Resultados 1° Trimestre 2017

Volcan Compañía Minera S.A.A.



Mayo 2017

Agenda

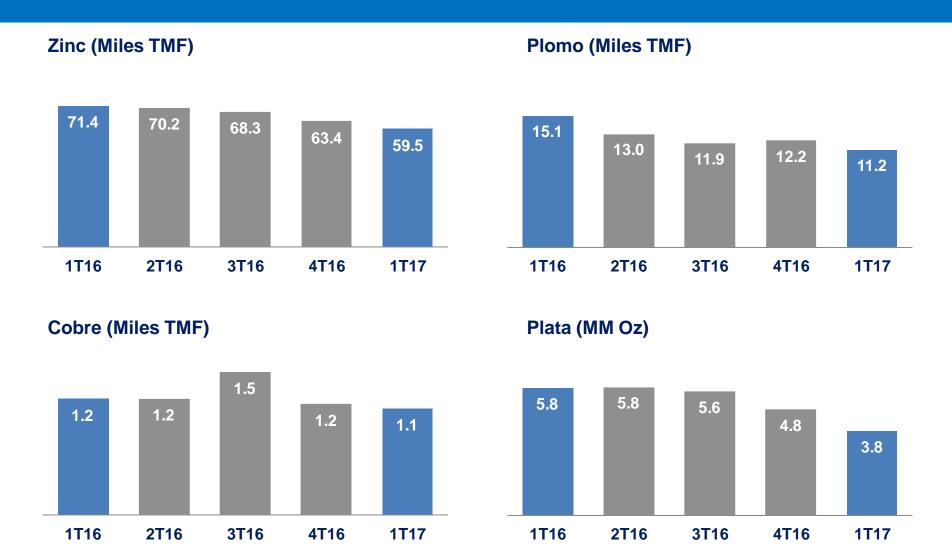
- 1. Resultados Operativos
- 2. Resultados Financieros
- 3. Desarrollo Corporativo



Resultados Operativos



Evolución de los resultados de producción

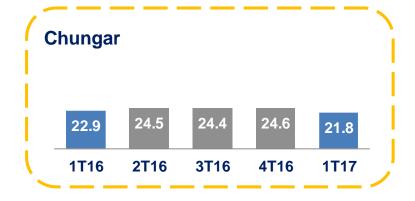




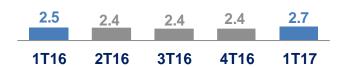
Evolución de producción de zinc (miles TMF)







Alpamarca

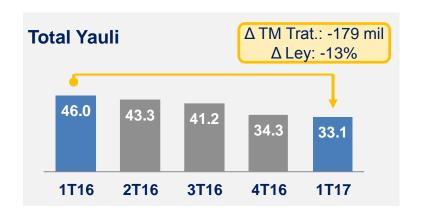


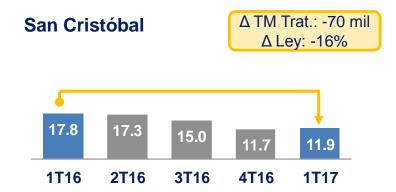
Cerro

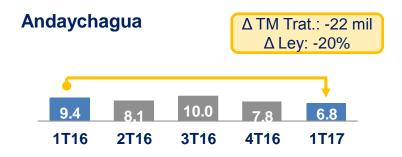
| 1T16 | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 |
|------|------|------|------|------|
| | | 0.3 | 2.0 | 1.8 |



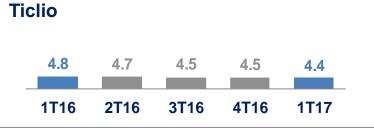
Producción zinc en Yauli (Miles TMF)







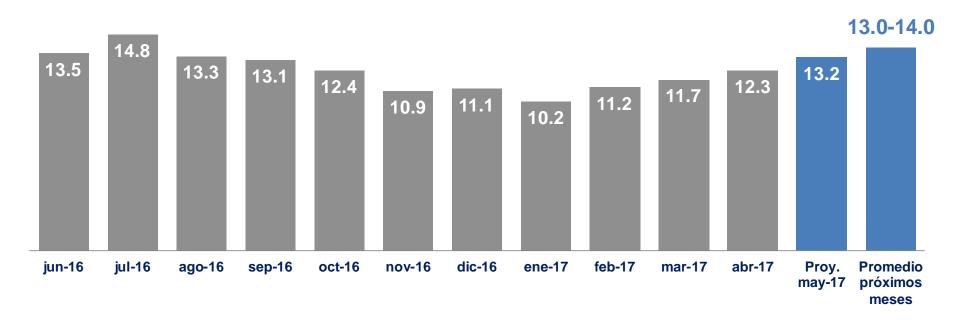






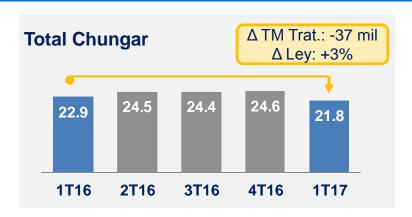


Evolución del zinc en Yauli (Miles TMF)





Producción zinc en Chungar (Miles TMF)

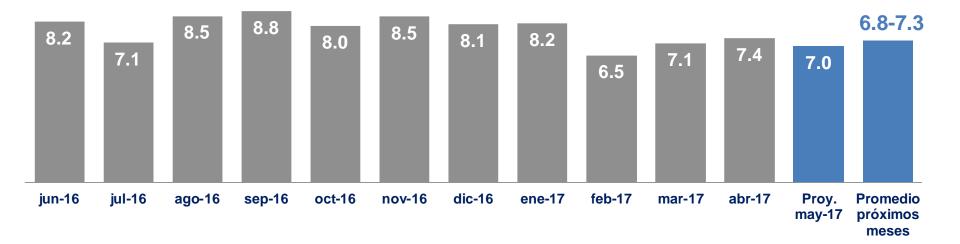








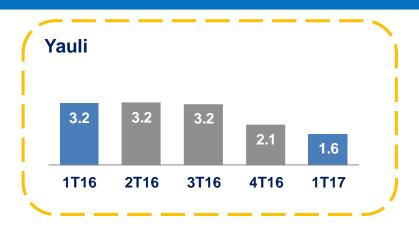
Evolución del zinc en Chungar (Miles TMF)





Evolución de producción de plata (MM Oz)

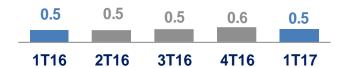




Chungar



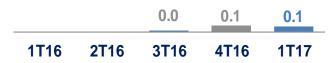
Alpamarca



Óxidos

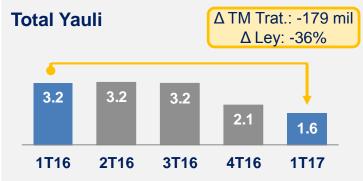


Cerro





Producción plata Yauli (MM Oz)





3T16

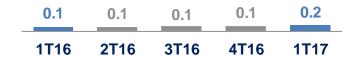
4T16

1T17

Ticlio

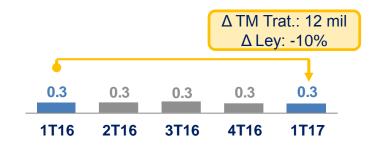
1T16

2T16





Carahuacra

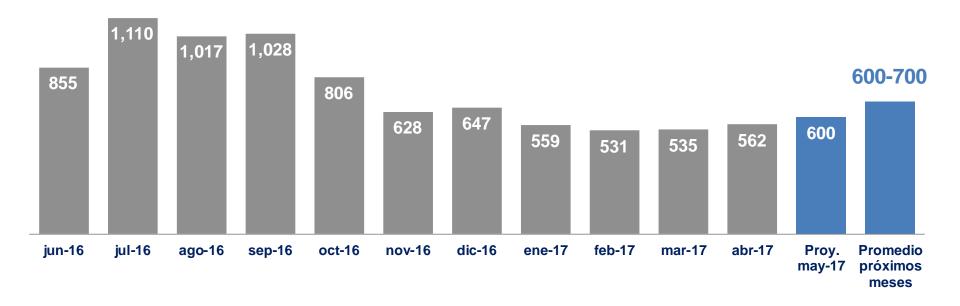


Tajo Carahuacra

| 0.3 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | |
|------|------|------|------|------|--|
| 1T16 | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 | |



Evolución de la plata en Yauli (Miles Oz)





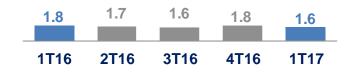
Evolución de producción de plomo (miles TMF)



Yauli



Alpamarca



Chungar



Cerro

| | | 0.1 | 8.0 | 0.7 |
|------|------|------|------|------|
| 1T16 | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 |



Evolución de producción de cobre (miles TMF)



Yauli



Chungar



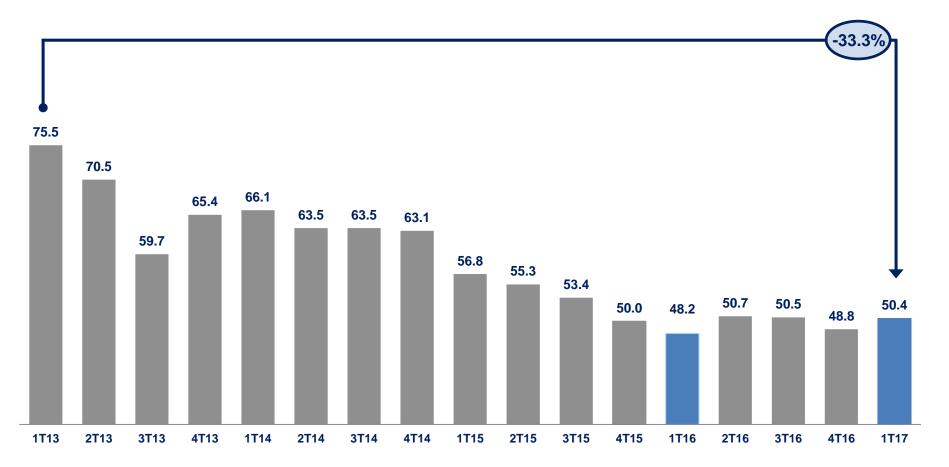
Alpamarca

| 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.2 | 0.1 |
|------|------|------|------|------|
| 1T16 | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 |



Evolución del costo unitario de producción

Costo unitario de producción (USD /TMT)





Acciones identificadas de reducción de costos

Reducción de servicios

 Optimización de equipos de terceros móviles y estacionarios, ejecución propia de actividades de contratistas y reducción de personal de empresas especializadas

Procesos mineros

• Mejora de procesos de explotación

Optimización de avances

• Reducción de metraje por optimización del plan de producción

Consumo de suministros

• Menor consumo de diversos suministros y repuestos por mejoras en procesos

Costos fijos

Optimización de flota de transporte de personal

Energía

Minimizar costo de potencia facturado (máxima coincidente)

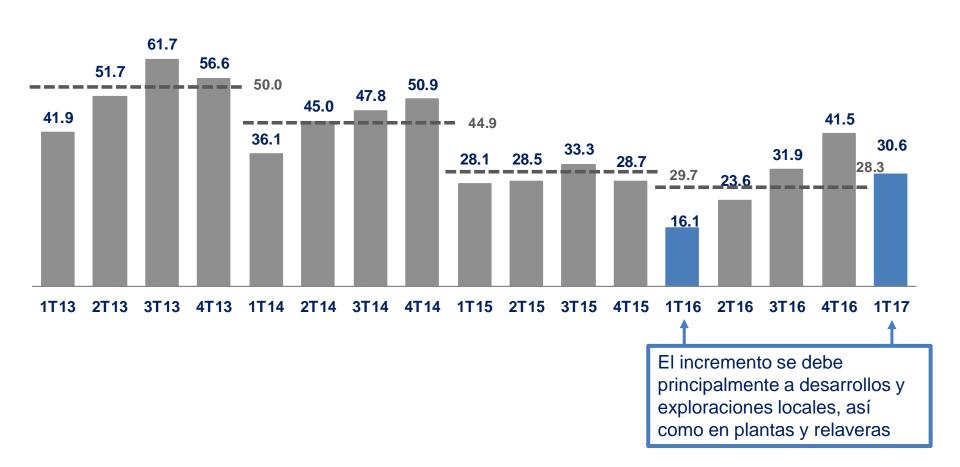
Procesos metalúrgicos

• Reducción de mermas del proceso



Evolución de las inversiones en unidades operativas

Inversión Operativa Minera (MM USD)





Resultados operativos Yauli

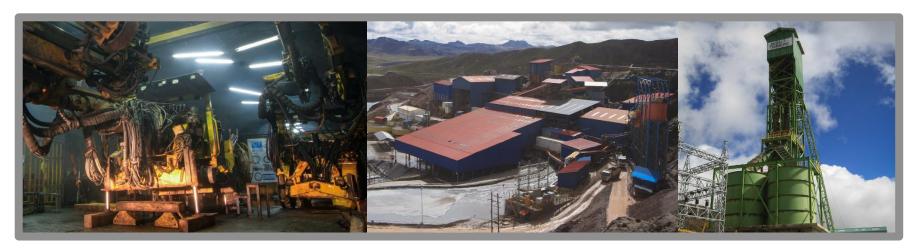
| Resultados Operativos Yauli | Ene-Mar 2017 | Ene-Mar 2016 | var% |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 805 | 984 | -18.2 |
| Producción de Finos | | | |
| Zinc (miles TMF) | 33.1 | 46.0 | -28.0 |
| Plomo (miles TMF) | 4.3 | 7.4 | -42.4 |
| Plata (millones Oz) | 1.6 | 3.2 | -49.1 |
| Costo unitario (USD/TM) | 70.1 | 55.8 | 25.7 |
| Costo absoluto (MM USD) | 56.4 | 53.7 | 5.1 |
| Inversiones Totales (MM USD) | 18.4 | 9.3 | 97.9 |





Resultados operativos Chungar

| Resultados Operativos Chungar | Ene-Mar 2017 | Ene-Mar 2016 | var% |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 473 | 510 | 28.6 |
| Producción de Finos | | | |
| Zinc (miles TMF) | 21.8 | 22.9 | -4.8 |
| Plomo (miles TMF) | 4.6 | 5.8 | -20.7 |
| Plata (millones Oz) | 0.8 | 1.1 | -24.0 |
| Costo unitario (USD/TM) | 54.1 | 48.2 | 12.1 |
| Costo absoluto (MM USD) | 25.7 | 24.3 | 5.6 |
| Inversiones Totales (MM USD) | 10.3 | 4.8 | 116.0 |





Resultados operativos Alpamarca

| Resultados Operativos Alpamarca | Ene-Mar 2017 | Ene-Mar 2016 | var% |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 234 | 224 | 4.2 |
| Producción de Finos | | | |
| Zinc (miles TMF) | 2.7 | 2.5 | 9.8 |
| Plomo (miles TMF) | 1.6 | 1.8 | -14.4 |
| Plata (millones Oz) | 0.5 | 0.5 | 7.4 |
| Costo unitario (USD/TM) | 20.8 | 25.0 | -16.8 |
| Costo absoluto (MM USD) | 4.9 | 5.6 | -13.1 |
| Inversiones Totales (MM USD) | 0.3 | 0.2 | 122.0 |





Resultados operativos Cerro (Marginales)

| Resultados Operativos Cerro de Pasco | Ene-Mar 2016 |
|---|-----------------|
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 228 |
| Producción de Finos | |
| Zinc (miles TMF) | 1.8 |
| Plomo (miles TMF) | 0.7 |
| Plata (millones Oz) | 0.1 |
| Costo unitario (USD/TM) | 13.3 |
| Costo absoluto (MM USD) | 3.0 |
| Inversiones Totales (MM USD) | 0.6 |





Resultados operativos Planta de Óxidos

| Resultados Operativos Planta de Óxidos | Ene-Mar 2017 | Ene-Mar 2016 | var% |
|---|-----------------|-----------------|-------|
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 178 | 226 | -20.9 |
| Producción de Finos | | | |
| Plata (millones Oz) | 8.0 | 1.0 | -23.2 |
| Oro (Oz) | 608 | 933 | -34.8 |
| Costo unitario (USD/TM) | 37.8 | 39.3 | -3.8 |
| Costo absoluto (MM USD) | 6.7 | 8.9 | -23.9 |
| Inversiones Totales (MM USD) | 1.0 | 1.9 | -50.4 |

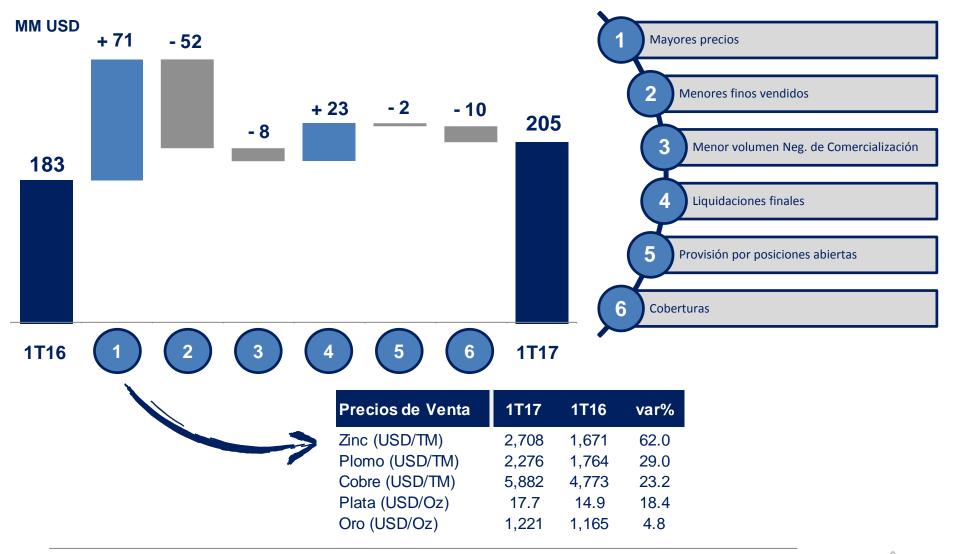




Resultados Financieros

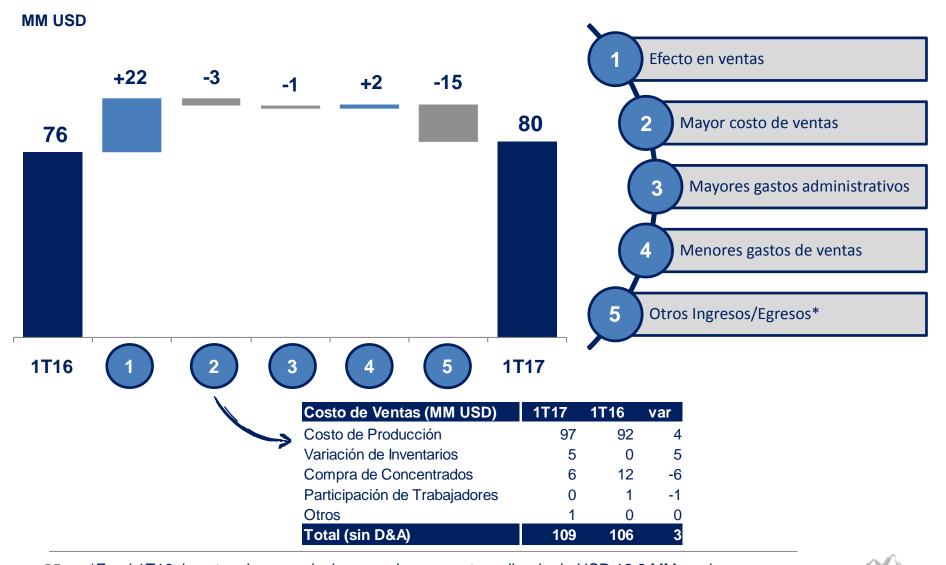


Variación de las ventas del 1T16 al 1T17





Variación del EBITDA del 1T16 al 1T17







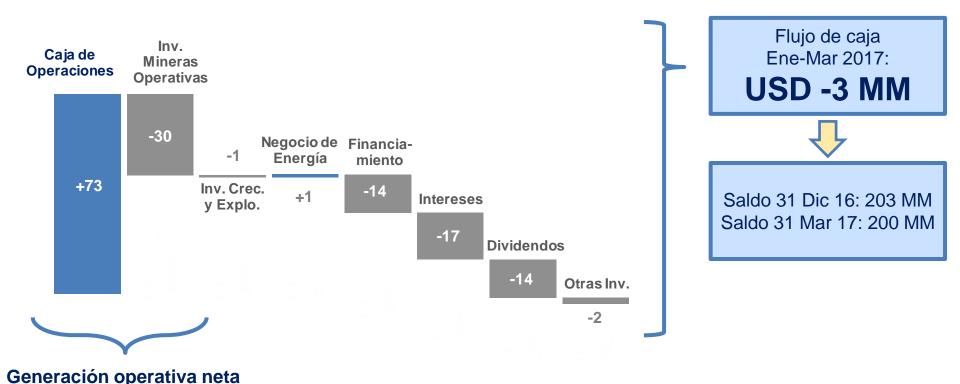
Estado de Resultados

| Estado de Resultados (MM USD) | Ene-Mar 2017 | Ene-Mar 2016 | var % |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Ventas antes de ajustes | 199.1 | 172.1 | 15.7 |
| Liquidaciones finales | 5.0 | -7.0 | |
| Prov. posiciones abiertas | -1.5 | 6.5 | |
| Coberturas | 2.9 | 11.8 | -75.8 |
| Ventas | 205.5 | 183.4 | 12.0 |
| Costo de Ventas | -138.3 | -135.8 | 1.8 |
| Utilidad Bruta | 67.2 | 47.6 | 41.1 |
| Margen Bruto | 33% | 26% | 7 pp |
| Gastos Administrativos | -10.5 | -9.3 | 12.4 |
| Gastos de Ventas | -7.7 | -6.6 | 16.5 |
| Otros Ingresos (Gastos) | -1.6 | 9.8 | • |
| Utilidad Operativa | 47.4 | 41.5 | 14.2 |
| Margen Operativo | 23% | 23% | 0 pp |
| Gastos financieros (neto) | -9.3 | -7.9 | 17.8 |
| Regalías | -3.8 | -1.4 | 161.3 |
| Impuesto a la Renta | -10.7 | -12.8 | -15.8 |
| Utilidad Neta | 23.5 | 19.3 | 21.7 |
| Margen Neto | 11% | 11% | 1 pp |
| | | | |
| EBITDA ¹ | 80.2 | 75.8 | 5.8 |
| Margen EBITDA | 39% | 41% | -2 pp |



Liquidez y solvencia

Flujo de Caja acumulado Ene-Mar 2017 (MM USD)





de inversiones:

USD +44 MM

Razón Deuda Neta / EBITDA



| MM USD | 1T15 | 2T15 | 3T15 | 4T15 | 1T16 | 2T16 | 3T16 | 4T16 | 1T17 |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Deuda Neta | 655 | 660 | 660 | 648 | 631 | 629 | 633 | 610 | 610 |
| EBITDA | 253 | 263 | 236 | 225 | 237 | 228 | 267 | 303 | 307 |



Desarrollo Corporativo

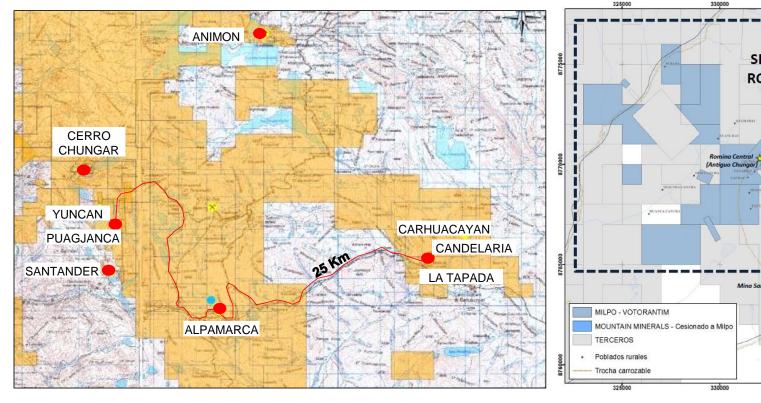


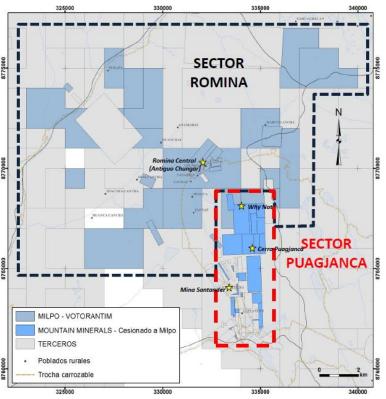
ALPAMARCA



¿Cuál es el futuro de Alpamarca?

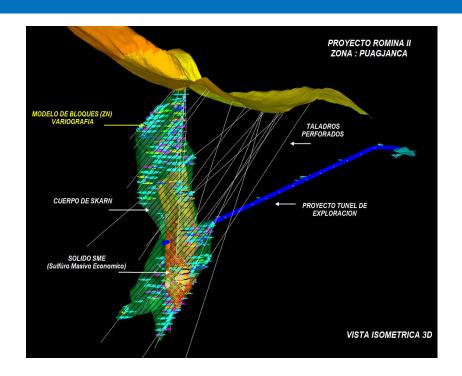
- Infraestructura existente hace viable desarrollo de nuevos depósitos en área de influencia
- Exploración exitosa: Romina II (cuerpo Puagianca) y Carhuacayán (cuerpos Candelaria y La Tapada) añadirían 16 MM TM de mineral que a 2,500 tpd representaría un LOM cercano a 20 años.







Romina II: Avances y Timeline



- Año 2017 Puagjanca
 - · Generación de Modelo Geológico
 - Estimación de recursos
 - Infill Drilling: 10 mil DDH
 - EIAsd: Construcción de túnel (en revisión por MEM – octubre 2017)
 - EIA de Explotación: En trámite
 - Exploración en prospectos aledaños: Yuncán y Why Not











Romina II: Proyección de la Producción Comercial

Forecast Puagjanca

Recursos: 6 - 7 MM TM @ 5.0% Zn, 2.1% Pb, 1.7 Oz/TM Ag

LOM: 6 - 8 años

Ritmo de Producción: 2,500 tpd en planta Alpamarca

Producción Estimada

• Zinc: 30,000 – 35,000 TMF

• Plomo: 12,000 – 15,000 TMF

• Plata: 800,000 – 1,200,000 Oz

Capex: Solo requiere desarrollo de mina ~ USD 10 MM – USD 15 MM



Potencial adicional en Alpamarca

<u>Upside Romina II</u> [8 – 10 MT estimado]

- Se tiene un programa de perforación de 7 mil metros DDH para explorar la zona de Yuncán y Why Not
- Yuncán: en el 2016 se realizaron cuatro sondajes diamantinos con resultados positivos hallando mineral con leyes de 8 – 15% Zn
- Why Not: existen sondajes con resultados positivos en un manto mineralizado con leyes de 5 – 7 % Zn

<u>Upside Carhuacayán</u> [10 – 15 MT estimado]

- Se tiene un programa de perforación de 15 mil metros DDH para explorar los cuerpos de La Tapada, Calendaria y otros blancos
- La Tapada: la exploración realizada a la fecha muestra un cuerpo mineralizado con leyes de 6–7% Zn+Pb y 3–5 oz/T Ag
- Candelaria: la exploración realizada descubrió un "pipe" con volumen importante con leyes de 2-3% Zn+Pb, 1-2 oz/t Ag, 0.15-0.20 gr/t Au y 0.10-0.20% Cu. Este cuerpo podría explotarse masivamente
- Otros blancos: existen siete blancos por explorar con alto potencial polimetálico



CERRO DE PASCO



Piritas de Plata (1/3)

 Unidad de Cerro de Pasco cuenta con importantes stockpiles de piritas con contenidos de Ag

| Piritas Stockpiles | Ton | Zn (%) | Pb (%) | Cu (%) | Ag (oz/t) | Au (oz/t) |
|---------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| Medidos + Indicados | 16,585,300 | 0.33 | 0.64 | 0.26 | 4.93 | 0.30 |
| Inferidos | 4,200,100 | 0.44 | 0.71 | 0.21 | 5.48 | 0.25 |
| Total | 20,785,400 | 0.35 | 0.66 | 0.25 | 5.04 | 0.29 |

 Cerro de Pasco cuenta también con una cantidad importante de piritas con contenidos de Ag en la Pared Oeste de tajo abierto

| Piritas In-Situ | Ton | Zn (%) | Pb (%) | Cu (%) | Ag (oz/t) | Au (oz/t) |
|---------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| Medidos + Indicados | 29,539,481 | 1.24 | 0.59 | 0.25 | 4.49 | 0.16 |
| Inferidos | 11,361,604 | 1.01 | 0.55 | 0.13 | 4.93 | 0.10 |
| Total | 40,901,085 | 1.18 | 0.58 | 0.22 | 4.61 | 0.14 |

- La planta de lixiviación para minerales oxidados con contenidos de Ag permitió estudiar el empleo de este proceso para tratar las piritas con contenidos de Ag, con las siguientes conclusiones:
 - 1. Lixiviación de las piritas muestra recuperaciones de 41%, similares a las obtenidas para óxidos con Ag, para pruebas de planta piloto
 - 2. Lixiviación de piritas requiere mayores consumos de cianuro de sodio



Piritas de Plata (2/3)

- Se realizaron diferentes pruebas para concentrar la pirita, como paso previo a su tratamiento en la planta de lixiviación, con el objetivo de elevar su ley
- Los diferentes caminos tratados mostraron que ore sorting es el proceso más adecuado para concentrar estas piritas como paso previo y elevar su ley
 - 1. Tiene costos bajos y evita los costos de flotación más elevados
 - 2. El rechazo es solido y evita los costos de la disposición de los relaves de la flotación
 - 3. Deja libre la capacidad de la planta Paragsha para usos futuros
- Las pruebas realizadas en Alemania mostraron que el ore sorting permite:
 - 1. El proceso permite recuperar el 31.4% del peso del mineral tratado y se logra una recuperación del 53.9% del contenido de Ag de este materia
 - 2. Esto permite concentrar de 1.72 veces la ley promedio tratada y por cada 3.18 toneladas se obtiene 1.0 de piritas con mayor ley
 - Considerando los recursos medidos e indicados en superficie de 16.58 Mt con una ley de 4.93 oz/t de Ag se podría obtener un aproximado de 5.2 Mt con 8.45 oz/t de Ag



Piritas de Plata (3/3)

- Esto significaría extender la vida del proyecto en 6 años considerando sólo los *stockpiles* en categoría de medidos e indicados, manteniendo la actual capacidad de 0.9 Mt x año
- Se tiene en marcha un programa de perforación sobre los inferidos
- Existen adicionalmente 40.9 Mt con una ley de Ag de 4.6 oz / t en la pared oeste del tajo abierto Raúl Rojas
- Estas piritas forman parte del *stripping* necesario para acceder al mineral polimetálico de esa pared, y que afectaban la economía del proyecto
- La posibilidad de tratar estas piritas y generar un flujo de caja favorece la alternativa de minar este material polimetálico



EXPLORACIONES



Exploraciones: Plan Intensivo de Perforaciones

Geología Mina (DDH)

| | Yauli | Chungar | |
|------------------------|--------|---------|--|
| Brownfield / Potencial | 6,682 | 6,000 | |
| Recursos | 18,736 | 21,900 | |
| Infill Drilling | 32,429 | 29,681 | |
| Crecimiento | 23,570 | 30,500 | |
| Total | 81,416 | 88,081 | |



| | DDH |
|-------------|--------|
| Romina II | 17,000 |
| Palma | 5,000 |
| Carhuacayan | 15,000 |
| Zoraida | 3,000 |
| Minascancha | 1,500 |
| Play de Cu | 17,000 |
| Total | 58,500 |

- Volcan realizará en el 2017 en sus operaciones: 170 mil metros DDH
- Sólo en crecimiento se destinará 54 mil metros DDH
- El metraje total del 2017 es superior en 40% al realizado durante el año 2016
- Reposición de reservas e Incremento de Recursos para asegurar producción en LP
- Inversión en crecimiento busca valor de potencial geológico y soportar crecimiento
- Volcan realizará en el 2017 en exploración:
 58.5 mil metros DDH
- En tres proyectos avanzados se destinará
 30 mil metros DDH que permitirán estimar recursos para futura producción
- 30% del total de metraje se destinará a desarrollar el Play de Cu





¿Preguntas?

