Volcan Compañía Minera

Diciembre 2016

Declaración de responsabilidad

Algunas declaraciones contenidas en esta presentación o en los documentos que se refieren a esta presentación puede contener inexactitudes. Bajo ninguna circunstancia se debe depender en la información u opiniones contenidas en esta presentación. Volcan Compañía Minera S.A.A. (la Compañía), sus accionistas y sus funcionarios hacen ninguna representación o garantía en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en esta presentación. Cualquier persona que tenga acceso a esta presentación tendrá que evaluar de manera independiente toda la información proporcionada en el mismo y no depender de ella. Nada en esta presentación debe ser interpretado como una proyección de beneficios.

Algunas declaraciones contenidas en esta presentación o en los documentos que se refieren a esta presentación pueden incluir declaraciones a futuro. Los resultados reales pueden diferir de aquellos expresados en dichas declaraciones, dependiendo de una variedad de factores. La rentabilidad histórica de la Compañía o sus acciones no puede ser invocada como una guía para el desempeño futuro. Cualquier información hacia el futuro contenida en esta presentación se ha elaborado sobre la base de una serie de supuestos que pueden resultar incorrectos. En consecuencia, los resultados reales pueden variar.

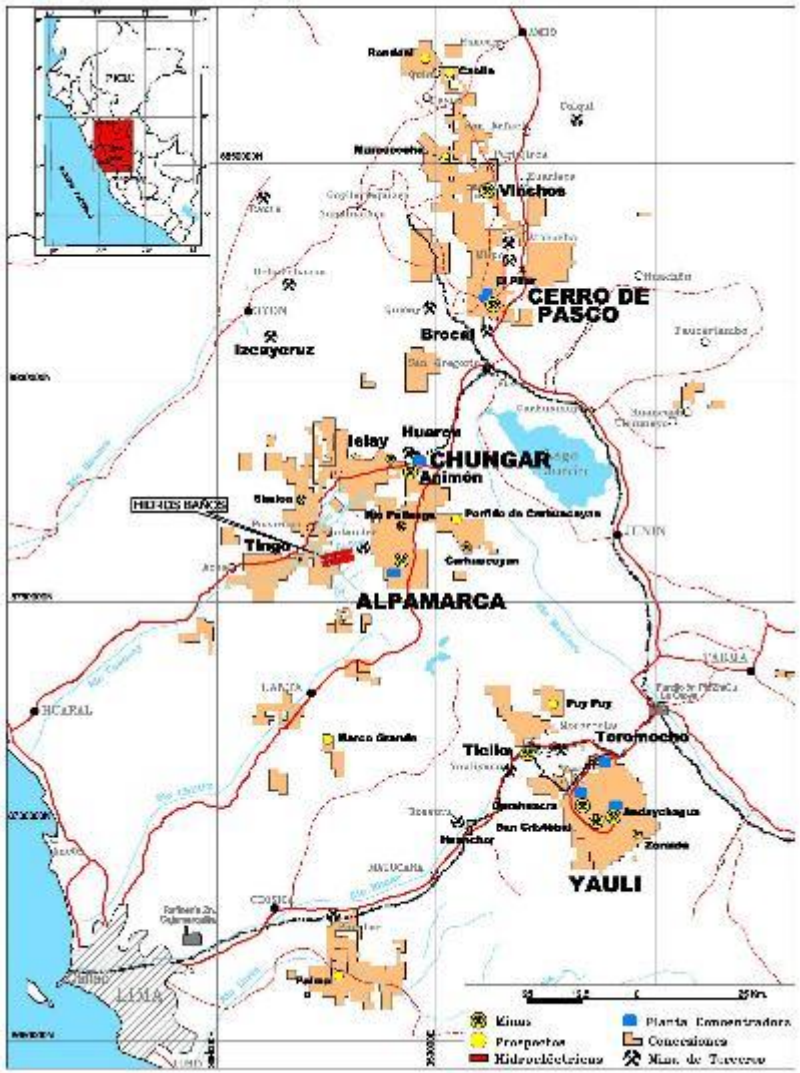
Esta presentación no constituye, forma parte ni contiene cualquier invitación o promoción a cualquier persona para llevar a cabo cualquier inversión, suscribirse, adquirir o disponer de las acciones de la Compañía o sus subsidiarias; o asesorar a las personas a hacerlo en cualquier jurisdicción o bajo cualquier ley aplicable. Ninguna parte de este documento será la base para inducir a entrar en cualquier contrato o compromiso.

La Compañía, sus accionistas, sus funcionarios o cualquier parte vinculada no asume responsabilidad alguna por ninguna pérdida que surja de cualquier uso de esta presentación o de su contenido en relación con la misma. En la medida máxima permitida por la ley y salvo en caso de negligencia grave o dolo, la Compañía y sus respectivos accionistas, funcionarios, empleados, agentes, contratistas o asesores no se hacen responsables ante ninguna persona por cualquier pérdida o daño que sufran como resultado del uso o confiar en esta presentación.

VOLCAN

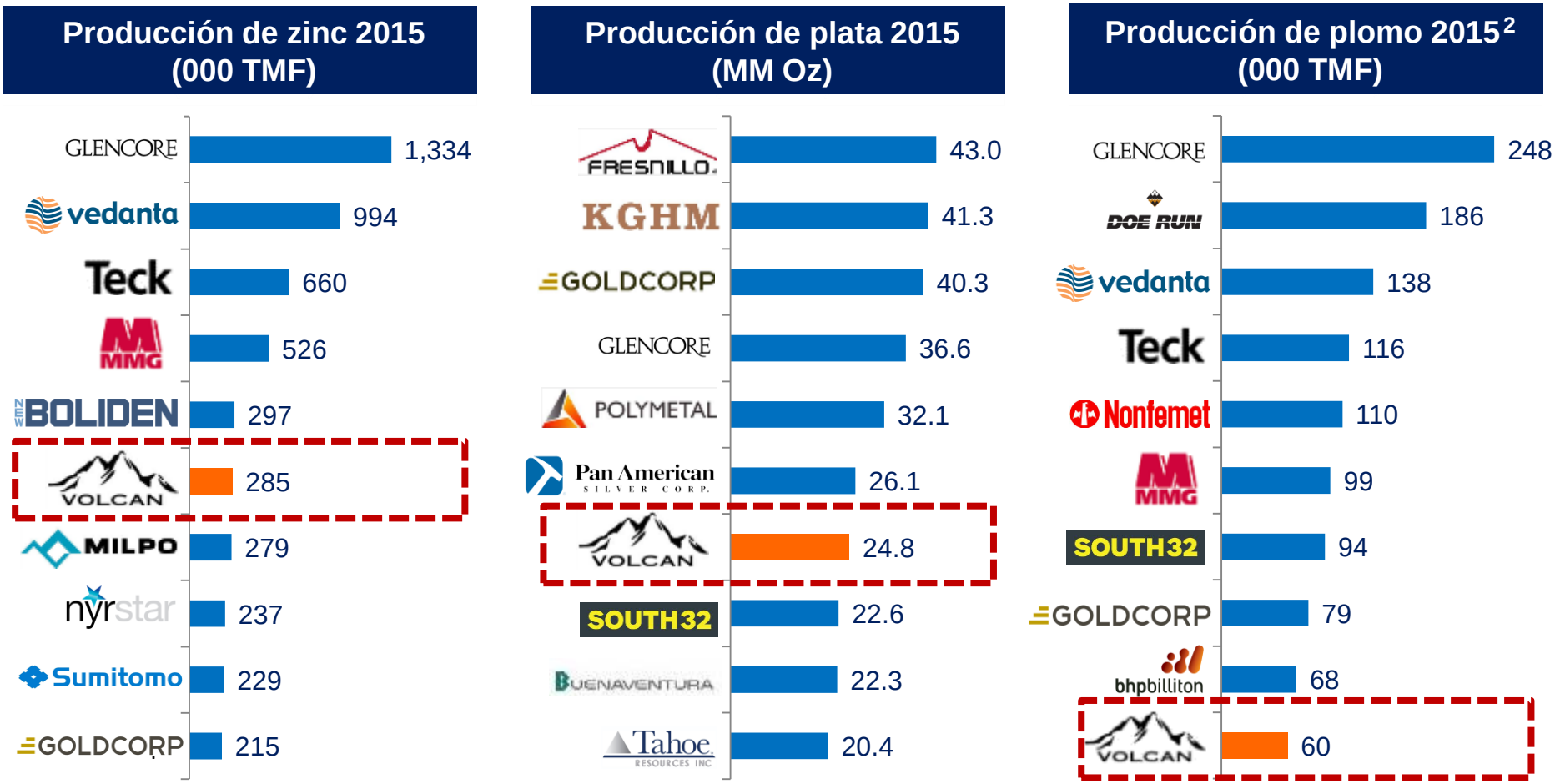
Ubicación estratégica, operaciones diversificadas

- Más de 70 años como productor minero
- Comprometido con las más altos estándares de seguridad y protección del medioambiente
- Productor de clase mundial con un potencial geológico importante
- Producción diversificada, balanceada entre metales base y preciosos
  - 5 unidades operativas, 12 minas
  - 7 plantas concentradoras y una planta de lixiviación (óxidos de Ag)
- Primer cuartil de costos de producción
- Flexibilidad logística
- Relaciones constructivas con autoridades, comunidades y la fuerza laboral



VOLCAN

Líder global: Zinc, Plata y Plomo[1]



- Capacidad de negociación significativa debido a los grandes volúmenes de entrega
- Amplia base de clientes compuesta por los principales *traders* y refinerías

[1] Fuente: Wood Mackenzie, SNL & Company

[2] Se utilizaron el metal pagable para hallar un aproximado de la producción de plomo. El metal pagable es la proporción del metal en el concentrado pagado por las refinerías.

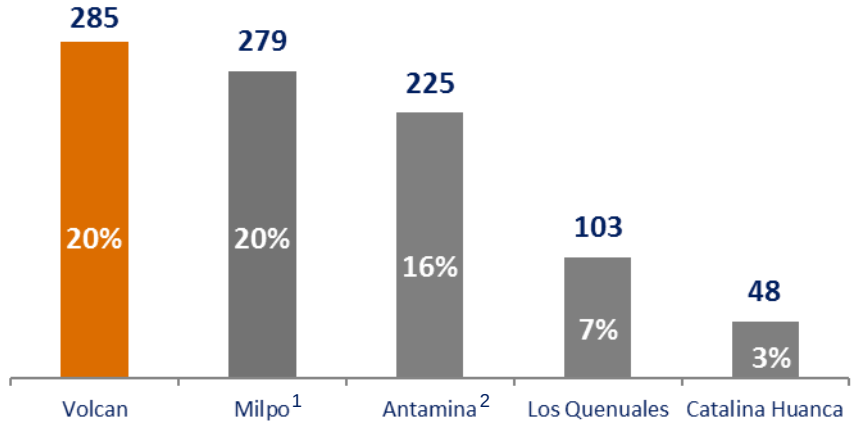
VOLCAN

Líder en el Perú: Zinc, Plata y Plomo

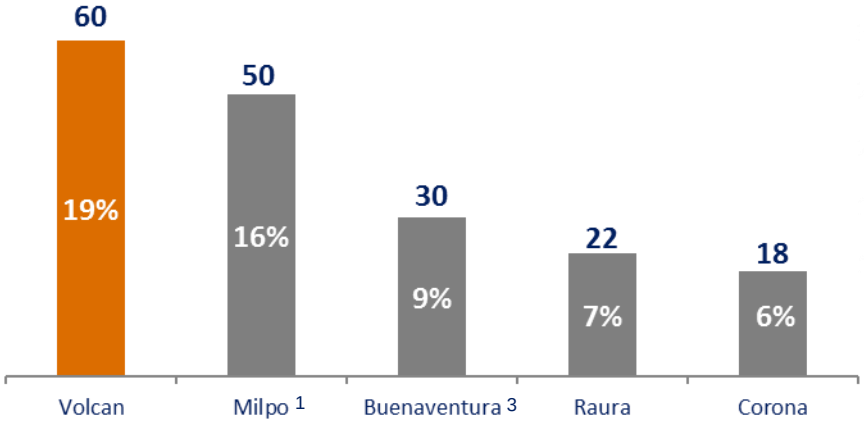
Perú en el ranking de producción minera 2015

Metal	LatAm	Global
Zinc	1	3
Lead	1	4
Silver	2	3

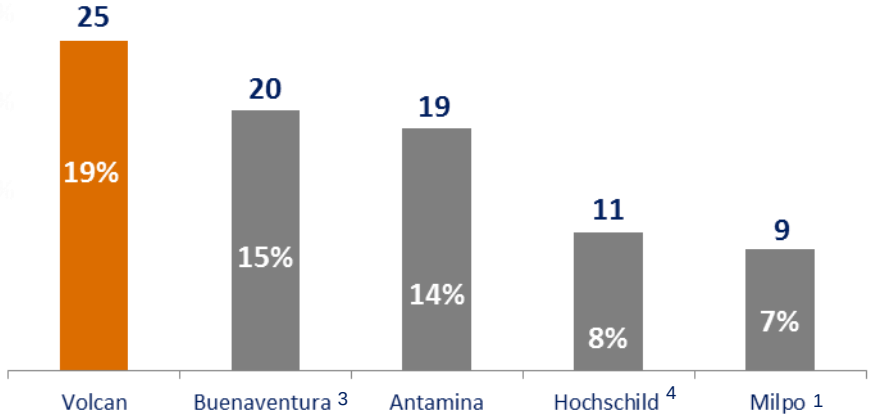
Producción de zinc 2015 (000 TMF)



Producción de plomo 2015 (000 TMF)



Producción de plata 2015 (MM Oz)



Fuente: Ministerio de Energía y Minas. [1] Incluye Atacocha. [2] Solo considera la producción comercial.
[3] Incluye 54% de El Brocal. [4] Solo considera la producción peruana de plata (Arcata, Inmaculada y Pallancata)

VOLCAN

Sistema de seguridad sostenible

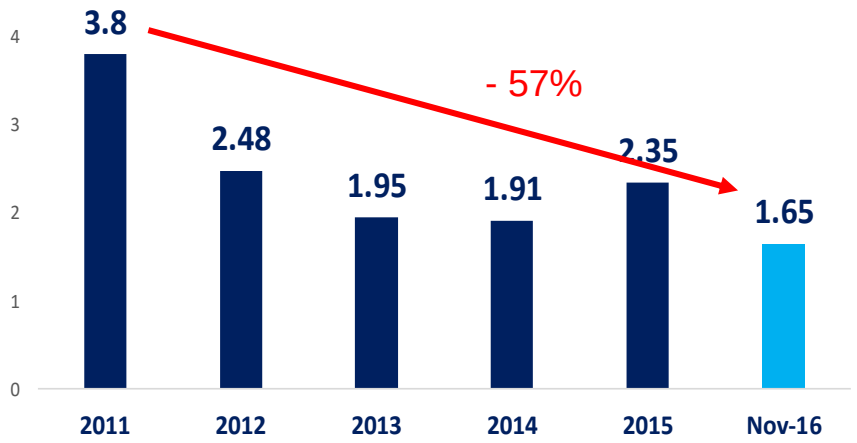
IPERC

Identificación de **P**eligros y **E**valuación de los **R**iesgos y su **C**ontrol

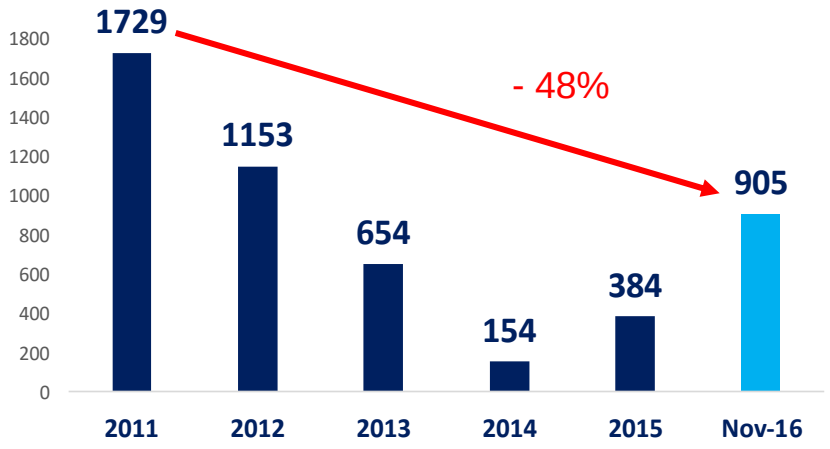
VOLCAN

Operaciones seguras

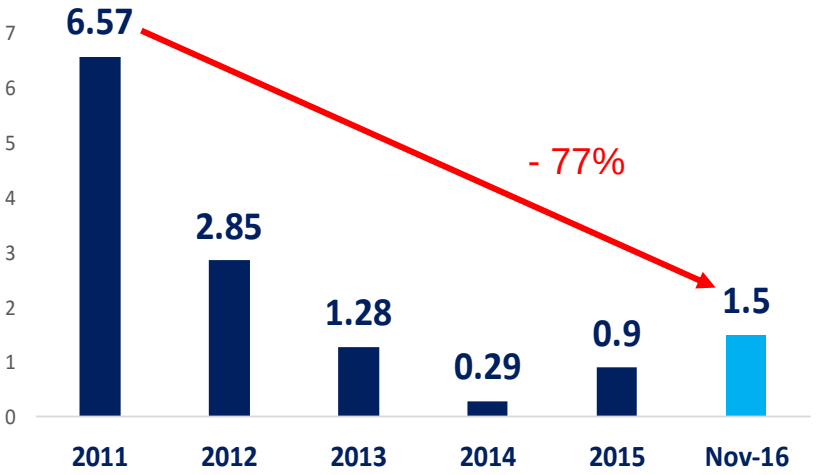
Índice de Frecuencia
(accidentes incapacitantes por millón horas trabajadas)



Índice de Severidad
(días perdidos por millón horas trabajadas)



Índice de Accidentabilidad
(índ. de frecuencia x índ. de severidad)



VOLCAN

Empresa responsable

- **USD 7 MM** invertidos en el desarrollo de comunidades en el 2016
- Potenciación de las economías locales vía la contratación de empresas comunales por **US 22 MM** al año
- Volcan fue una empresa **pionera** en las inversiones bajo la modalidad de **obras por impuestos (OPI)**
    - **S/. 90 MM** invertidos bajo la modalidad OPI desde el 2011
    - En el 2016, el monto de OPI asignado asciende a **S/. 22 MM**

Comunidad Campesina Huayhuay, Junín
Vision del Aula - Enseña Perú

Inauguración Escuela Ticlacayán, Pasco
Obras por Impuestos

En cumplimiento a lo dispuesto en los D.S. 042-2003-EM y 052-2010-EM que establecen estos compromisos previos como requisito para el desarrollo de actividades mineras

VOLCAN

Empresa responsable

Se concentra la inversión en las comunidades de nuestra zona de influencia en tres campos: educación, salud y desarrollo económico

Alianza Corporativa

Para el 2021, Volcan y Enseña Perú van a transformar la realidad educativa de las regiones Junín y Pasco colocando a 20 profesores de alto nivel en los colegios más necesitados

Programas Educativos

- Becas a hijos de comuneros
- Monitoreo del desempeño
- Capacitación especializada (minería, administración y habilidades blandas)

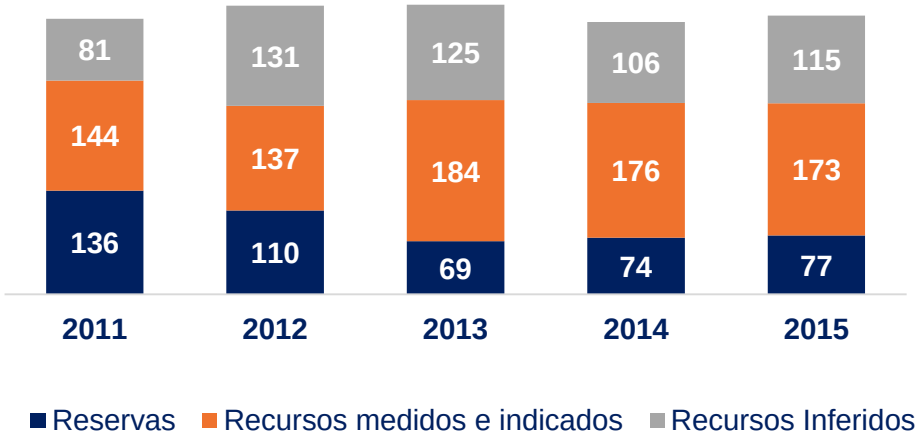
Proyecto corporativo, horizonte al 2018

En cooperación con su aliado estratégico en salud y desarrollo económico, ONG Prisma

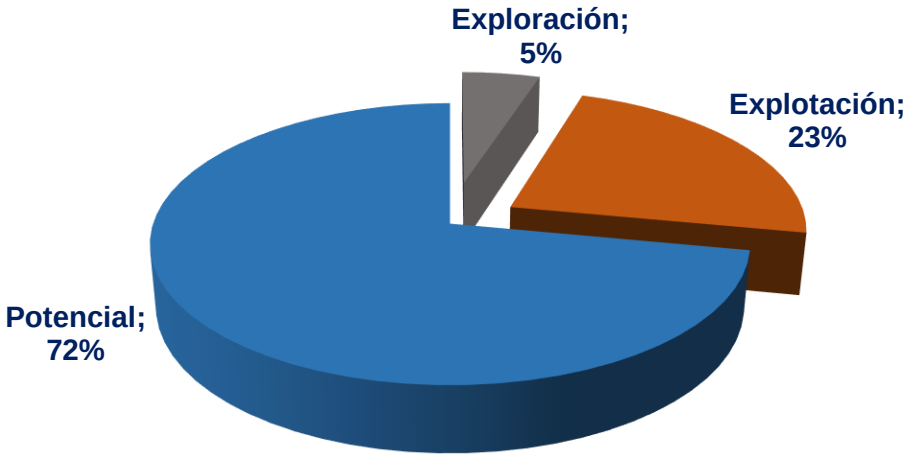
Larga Vida Mina (LOM)[1], Potencial Robusto

- 8 años LOM (Reservas),
- 20 años LOM (Reservas + Recursos Inferidos)
- 10 MM TMF de Zn
- 886 MM Oz de Ag

Evolución de reservas y recursos (MM TM)



~ 323 mil Ha. de concesiones mineras



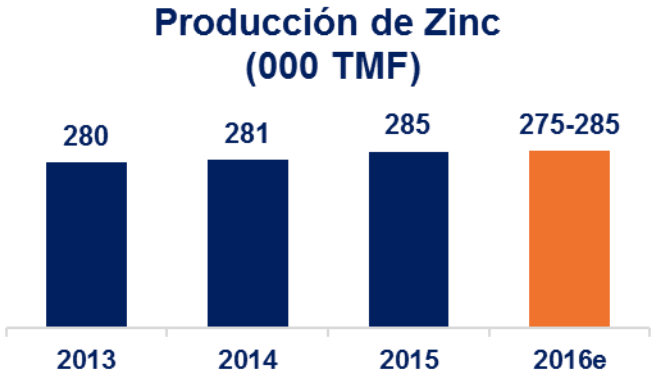
Nota: Los precios usados para calcular R+R 2015: Zn 2,200 USD/TM, Pb 2,000 USD/TM, Cu 6,500 USD/TM, Ag 18 USD/Oz

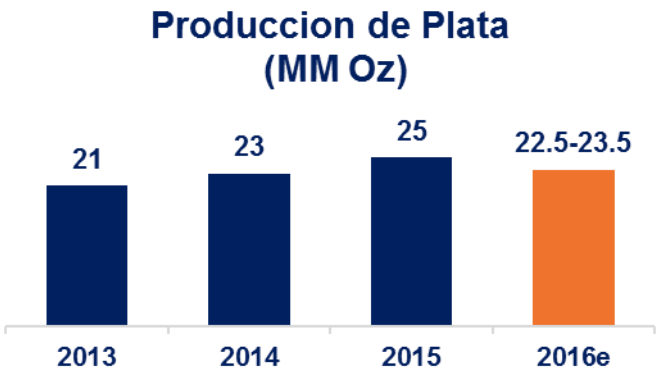
[1] Por sus siglas en inglés, Life of Mine (LOM), es el cálculo de la vida útil restante de las minas en base a las reservas probadas y probables mas las recursos inferidos desde 31/12/2015. Los recursos medidos e indicados son excluidos.

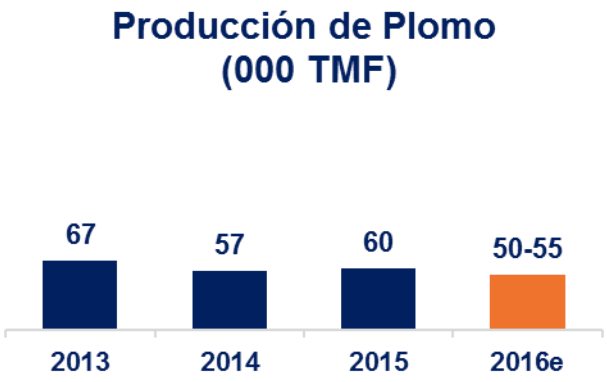
VOLCAN

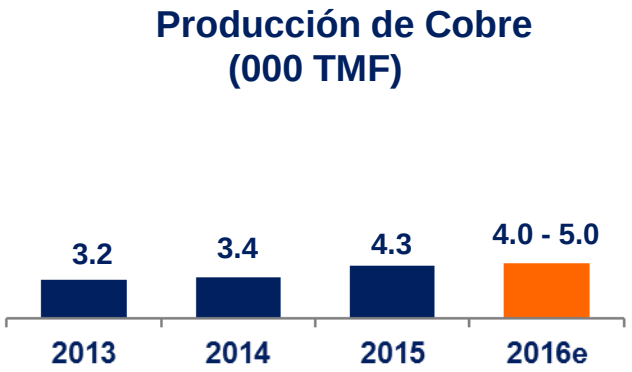
Producción estable con flexibilidad operativa

La expansión de Yauli y Chungar y las nuevas operaciones de Óxidos y Alpamarca compensan la producción suspendida en Cerro de Pasco





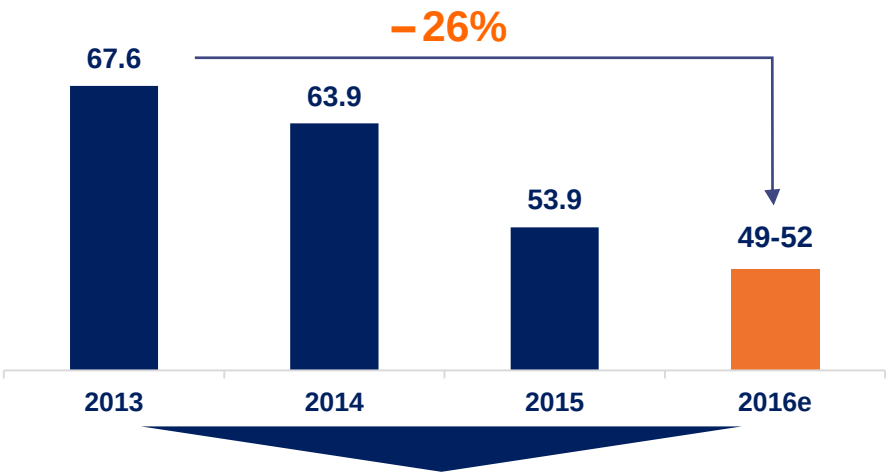




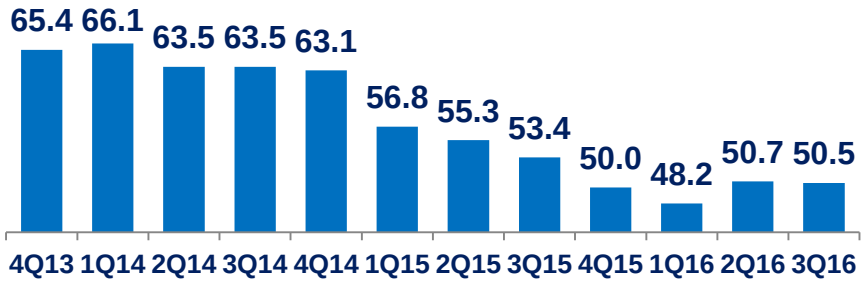
VOLCAN

Restructuración y reducción de costos

Costo Unitario Anual (USD/TM)[1]



Costo Unitario Trimestral (USD/TM)[1]



Implementación del sistema integral de gestión de costos en todas las unidades

- Optimización de métodos de minado
- Reestructuración del número, alcance y tarifas de contratistas
- Optimización del consumo de materias primas
- Reducción de personal
- Aumento de la eficiencia en el uso de la energía

Reducción del costo operativo en 33%, de 75.5 USD/MT (1T13) a 50.5 USD/MT (3Q16)

5% a 9% de reducción de costos interanual esperada en el 2016

[1] El costo unitario de producción excluye la compra de concentrados a terceros así como costos extraordinarios asociados a eventos como liquidación de empleados o compras de mineral a otras compañías

VOLCAN

Cash Cost Competitivo

Cash Cost[1]	Zinc (USD/TM)		
	3T16	3T15	var%
Co - Product	1,401	1,374	2.0
By - Product	793	1,048	-24.3

Precio	Unidad	3T16	3T15
Zinc	USD/TM	2,253	1,844
Plata	USD/Oz	19.6	14.9

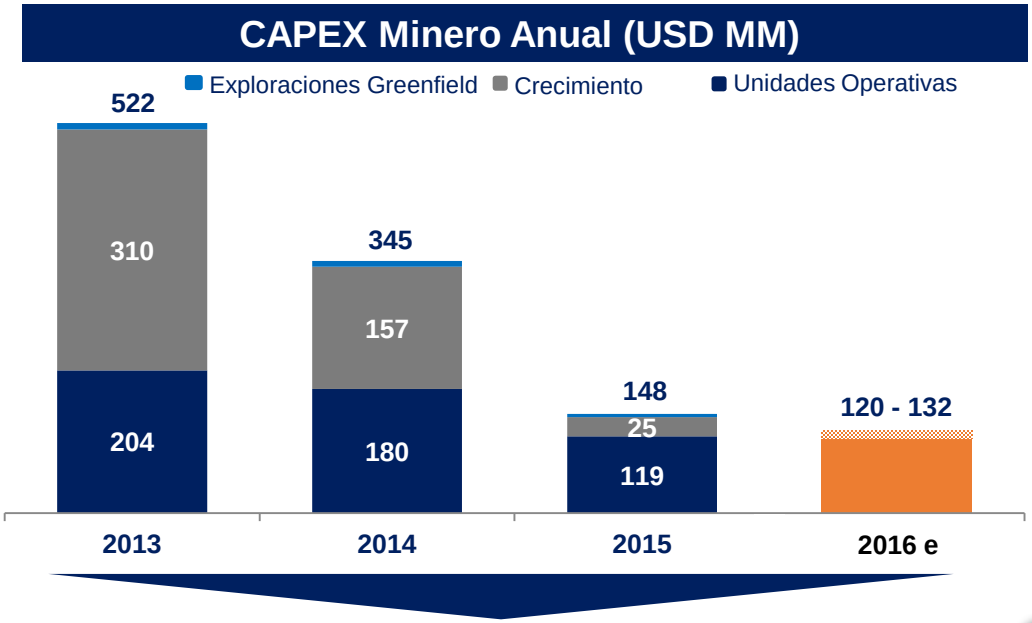
Fuente: Precio spot LME promedio

Cash Cost[1]	Plata (USD/Oz)		
	3T16	3T15	var%
Co - Product	12.2	11.1	9.9
By - Product	1.8	5.6	-67.9

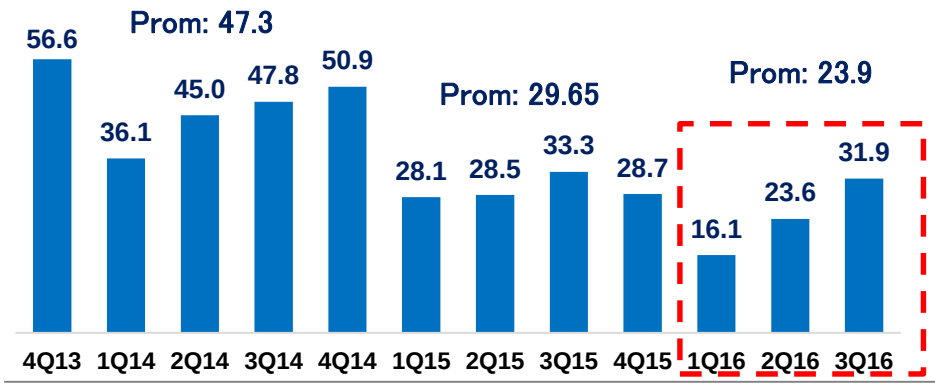
1 Cash Cost incluyen todos los gastos incurridos en la producción y comercialización de concentrado, incluyendo costos de producción (excluyendo depreciación y amortización), descuentos comerciales, gastos de ventas y regalías.

VOLCAN

Disciplina en la ejecución de inversiones



Nuevas unidades en operación

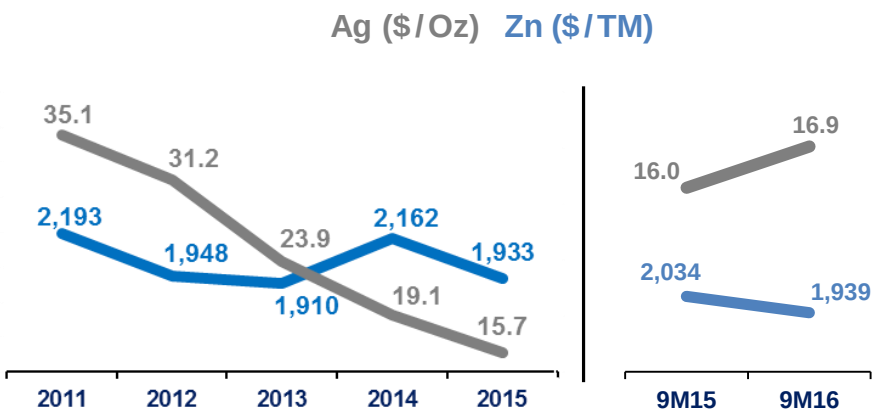


- **57%** reducción del CAPEX en el 2015
- **11% – 16%** reducción del CAPEX esperado en el 2016
- Optimización de la inversión sin comprometer la producción

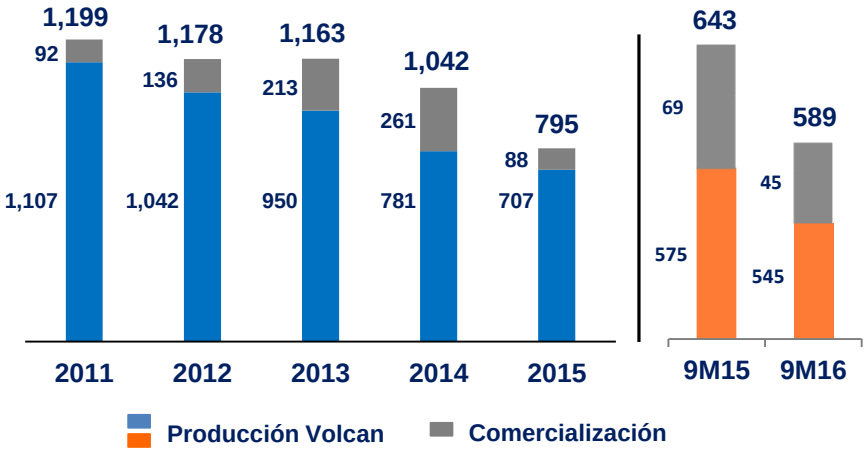
VOLCAN

Indicadores Financieros: en buena posición después de ciclo de precios bajos

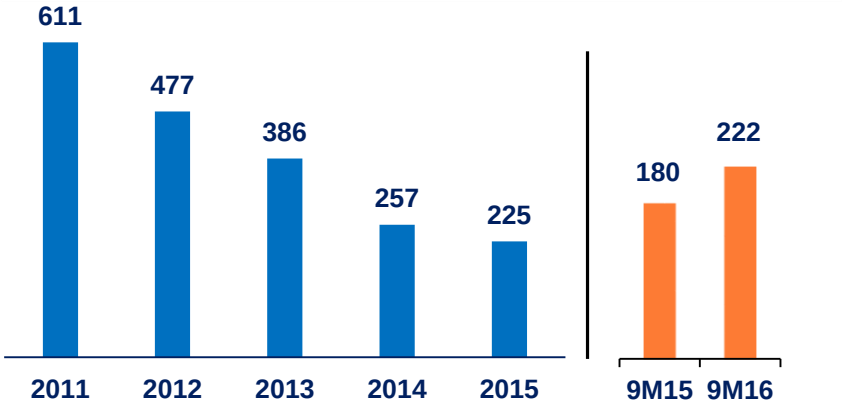
Precio Promedio



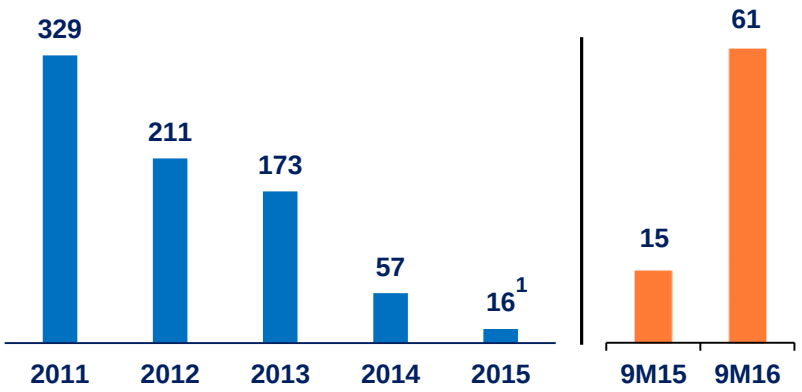
Ventas (USD MM)



EBITDA (USD MM)



Utilidad Neta (USD MM)



[1] Utilidad neta antes de partidas excepcionales, excluyendo el deterioro de activos, intangibles e inventario. La utilidad neta con excepcionales fue USD - 454 MM.

VOLCAN

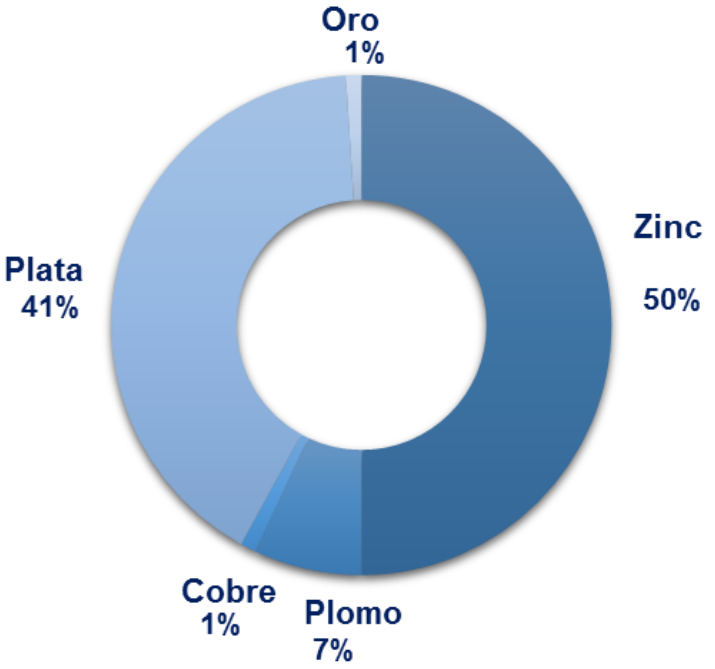
Sensibilidad del EBITDA a los precios del Zinc y Plata

Composición de las ventas: 50% zinc, 40% plata

EBITDA anual cambia en
$18 MM[1] para cada variación de:

- 100 $/TM en el precio del zinc
- 1 $/oz en el precio de la plata

Ventas por Metal 3T16



La exposición de Volcan al precio del zinc resulta atractiva debido a las perspectivas favorables del precio de este metal

[1] Cifra aproximada

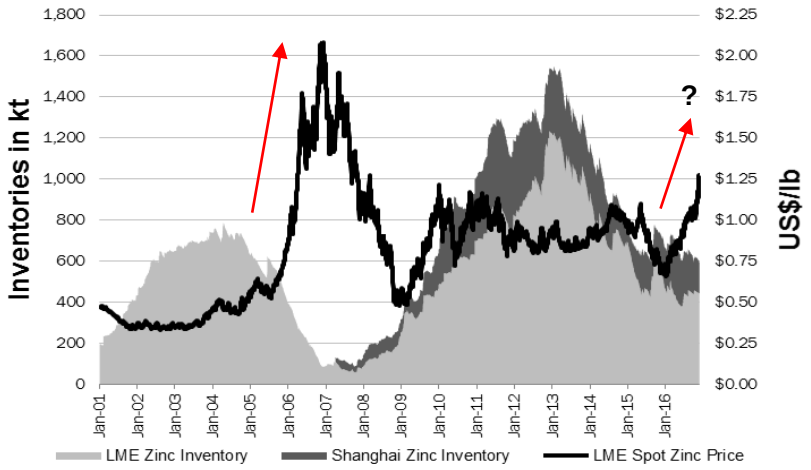
Precio de Zinc al alza

Oferta Reducción significativa de producción + caida de inventarios

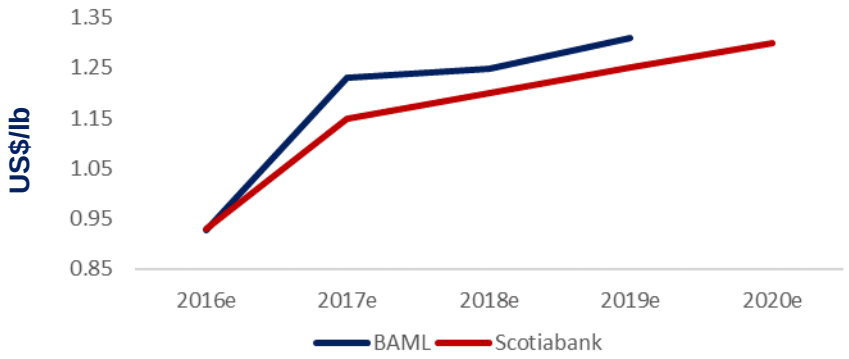
Demanda China estable con posibilidades de aumento en 2017
Efecto Trump está generando mucha expectativa

- **Precio del Zinc al alza por los fundamentos del mercado**
- **Déficit podría mantenerse por un periodo prolongado**

Zinc Inventarios y Precios (2001-2016)



Zinc Perspectivas de Precios



Fuente: Bloomberg, Elaboración Scotiabank

VOLCAN

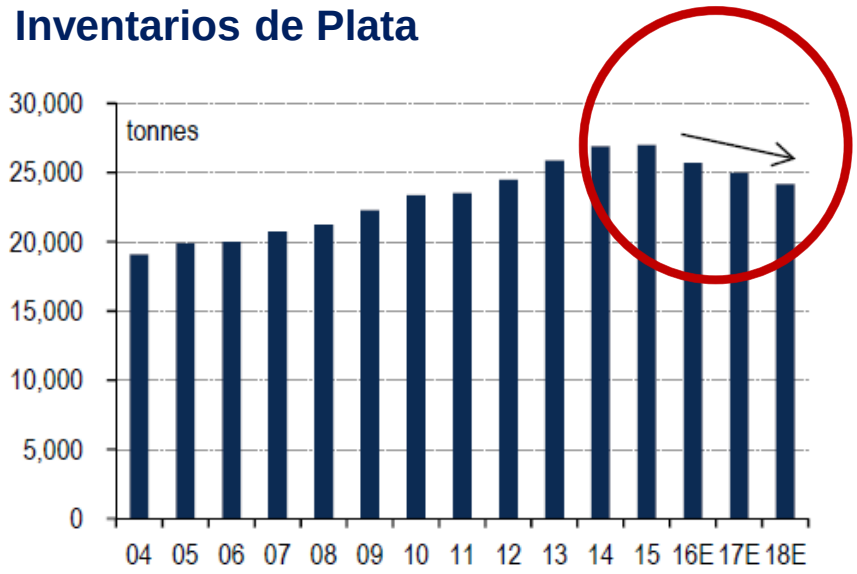
Precio de Plata estable

Oferta Oferta minera esta cayendo

Demanda Se espera que la demanda financiera crezca y la demanda industrial se mantenga estable

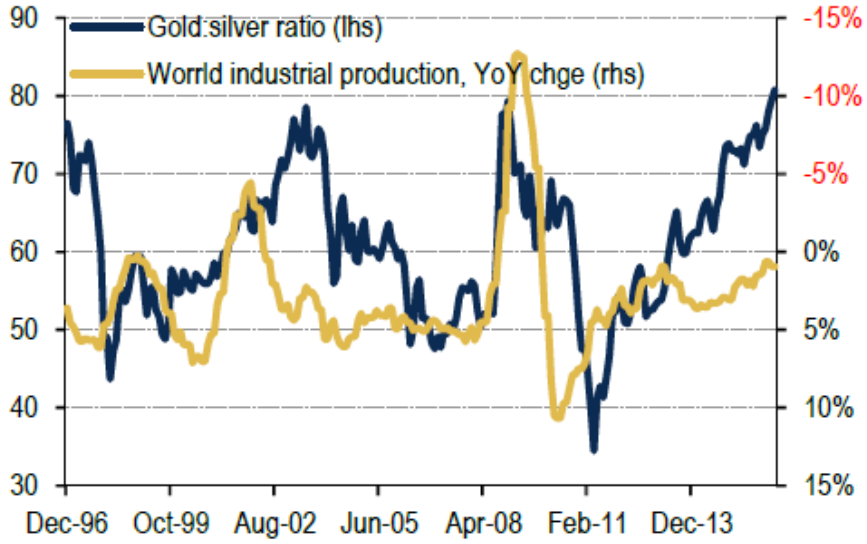
Precio de la Plata podría fluctuar entre 17 y 20 $/oz

Inventarios de Plata



Source: Thomson Reuters Eikon, BofA Merrill Lynch Global Commodity Research

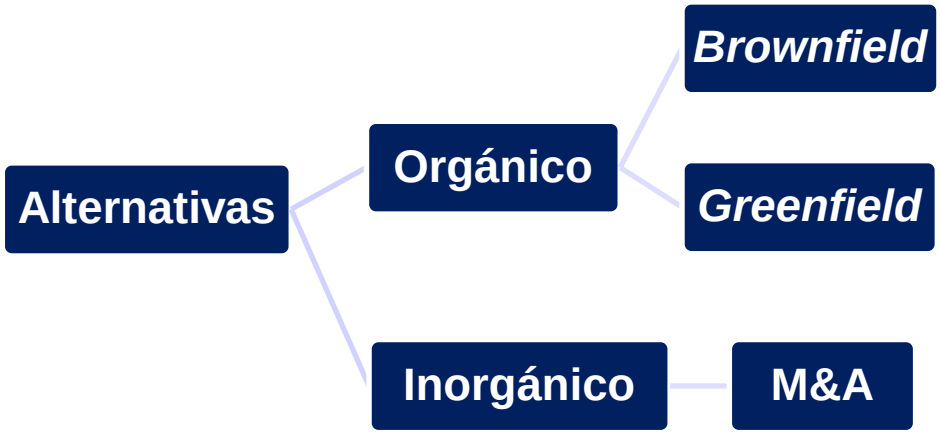
Gold Silver Ratio



Source: Bloomberg, BofA Merrill Lynch Global Research

VOLCAN

Estrategia de crecimiento



Brownfield

Sostener y expandir las operaciones actuales con menor riesgo, inversión y tiempo requerido

Greenfield

Proyectos de exploración con potencial transformacional con mayor impacto en crecimiento y retorno; inversión y riesgo alto

M&A

Enfoque en operaciones en marcha y proyectos en etapas avanzadas

VOLCAN

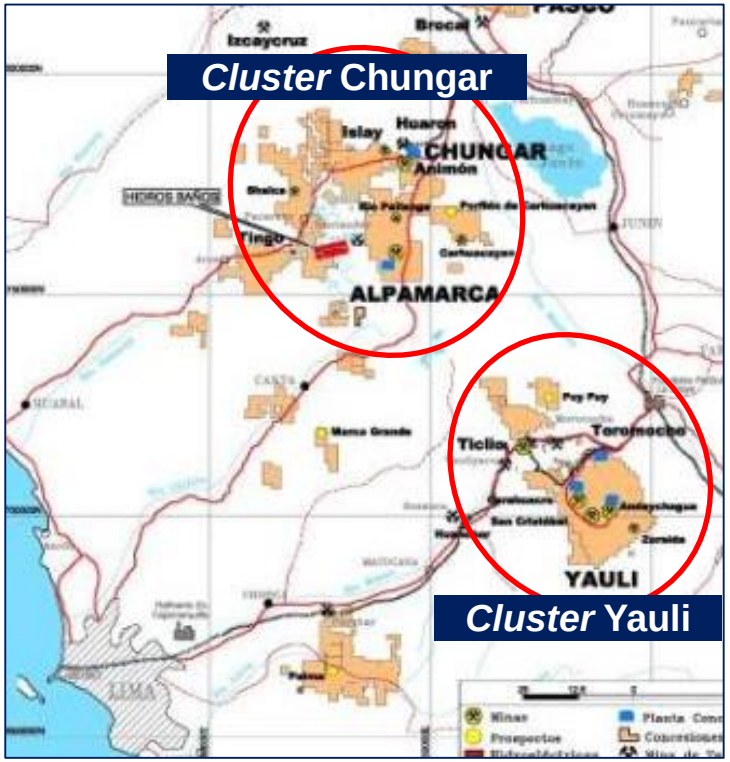
Brownfield: evaluación estratégica

La producción y el crecimiento a futuro de Volcan se anclaría en los *clusters* de **Yauli** y **Chungar**

Objetivos

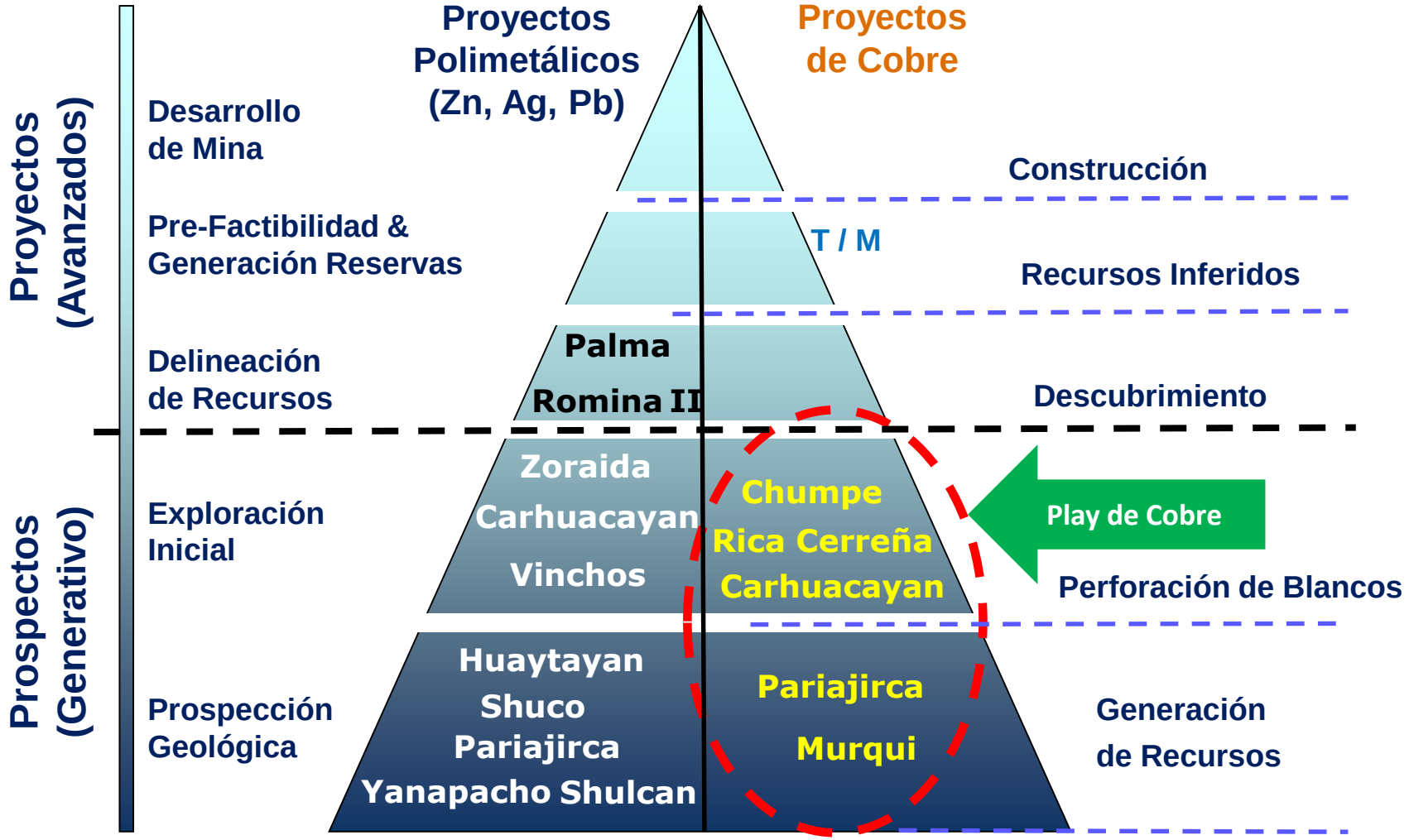
- Reponer casi 8 MM MT por año
- Explorar zonas nuevas en las unidades que permitan ampliar producción en +/- 20%

***Cluster*:** Una zona extensa con un importante potencial geológico. Además, en el caso de Volcan, existen sinergias operativas para explotar



VOLCAN

Cartera de proyectos de exploración

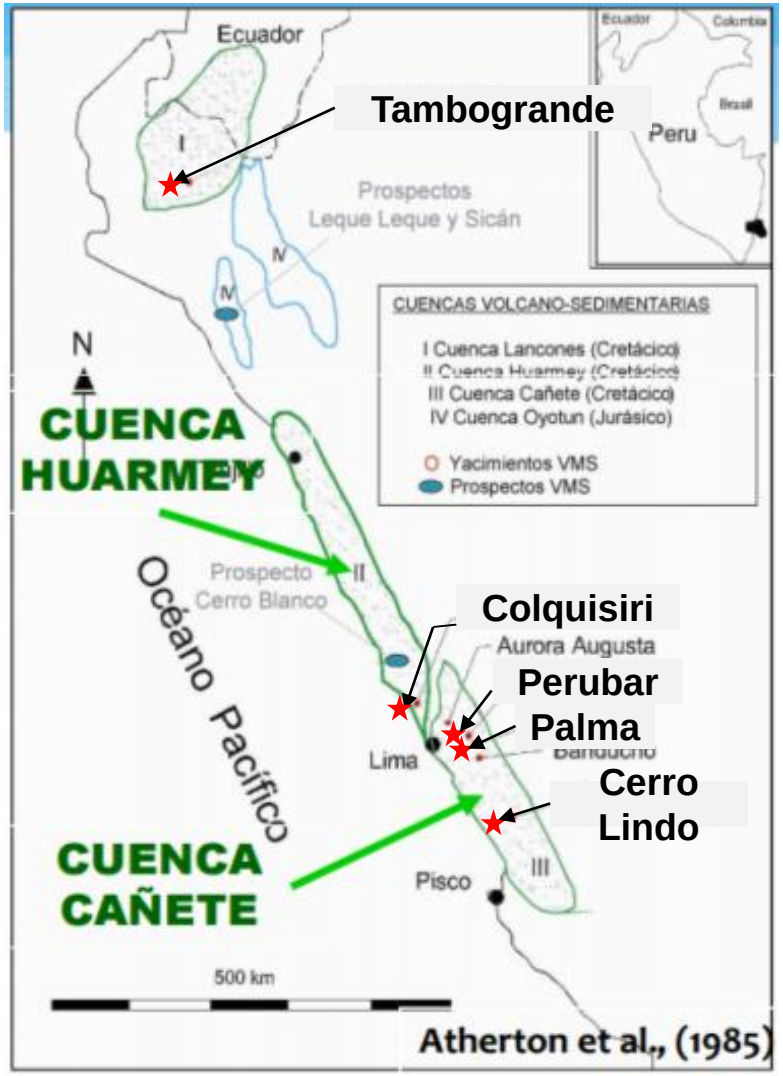


T / M Transformacional / Meritorio

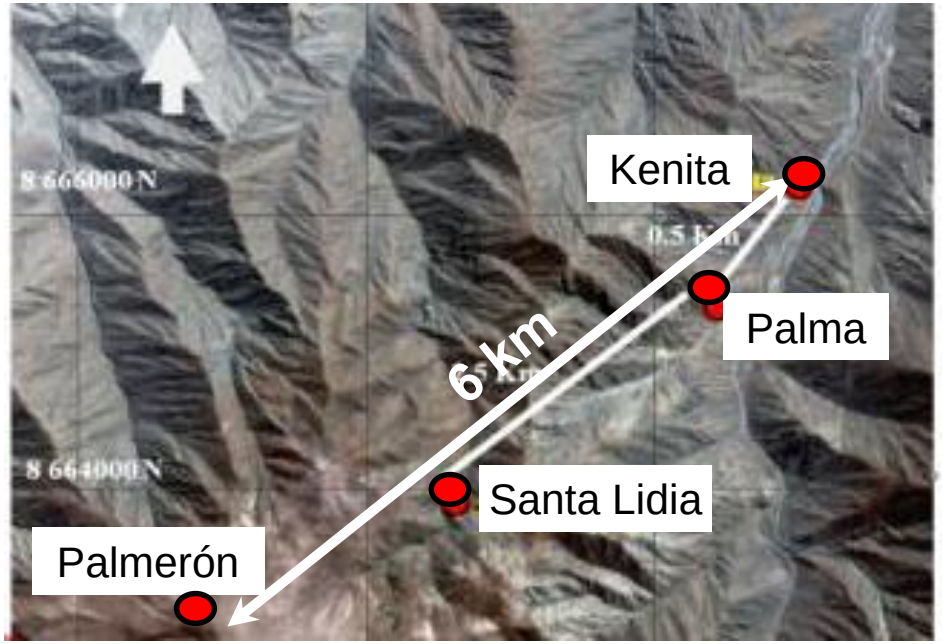
En los dos últimos años se ha trabajado mucho en generación de prospectos y blancos de perforación

VOLCAN

¿Palma un nuevo descubrimiento polimetálico?

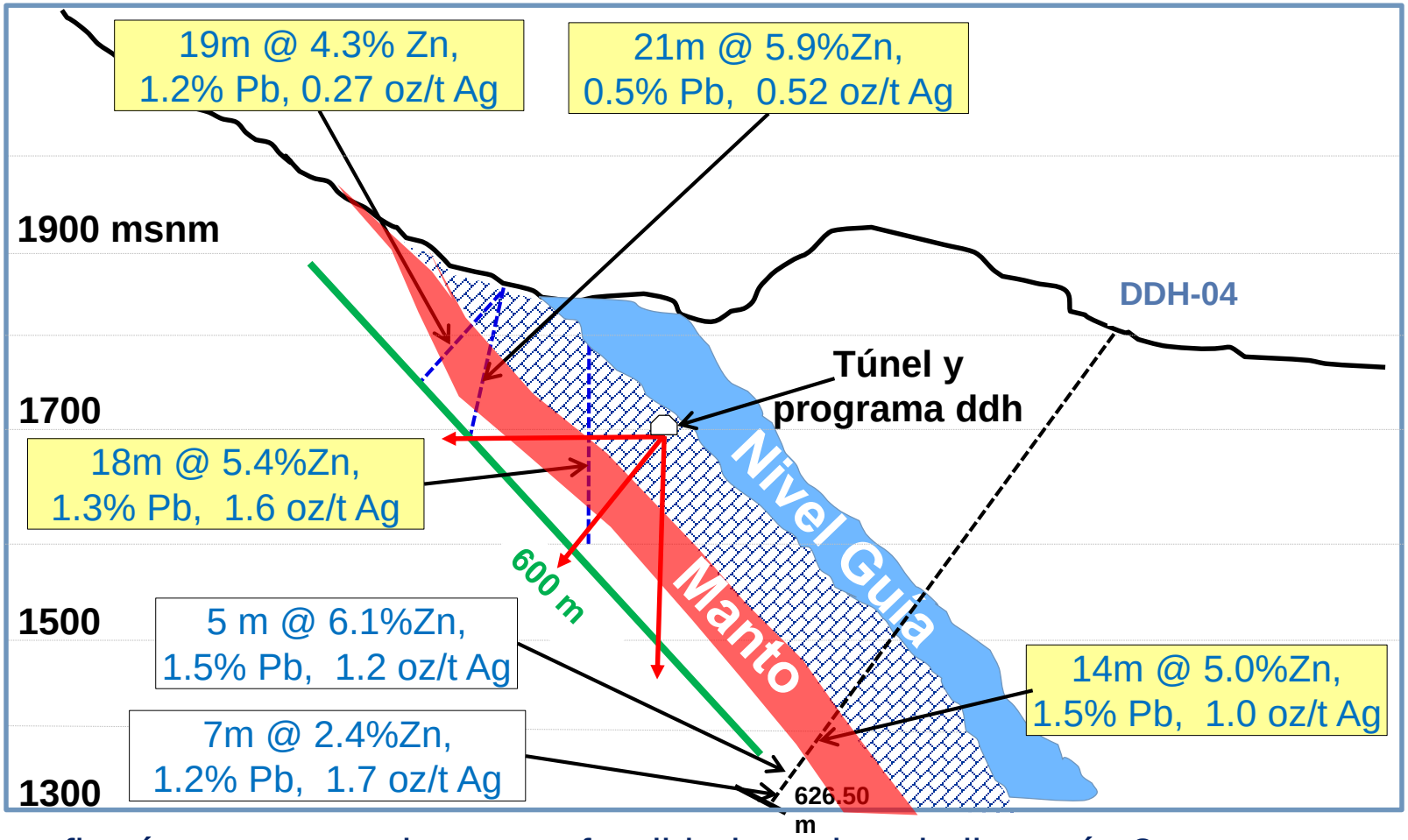


- Ubicado el mismo ambiente geológico de yacimientos importantes como Cerro Lindo
- Presenta cuatro sectores prospectivos en un corredor de 6 km de largo



VOLCAN

Perforación confirmó mineralización continua



Se confirmó manto superior en profundidad con ley similar, más 2 nuevos mantos en la parte inferior que no habían sido impactados en la primera campaña

VOLCAN

Proyectos de cobre

Volcan tiene prospectos importantes de Cu del tamaño de Toromocho

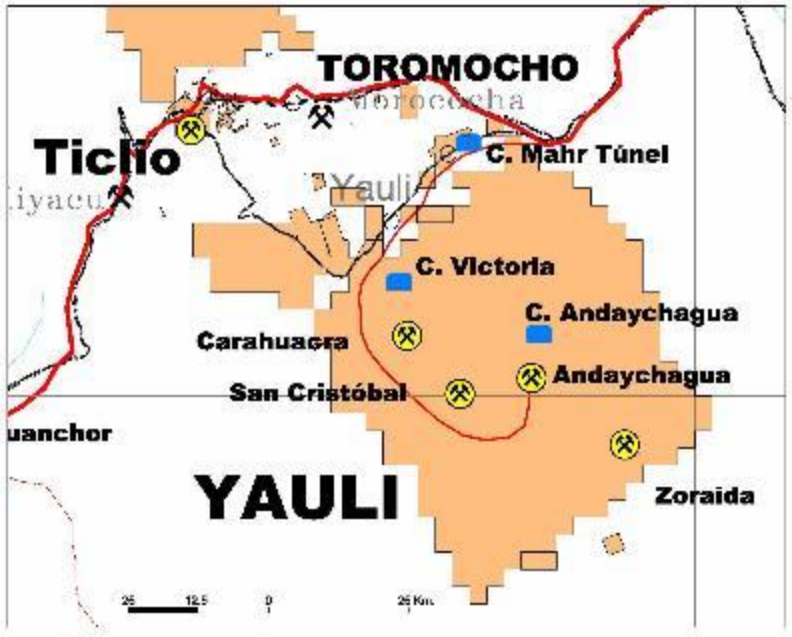
- Proyectos de prioridad: Chumpe, Rica Cerreña, Carhuacayan

Toromocho (Chinalco)

Recursos 1.5B TM con 0.48% Cu

Capacidad de planta 117k tpd

Producción anual 180k TMF/año



Estrategia a desarrollar

1. Dimensionar el deposito
2. Buscar socio estratégico para desarrollar el proyecto
3. Participación final como accionista minoritario

VOLCAN

Operaciones de energía

Cartera de energía hidroeléctrica de 100+ MW

- 40 MW conectados a la SEIN
  - Rucuy está operando desde agosto 2016
- 23 MW conectados a la Unidad Chungar
- 45 MW adicionales de proyectos por desarrollar

Infraestructura actual	Capacidad
13 Centrales hidroeléctricas	63 MW
15 Líneas de transmisión	350 Km
26 Subestaciones eléctricas	300 MVA

Balance Eléctrico	GWh	%
Consumo 2015	654	100
Generación propia	317	48

Costo	USD/ MWh
Energía producida	20
Energía comprada	74

Proyectos Hidroeléctricos	Capacidad
Ampliación C.H. Tingo	15 MW
2 plantas C.H. Chancay	30 MW

C.H. Rucuy

VOLCAN

¿Por qué invertir en Volcan?

- Productor de clase mundial con bajos costos
- Experimentado equipo
- Comprometido con los más altos estándares de seguridad y sostenibilidad
- **Alta exposición al precio del Zinc**
- Diversificado en metales preciosos y base
- Un futuro prometedor, basado en crecimiento orgánico

Gracias!