Plata (millones Oz)	0.6	1.0	1.0	1.0	0.6	72	3.6	1.1	229
Oro (Oz)	787	1,311	1,746	1,467	486	202	5,312	651	715
Costo unitario (USD/TM)	-	37.0	40.8	38.0	-	-	39.1	-	-
Inversiones Totales (MM USD)	0.3	3.7	2.2	2.7	-	-	9.0	-	-



Resultados operativos Alparamarca

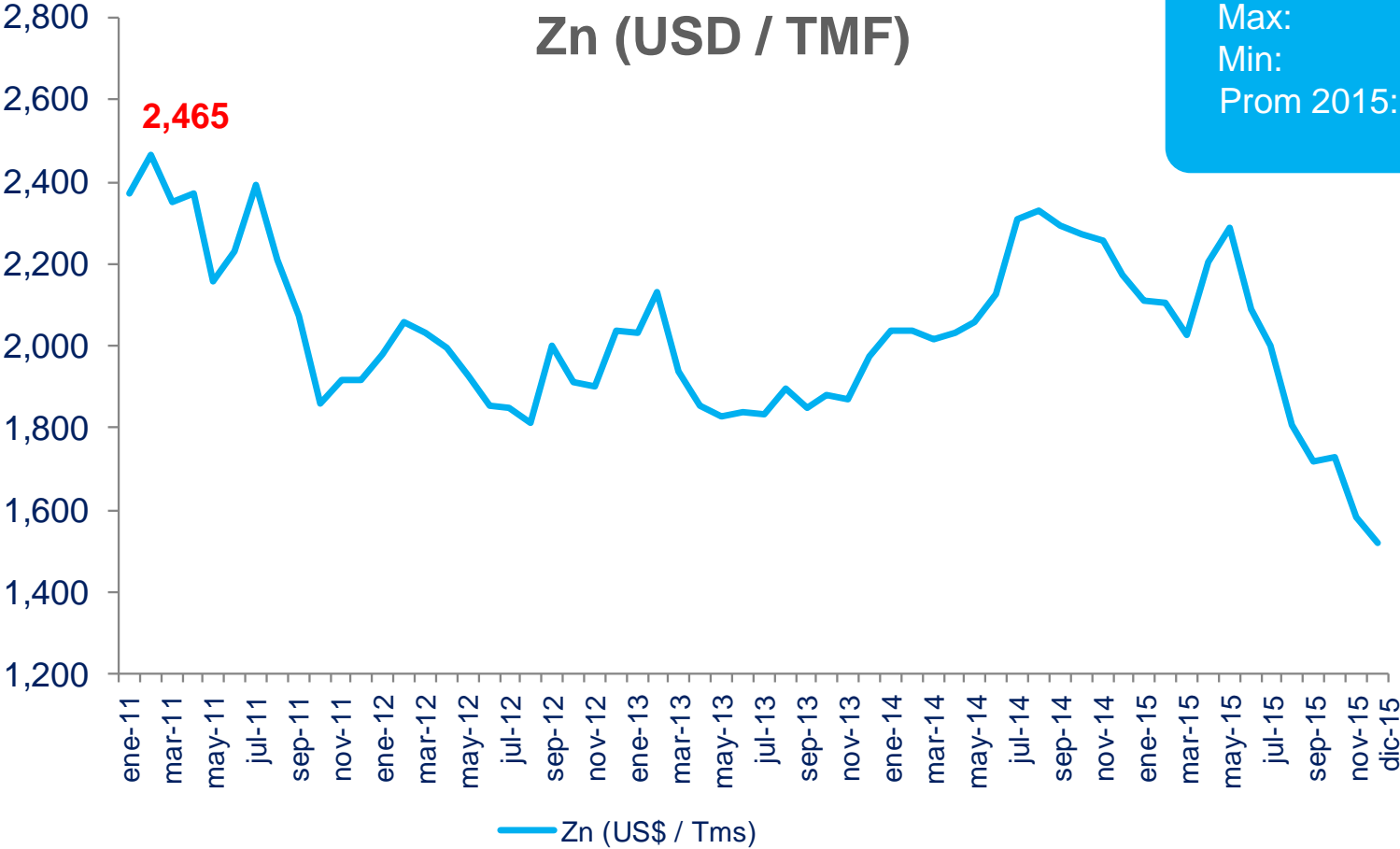
Resultados Operativos Alparamarca	1T15	2T15	3T15	4T15	4T14	var %	2015	2014	var %
Tratamiento de mineral (miles TM)	206	219	227	226	203	11.7	879	593	48.1
Producción de Finos									
Zinc (miles TMF)	1.8	2.1	2.4	2.4	1.8	34.6	8.7	5.9	48.2
Plomo (miles TMF)	1.2	1.4	1.6	1.7	1.3	33.1	5.8	4.0	46.4
Plata (millones Oz)	0.7	0.7	0.6	0.6	0.6	-7.3	2.7	2.2	21.3
Costo unitario (USD/TM)	37.4	35.0	32.9	28.0	49.1	-43.0	33.2	47.6	-30.3
Inversiones Totales (MM USD)	1.1	1.5	2.1	0.9	4.1	-77.7	5.6	11.9	-53.1



2

Resultados Financieros

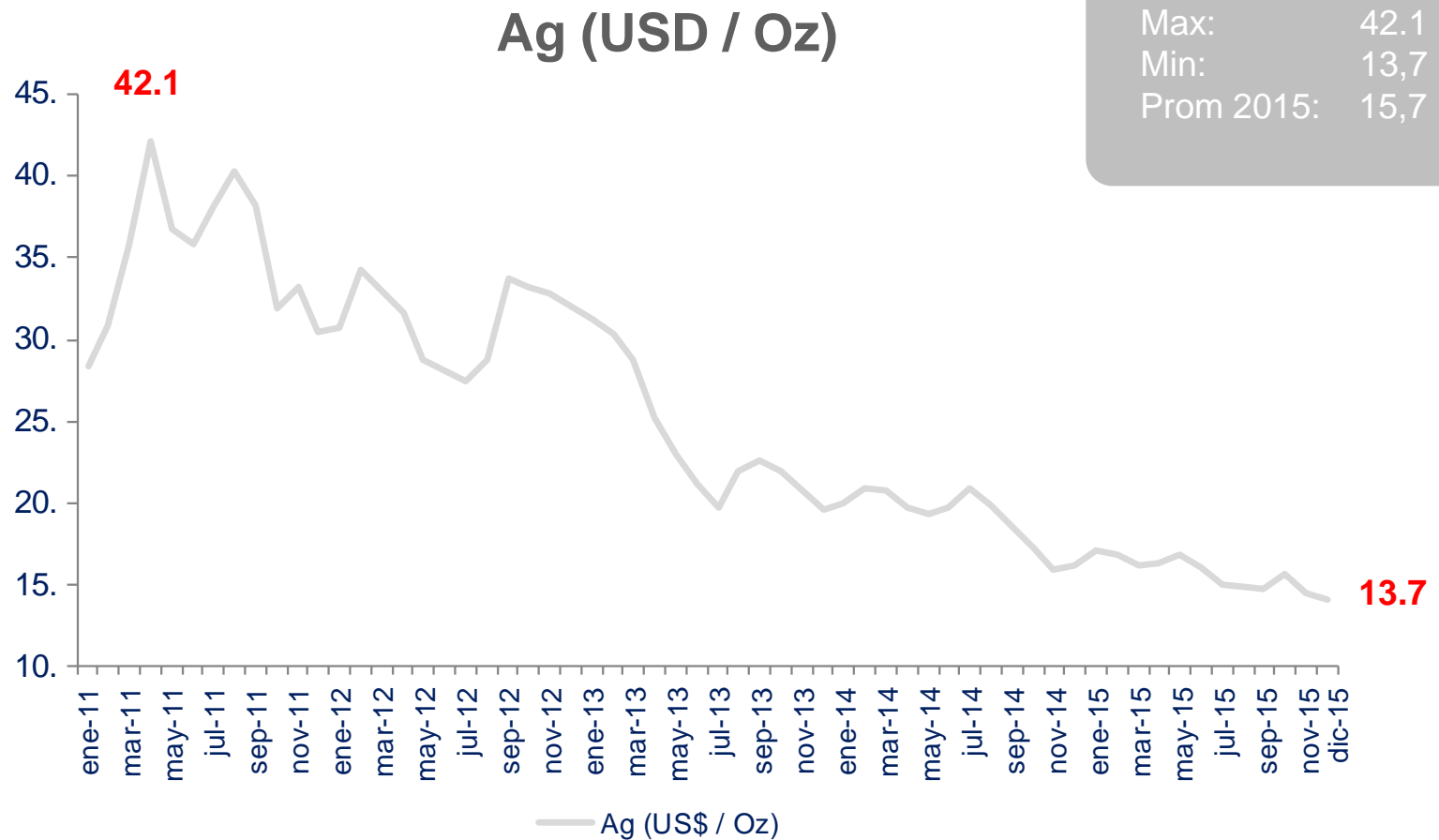
Precios zinc



Zinc	2011-2015
Max:	2,465
Min:	1,462
Prom 2015:	1,933



Precios plata



Plata	2011-2015
Max:	42.1
Min:	13,7
Prom 2015:	15,7

Precios de venta promedio 4T2014 y 4T2015

Precios de Venta	4T15	4T14	var%	2015	2014	var%
Zinc (USD/TM)	1,614	2,216	-27.2	1,917	2,143	-10.5
Plomo (USD/TM)	1,679	2,025	-17.1	1,782	2,103	-15.3
Cobre (USD/TM)	4,788	6,520	-26.6	5,426	6,724	-19.3
Plata (USD/Oz)	14.6	16.8	-13.1	15.6	19.1	-18.1

Estado de Resultados 4T15 por negocio

Estado de Resultados (MM USD)	Producción Propia			Negocio de Comercialización			Consolidado		
	4T15	4T14	var %	4T15	4T14	var %	4T15	4T14	var %
Ventas	160.5	195.1	-17.7	21.2	52.4	-59.5	181.7	247.5	-26.6
Ventas Netas	171.9	205.0	-16.1	21.3	49.5	-57.0	193.2	254.4	-24.1
Ajuste de Ventas	-11.4	-9.9	15.8	0.0	3.0		-11.5	-6.9	66.6
Costo de Ventas	-122.2	-164.2	-25.6	-18.7	-54.0	-65.4	-140.9	-218.2	-35.4
Utilidad Bruta	38.3	30.9	24.0	2.6	-1.5		40.8	29.3	39.2
Margen Bruto	24%	16%	8 pp	12%	-3%	15 pp	22%	12%	11 pp
Gastos Administrativos	-11.3	-12.9	-12.5	-0.2	-2.1	-91.7	-11.4	-15.0	-23.8
Gastos de Ventas	-12.9	-15.9	-18.9	-1.0	2.1		-13.9	-13.9	0.4
Otros Ingresos (Gastos) ¹	10.2	8.2	24.6				10.2	8.2	24.6
Utilidad Operativa	24.3	10.3	136.9	1.4	-1.6		25.7	8.6	196.9
Margen Operativo	15%	5%	10 pp	6%	-3%	10 pp	14%	3%	11 pp
Gastos financieros (neto)	-11.7	-5.8	100.3	0.0	-0.1	-82.6	-11.7	-6.0	97.0
Diferencia en cambio (neto)	-8.1	2.5					-8.1	2.5	
Regalías	-2.9	-1.8	56.7	-0.2	0.0		-3.1	-1.8	67.3
Impuesto a la Renta	-1.3	6.5		-0.3	0.5		-1.7	7.0	
Utilidad Neta antes de Excep.	0.3	11.5	-97.4	0.8	-1.2		1.1	10.3	-89.2
Margen Neto	0%	6%	-6 pp	4%	-2%	6 pp	1%	4%	-4 pp
Excepcionales (neto) ²	-470.1	0.0					-470.1	0.0	
Utilidad Neta desp. de Excep.	-469.8	11.5		0.8	-1.2		-469.0	10.3	
EBITDA³	44.1	57.9	-23.9	1.4	-1.6		45.4	56.3	-19.3
Margen EBITDA	27%	30%	-2 pp	6%	-3%	10 pp	25%	23%	2 pp

- Mayor margen bruto por:
 - Menor costo de producción
 - Menor D&A por efecto del impairment
 - Menor participación del negocio de comercialización de concentrados con menor margen relativo
 - A pesar del menor precio de zinc (-27.2%) y plata (-13.1%)
- Menores gastos administrativos por racionalización de gastos y menor participación de trabajadores
- Mayores gastos financieros por menor capitalización de intereses al operar la planta de Óxidos al 100% desde mayo
- Pérdida por diferencia en cambio por el impacto de la devaluación de la moneda local en los saldos de impuestos por recuperar
- Excepcionales: desvalorización de activos y otros ajustes contables

¹ Incluye las ventas y el costo de ventas de la división energía

² Los excepcionales corresponden en el 2014 al efecto neto de la venta de la CH Belo Horizonte, y en el 2015 a la desvalorización de activos fijos, intangibles y existencias.

³ El cálculo del EBITDA no considera los excepcionales.

Estado de Resultados anual por negocio

Estado de Resultados (MM USD)	Producción Propia			Negocio de Comercialización			Consolidado		
	2015	2014	var %	2015	2014	var %	2015	2014	var %
Ventas	706.5	781.7	-9.6	88.1	260.6	-66.2	794.5	1,042.4	-23.8
<i>Ventas antes de ajustes</i>	746.5	803.8	-7.1	89.8	253.0	-64.5	836.3	1,056.9	-20.9
<i>Ajuste de Ventas</i>	-40.0	-22.1	81.0	-1.8	7.6		-41.8	-14.5	188.2
Costo de Ventas	-578.7	-610.6	-5.2	-83.0	-255.0	-67.5	-661.7	-865.7	-23.6
Utilidad Bruta	127.7	171.1	-25.3	5.1	5.6	-9.9	132.8	176.7	-24.9
<i>Margen Bruto</i>	18%	22%	-4 pp	6%	2%	4 pp	17%	17%	0 pp
Gastos Administrativos	-43.9	-52.4	-16.3	-0.7	-2.1	-65.4	-44.6	-54.5	-18.2
Gastos de Ventas	-40.0	-40.7	-1.7	-3.0	-8.4	-64.0	-43.0	-49.0	-12.3
Otros Ingresos (Gastos) ¹	17.0	10.7	59.1				17.0	10.7	59.1
Utilidad Operativa	60.8	88.7	-31.4	1.3	-4.9		62.1	83.8	-25.8
<i>Margen Operativo</i>	9%	11%	-3 pp	1%	-2%	3 pp	8%	8%	0 pp
Gastos financieros (neto)	-35.3	-22.7	55.4	-0.3	-0.3	16.6	-35.6	-23.0	54.9
Diferencia en cambio (neto)	-9.2	2.1					-9.2	2.1	
Regalías	-11.1	-12.9	-14.2	-0.9	-1.8	-50.1	-11.9	-14.7	-18.5
Impuesto a la Renta	10.8	-1.0		0.0	2.1		10.8	1.1	923.8
Utilidad Neta antes de Excep.	16.1	54.2	-70.2	0.1	-4.9		16.2	49.4	-67.2
<i>Margen Neto</i>	2%	7%	-5 pp	0%	-2%	2 pp	2%	5%	-3 pp
Excepcionales (neto) ²	-470.1	7.5					-470.1	7.5	
Utilidad Neta después de Excep.	-454.0	61.7		0.1	-4.9		-453.9	56.8	
EBITDA³	224.0	254.3	-11.9	1.3	-4.9		225.3	249.4	-9.7
<i>Margen EBITDA</i>	32%	33%	-1 pp	1%	-2%	3 pp	28%	24%	4 pp

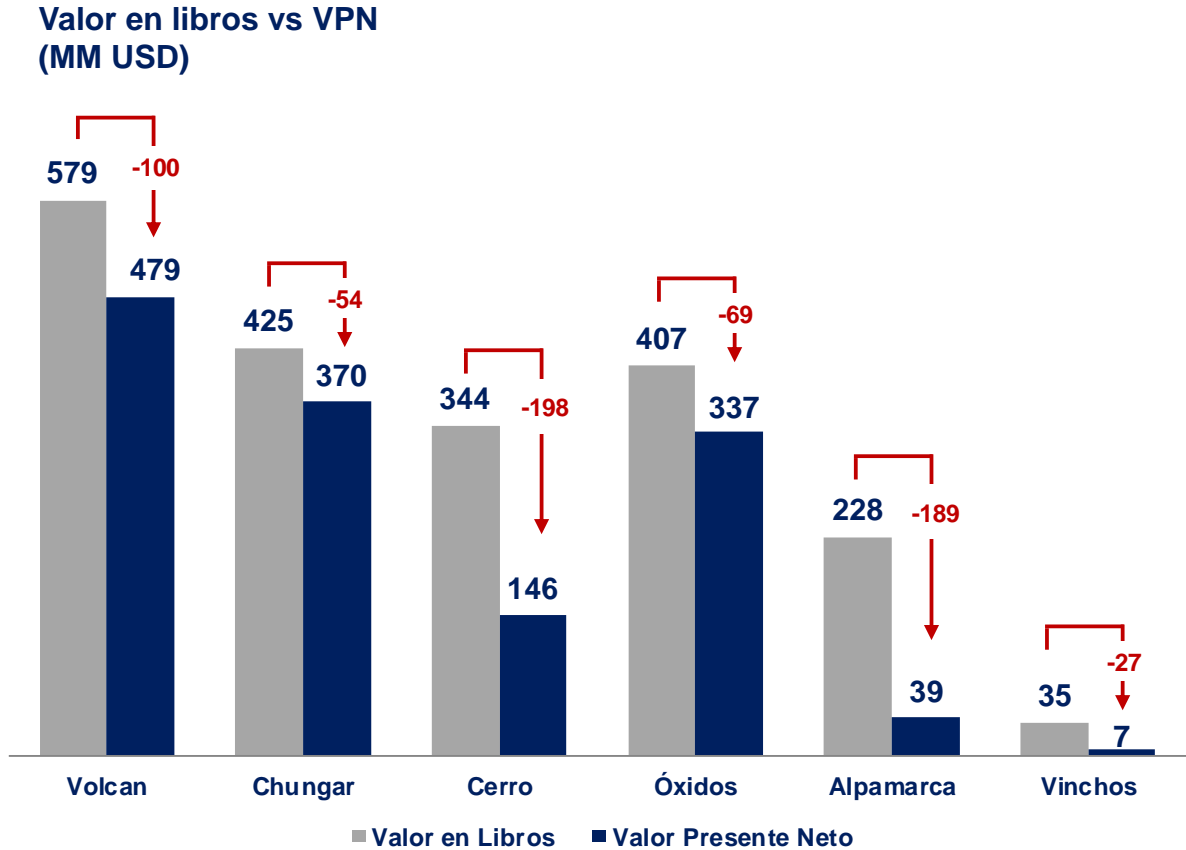
- Margen bruto se mantiene por:
 - Menor precio de zinc (-10.5%) y plata (-18.1%)*
 - Mayores ajustes de ventas*
 - Menor costo de producción*
 - Menor participación del negocio de comercialización de concentrados con menor margen relativo*
- Menores gastos administrativos por racionalización de gastos y menor participación de trabajadores
- Menores gastos de ventas por menor volumen comercializado de concentrados de terceros
- Mayores gastos financieros por menor capitalización de intereses al operar la planta de Óxidos al 100% desde mayo
- Pérdida por diferencia en cambio por el impacto de la devaluación de la moneda local en los saldos de impuestos por recuperar
- Excepcionales: desvalorización de activos y otros ajustes contables

¹ Incluye las ventas y el costo de ventas de la división energía

² Los excepcionales corresponden en el 2014 al efecto neto de la venta de la CH Belo Horizonte, y en el 2015 a la desvalorización de activos fijos, intangibles y existencias.

³ El cálculo del EBITDA no considera los excepcionales.

Desvalorización de activos



Debido a la coyuntura desfavorable de los precios de los metales, de acuerdo a las exigencias de las normas internacionales de contabilidad (NIC 36) y luego de una exhaustiva revisión, se realizó una desvalorización de activos fijos, intangibles y existencias por un monto de USD 638 MM



Impacto de la desvalorización de activos y de otros ajustes contables

Cargas Excepcionales (millones USD)	Monto Bruto	Impuesto Diferido	Efecto Neto
Desvalorización de Activos	-637.9	178.6	-459.3
Volcan	-100.1	28.0	-72.1
Chungar	-54.4	15.2	-39.2
Cerro	-197.8	55.4	-142.4
Óxidos	-69.3	19.4	-49.9
Alpamarca	-188.9	52.9	-136.0
Vinchos	-27.4	7.7	-19.7
Otros ajustes contables	-10.8	0.0	-10.8
Total cargos excep.	-648.7	178.6	-470.1

- No tiene efecto en caja
- No tiene efecto tributario
- Impacto neto en los resultados del 2015 de USD 470 MM después de impuestos
- Reducción de D&A en los estados de resultados futuros

Liquidez y solvencia

Saldo de Caja US\$ MM

Caja a Diciembre 2014 174

Flujo de Operaciones 251

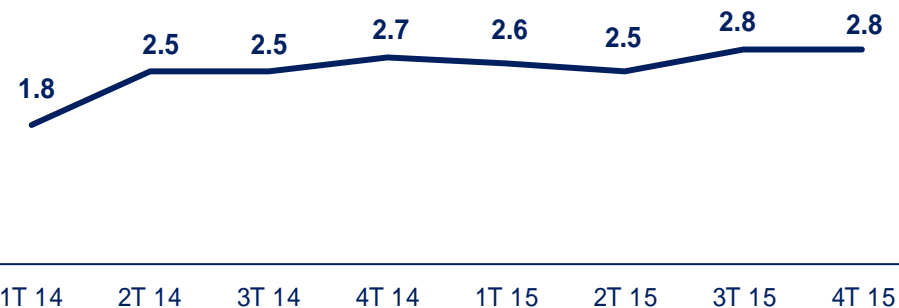
Flujo de Inversiones Mineras -172

Flujo de Inversiones Energía -34

Financiamiento neto¹ -28

Caja a Diciembre 2015 192

Razón Deuda neta / EBITDA



¿Preguntas?