

RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE Y SEIS MESES 2016



Relaciones con Inversoristas:

25 de julio de 2016 - Southern Copper Corporation (NYSE y BVL: SCCO)



Raúl Jacob
(602) 264-1375



southerncopper@southernperu.com.pe
www.southerncoppercorp.com

- **El costo de operación en efectivo** por libra, neto de créditos por sub productos, fue \$0.91 en el segundo trimestre de 2016 ("2T16"), una disminución del 19.4% comparado al 2T15. El costo en efectivo por libra de cobre antes de créditos por sub productos fue \$1.41 en el 2T16. La disminución fue el resultado de la terminación de la primera etapa de nuestro programa de inversión y de las iniciativas de ahorro de costos que dieron como resultado 2.5% menores costos administrativos.

- **Producción de cobre minado** aumentó 26.1% en el 2T16 a 225,842 toneladas de 179,085 toneladas en el 2T15, principalmente como resultado de un incremento de 78.0% en la producción de la mina Buenavista en Sonora, México, lo que aumentó la producción en 49,362 toneladas. Con la producción de este trimestre, alcanzamos un nuevo récord de 447,503 toneladas para el primer semestre.
- **Producción de sub productos:** La producción de zinc minado fue 19,994 toneladas en el 2T16, 43.0% mayor que la producción del 2T15 al haberse resuelto los problemas operativos de las minas de Charcas y Santa Eulalia los cuales afectaron la producción el año anterior. . La producción de plata minada aumentó en 27.5% en el 2T16 comparada con el 2T15 debido principalmente a la mayor producción en la mina Buenavista. La producción de molibdeno disminuyó en 7.9% a 5,305 toneladas en el 2T16 de 5,759 toneladas en el 2T15, debido principalmente la menor ley de minerales en nuestras operaciones peruanas.
- A pesar de una reducción en el precio del cobre de 22%, **las ventas netas en 2T16** fueron \$1,335.1 millones, sólo 3.5% menor que las ventas netas del 2T15 de \$1,382.9 millones. Este resultado se alcanzó debido a un incremento de 19.2% en el volumen de ventas de cobre.
- **El EBITDA en el 2T16** fue \$555.4 millones, 15.4% mayor que los \$481.0 millones en el 1T16. El margen aumentó de 38.6% a 41.6%.
- **La utilidad neta en el 2T16** fue \$221.9 millones (16.6% de ventas netas), 19.9% mayor que la utilidad neta de \$185.1 millones (14.9% de ventas netas) en el 1T16. El aumento fue principalmente resultado del menor costo unitario de la producción adicional de la mina Buenavista.
- **Las inversiones de capital** fueron \$564.9 millones para el primer semestre de 2016 ("1S16"), 6.6% mayores que en el 1S15, y representaron 138.8% de la utilidad neta. En el 2016, continuamos el desarrollo de nuestro programa de inversión para aumentar la capacidad de producción de cobre en 90% de nuestro nivel de producción en el 2013 de 617,000 toneladas a 1.2 millones de toneladas.
- **Dividendos:** El 21 de julio de 2016, el Directorio autorizó un **dividendo de \$0.05** por acción a pagarse el 25 de agosto de 2016, a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 11 de agosto de 2016.

Comentando sobre los resultados de la Compañía y perspectivas el Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, dijo “Nuestra nueva concentradora en Buenavista está completamente operativa y en el Perú, el proyecto de expansión de Toquepala está avanzando según lo programado. Hemos producido 447,503 toneladas de cobre en los primeros seis meses del 2016, un incremento de 26% comparado con los primeros seis meses del 2015, y esperamos producir 913,500 toneladas para todo el año. A pesar de la situación actual de bajos precios de nuestros principales productos, continuamos mejorando el desempeño de la Compañía a través del ahorro en costos y mejoras en la producción. Nuestro costo en efectivo, incluyendo ingresos por sub productos, para los seis meses de 2016 fue \$0.94 por libra, una disminución de 10.5% del costo de \$1.05 para los seis meses del 2015. Esto es destacable, considerando que el periodo del 1S15 incluyó el beneficio de los mayores precios de venta de nuestros sub productos.”

	Segundo Trimestre				Primeros Seis Meses			
	2016	2015	Variación		2016	2015	Variación	
			\$	%			\$	%
	(en millones excepto montos por acción y %s)							
Ventas	\$1,335.1	\$1,382.9	\$(47.8)	(3.5)%	\$2,580.1	\$2,657.7	\$(77.6)	(2.9)%
Costo de ventas	751.6	706.9	44.7	6.3%	1,478.5	1,386.7	91.8	6.6%
Utilidad operativa	385.1	503.1	(118.0)	(23.5)%	731.2	940.0	(208.8)	(22.2)%
Remediación ambiental	-	10.5	(10.5)	(100)%	-	16.5	(16.5)	(100)%
EBITDA	555.4	637.4	(82.0)	(12.9)%	1,036.4	1,193.4	(157.0)	(13.2)%
Margen EBITDA	41.6%	46.1%	(4.5)%	(9.8)pp	40.2%	44.9%	(4.7)%	(10.5)pp
Utilidad neta	\$221.9	\$294.7	\$(72.8)	(24.7)%	\$407.0	\$577.2	\$(170.2)	(29.5)%
Margen de utilidad neta	16.6%	21.3%	(4.7)%	(22.1)pp	15.8%	21.7%	(5.9)%	(27.4)pp
Utilidad por acción	\$ 0.29	\$ 0.37	\$(0.08)	(21.6)%	\$ 0.53	\$ 0.72	\$(0.19)	(26.4)%
Inversiones de capital	\$341.6	\$281.0	\$ 60.6	21.6%	\$564.9	\$529.8	\$ 35.1	6.6%

Inversiones de Capital

Proyectos en México

Proyectos en Buenavista – Sonora: De los \$3,500 millones de este programa de inversión, la Compañía ha invertido ya \$3,200 millones. Excluyendo el proyecto Quebalix IV casi completo y algunas otras instalaciones de infraestructura, todas las demás instalaciones de este programa están actualmente operando y esperamos que la producción aumente en 200,000 toneladas para producir 460,000 toneladas de cobre en el 2016 y 500,000 toneladas en el 2017. También esperamos aumentar nuestra producción de molibdeno en Buenavista a una capacidad de 4,600 toneladas por año. El programa de Buenavista se está terminando a tiempo y dentro del presupuesto.

Nueva Concentradora de Cobre y Molibdeno: Esta instalación tiene una capacidad de producción anual de 188,000 toneladas de cobre y 2,600 toneladas de molibdeno. El proyecto también producirá 2.3 millones de onzas de plata y 21,000 onzas de oro por año. La nueva concentradora ha finalizado su etapa de arranque con sus 6 molinos ya en operación. En setiembre 2015, obtuvimos el primer lote de concentrado de cobre y la planta está actualmente funcionando al 105% de su capacidad diseñada.

Sistema de Trituración, Transporte y Dispersión de Material Lixiviable (Quebalix IV): El objetivo principal de este proyecto es reducir el tiempo de proceso así como los costos de minado y acarreo. También aumentará la producción mejorando la recuperación de cobre LESDE. Tiene una capacidad de trituración y transporte de 80 millones de toneladas

al año y se espera que esté terminado en el 3T16. Al 30 de junio de 2016, el proyecto tiene un avance del 98% con una inversión de \$248.4 millones de un presupuesto de capital aprobado de \$340 millones.

El resto de los proyectos para completar el programa de \$3,500 millones presupuestados, incluye inversiones menores en infraestructura (líneas de energía y subestaciones, suministro de agua, presas de relave, talleres de equipo de mina, caminos internos, etc.).

Proyectos en Perú

Proyecto de Expansión de Toquepala - Tacna: Este proyecto incluye una nueva concentradora con tecnología de avanzada, que incrementará la capacidad de producción en 100,000 toneladas de cobre a 235,000 toneladas en el 2018, y también aumentará la producción de molibdeno en 3,100 toneladas a un costo de capital estimado de \$1,200 millones. Al 30 de junio de 2016, hemos invertido \$431.1 millones en el proyecto. Se espera que el proyecto esté terminado en el 2T18.

Sistema de Rodillos de Trituración de Alta Presión (HPGR) de Toquepala: El principal objetivo de este proyecto es asegurar que la actual concentradora opere a su máxima capacidad de molienda de 60,000 toneladas por día, aún con un aumento en el índice de dureza del material. Adicionalmente, las recuperaciones y la producción mejorarán con un mejor mineral triturado. El presupuesto para este proyecto es \$40 millones y hemos invertido \$11.7 millones al 30 de junio de 2016. Se espera que esté terminado en el 4T17.

Proyecto de Optimización en la Gestión de Mineral en Cuajone - Moquegua: El proyecto consiste en instalar una trituradora primaria en el tajo de la mina Cuajone con un sistema de fajas para transportar el mineral a la concentradora. El proyecto tiene la meta de optimizar el proceso de acarreo reemplazando el transporte por ferrocarril, consecuentemente reduciendo los costos de operación y de mantenimiento, así como el impacto ambiental de la mina de Cuajone. La trituradora tendrá una capacidad de procesamiento de 43.8 millones de toneladas por año. Los principales componentes, incluyendo la trituradora y la faja transportadora, han sido adquiridos y hemos iniciado el movimiento de tierras y la obra civil. Al 30 de junio de 2016, hemos invertido \$102.2 millones en este proyecto de un presupuesto de capital aprobado de \$165.5 millones. Se espera que el proyecto esté terminado en el 2T17.

Conferencia Telefónica

La Conferencia telefónica de resultados del segundo trimestre y primeros seis meses se llevará a cabo el martes 26 de julio de 2016, empezando a las 11:00 AM – EST (10:00 AM Lima y Ciudad de México).

Para participar:

Marque: 888-771-4371 en los EE. UU.
847-585-4405 fuera de los EE. UU.
Raúl Jacob, Vicepresidente y CFO de SCC
Contraseña: 43057797 and “Southern Copper Corporation Second Quarter 2016 Earnings Results”

Precio Promedio de Metales

	LME Cobre (\$/lb.)	COMEX Cobre (\$/lb.)	Molibdeno (\$/lb.)	Zinc (\$/lb.)	Plata (\$/oz.)	Oro (\$/oz.)
1T 2016	2.12	2.11	5.27	0.76	14.87	1,181.21
2T 2016	2.15	2.13	6.89	0.87	16.83	1,259.36
6M 2016	2.13	2.12	6.08	0.81	15.85	1,220.28
1T 2015	2.64	2.66	8.41	0.94	16.70	1,219.22
2T 2015	2.75	2.77	7.45	1.00	16.38	1,192.82
3T 2015	2.38	2.40	5.75	0.84	14.87	1,124.01
4T 2015	2.22	2.20	4.75	0.73	14.75	1,104.40
6M 2015	2.69	2.72	7.93	0.97	16.54	1,206.02
Promedio 2015	2.50	2.51	6.59	0.88	15.68	1,160.11
Variación: 2T16 vs. 2T15	(21.8)%	(23.1)%	(7.5)%	(13.0)%	2.7%	5.6%
Variación: 2T16 vs. 1T16	1.4%	0.9%	30.7%	14.5%	13.2%	6.6%
Variación: 6M16 vs. 6M15	(20.8)%	(22.1)%	(23.3)%	(16.5)%	(4.2)%	1.2%

Fuente: Plata – COMEX; Oro y Zinc – LME; Molibdeno – Metals Week Dealer Oxide

Producción y Ventas

	Tres Meses Terminados 30 de junio,			Seis Meses Terminados 30 de junio,		
	2016	2015	%	2016	2015	%
Cobre (toneladas)						
Minado	225,842	179,085	26.1%	447,503	356,701	25.5%
Concentrados de terceros	<u>1,662</u>	<u>5,450</u>	(69.5)%	<u>9,784</u>	<u>5,466</u>	79.0%
Producción total	227,504	184,535	23.3%	457,287	362,167	26.3%
Fundición	147,043	140,367	4.8%	302,200	288,626	4.7%
Refinado y Alambón	205,551	196,091	4.8%	420,682	398,678	5.5%
Ventas	220,222	184,814	19.2%	433,086	353,452	22.5%
Molibdeno (toneladas)						
Minado	5,305	5,759	(7.9)%	10,876	11,615	(6.4)%
Ventas	5,290	5,700	(7.2)%	10,892	11,538	(5.6)%
Zinc (toneladas)						
Minado	19,994	13,979	43.0%	38,023	29,174	30.3%
Refinado	27,971	24,548	13.9%	53,294	50,028	6.5%
Ventas	28,071	24,345	15.3%	53,323	51,045	4.5%
Plata (000s onzas)						
Minada	4,103	3,217	27.5%	8,122	6,416	26.6%
Refinada	4,075	3,012	35.3%	7,825	6,271	24.8%
Ventas	4,147	3,295	25.8%	8,248	6,576	25.4%

Southern Copper Corporation

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (No auditado)

	Tres Meses Terminados 30 de junio,			Seis Meses Terminados 30 de junio		
	2016	2015	VAR %	2016	2015	VAR %
	(en millones, excepto montos por acción)					
Ventas netas:	\$1,335.1	\$1,382.9	(3.5)%	\$2,580.1	\$2,657.7	(2.9)%
Costos y gastos operativos:						
Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento, mostrados en línea separada abajo)	751.6	706.9	6.3%	1,478.5	1,386.7	6.6%
Gastos de venta, generales y administrativos	23.6	25.0	(5.6)%	49.9	49.8	0.2%
Depreciación, amortización y agotamiento	164.5	125.3	31.3%	299.8	242.3	23.7%
Exploración	10.3	12.1	(14.9)%	20.7	22.4	(7.6)%
Remediación ambiental	-	10.5	(100)%	-	16.5	(100)%
Total costos y gastos operativos	950.0	879.8	8.0%	1,848.9	1,717.7	7.6%
Utilidad operative	385.1	503.1	(23.5)%	731.2	940.0	(22.2)%
Gastos financieros, neto de intereses capitalizados	(72.0)	(53.8)	33.8%	(147.0)	(79.7)	84.4%
Otros ingresos (gastos)	5.8	(1.5)	(486.7)%	5.4	(5.4)	(200)%
Ingresos financieros	2.0	2.6	(23.1)%	4.2	5.5	(23.6)%
Utilidad antes de impuesto a la renta	320.9	450.4	(28.8)%	593.8	860.4	(31.0)%
Impuesto a la renta	102.0	157.0	(35.0)%	194.2	286.2	(32.1)%
Utilidad neta antes de participación patrimonial en afiliada	218.9	293.4	(25.4)%	399.6	574.2	(30.4)%
Participación patrimonial en afiliada	3.6	2.6	38.5%	8.7	5.5	58.2%
Utilidad neta	222.5	296.0	(24.8)%	408.3	579.7	(29.6)%
Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora	0.6	1.3	(53.8)%	1.3	2.5	(48.0)%
Utilidad neta atribuible a SCC	\$221.9	\$294.7	(24.7)%	\$407.0	\$577.2	(29.5)%
Monto por acción común:						
Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC – básica y diluida	\$0.29	\$0.37	(21.6)%	\$0.53	\$0.72	(26.4)%
Dividendos pagados	\$0.05	\$0.10	(50.0)%	\$0.08	\$0.20	(60.0)%
Promedio ponderado de acciones en circulación (básica y diluida)	<u>773.7</u>	<u>798.2</u>		<u>773.8</u>	<u>801.8</u>	

Southern Copper Corporation
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO CONSOLIDADO
(No auditado)

	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio
	2016	2015	2015
	(en millones)		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente en efectivo	\$452.5	\$274.5	\$1,572.3
Fondos restringidos	3.9	4.3	7.4
Inversiones a corto plazo	98.2	603.5	573.4
Cuentas por cobrar	563.9	551.2	581.8
Inventarios	979.4	857.2	826.5
Otros activos corrientes	254.3	193.5	159.8
Total activos corrientes	2,352.2	2,484.2	3,721.2
Propiedad, neto	8,498.6	8,262.8	7,691.7
Cuentas por cobrar a parte relacionada	74.8	111.2	161.2
Material lixiviable, neto	776.4	752.3	630.7
Activos intangibles, neto	154.7	155.1	125.2
Impuesto a la renta diferido	693.0	614.2	601.5
Otros activos	237.9	213.4	284.3
Total activos	\$12,787.4	\$12,593.2	\$13,215.8
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$200.0
Cuentas por pagar	559.6	646.6	548.9
Impuesto a la renta	55.7	39.2	42.5
Participación de los trabajadores	62.9	124.9	88.0
Otros pasivos corrientes	120.5	109.5	122.8
Total pasivos corrientes	798.7	920.2	1,002.2
Deuda a largo plazo	5,952.9	5,951.5	5,952.2
Impuesto a la renta diferido	204.6	196.0	265.1
Otros pasivos	35.2	35.4	41.5
Obligación para retiro de activos	203.4	190.9	113.1
Total pasivos no corrientes	6,396.1	6,373.8	6,371.9
PATRIMONIO			
Patrimonio de accionistas:			
Acciones comunes	3,363.8	3,358.6	3,351.3
Acciones en tesorería	(2,967.0)	(2,908.9)	(2,312.4)
Resultados integrales acumulados	5,158.2	4,813.2	4,768.5
Total patrimonio de los accionistas	5,555.0	5,262.9	5,807.4
Participación no controladora	37.6	36.3	34.3
Total patrimonio	5,592.6	5,299.2	5,841.7
Total pasivo y patrimonio	\$12,787.4	\$12,593.2	\$13,215.8

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 habían 773.7 millones, 775.9 millones y 798.0 millones de acciones en circulación, respectivamente.

Southern Copper Corporation
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO Y CONSOLIDADO
(No auditados)

	Tres Meses Terminados 30 de junio		Seis Meses Terminados 30 de junio	
	2016	2015	2016	2015
(en millones)				
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta	\$222.5	\$296.0	\$408.3	\$579.7
Depreciación, amortización y agotamiento	164.5	125.3	299.8	242.3
Impuesto a la renta diferido	(31.9)	(40.2)	(53.8)	(64.9)
Cambio en activos y pasivos diferidos	(90.0)	(39.3)	(329.0)	(178.8)
Otros, neto	(0.5)	(11.0)	3.5	(23.1)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	264.6	330.8	328.8	555.2
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones de capital	(341.6)	(281.0)	(564.9)	(529.8)
Venta (compra) de inversiones de corto plazo, neto	184.5	(489.6)	505.3	(234.8)
Préstamo pagado por partes relacionadas	36.4	-	36.4	-
Otros, neto	0.4	3.0	1.2	3.0
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(120.3)	(767.6)	(22.0)	(761.6)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Deuda incurrida	-	1,929.8	-	1,979.8
Dividendos pagados	(38.7)	(79.8)	(61.9)	(160.3)
Distribuciones a participación no controladora	-	(0.2)	-	(0.4)
Recompra de acciones comunes de SCC	-	(44.5)	(53.7)	(414.6)
Otros	0.3	(9.4)	0.3	(9.4)
Efectivo neto (usado en) actividades de financiamiento	(38.4)	1,795.9	(115.3)	1,395.1
Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo	(29.4)	21.1	(13.5)	19.6
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	\$76.5	\$1,380.2	\$178.0	\$1,208.3

Perfil de la Compañía

Southern Copper Corporation (SCC) es uno de los productores integrados de cobre más grandes del mundo y consideramos que actualmente tenemos las mayores reservas de cobre de la industria. SCC es una compañía listada en las Bolsas de Valores de Nueva York y Lima, que es 88.8% propiedad de Grupo México, una compañía mexicana listada en la Bolsa de Valores de México. El 11.2% restante de la propiedad es mantenido por la comunidad internacional de inversionistas. La Compañía opera unidades mineras e instalaciones metalúrgicas en México y Perú y realiza actividades de exploración en Argentina, Chile, Ecuador, México y Perú.

Dirección Corporativa de SCC

USA

1440 E Missouri Ave, Suite 160
Phoenix, AZ 85014, U. S. A.
Teléfono: (602) 264-1375
Fax: (602) 264-1397

México

Campos Elíseos N° 400
Colonia Lomas de Chapultepec
Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11000 - MEXICO
Teléfono: (5255) 1103-5000
Fax: (5255) 1103-5567

Perú

Av. Caminos del Inca 171
Urb. Chacarilla del Estanque
Santiago de Surco
Lima 33 – PERU
Teléfono: (511) 512-0440
Fax: (511) 512-0492

###

Esta nota de prensa contiene declaraciones a futuro ("*forward-looking statements*") tal como el término se define en la *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995. Además de los riesgos e incertidumbres señaladas en esta nota de prensa, existen ciertos factores que pudieran causar resultados que difieran materialmente de aquellos anticipados por alguna de las declaraciones efectuadas. Estos factores incluyen aquellos listados en el reporte trimestral más recientemente presentado por la Compañía en el Formulario 10-Q y el Reporte Anual en el Formulario 10-K. La Compañía se libera expresamente de la obligación de emitir públicamente cualquier actualización o revisión de declaraciones a futuro aquí contenidas que reflejen cualquier cambio en las expectativas de la Compañía en relación a cualquier cambio, condición o circunstancia en la que cualquier declaración esté basada.

ACLARACIÓN

La versión en inglés de este documento, constituye el reporte oficial preparado por nuestra Corporación y ha sido entregada a las autoridades de los Estados Unidos de Norteamérica (*Securities and Exchange Commission - SEC*) y del Perú (la Superintendencia del Mercado de Valores, SMV, y la Bolsa de Valores de Lima). Este documento es una traducción libre al español. En caso de diferencias entre ambos documentos, primará el entregado a las autoridades en idioma inglés.

El costo de operación en efectivo es una medida no incluida en los PCGA ("non GAAP"), útil como herramienta gerencial que nos permite seguir nuestro desempeño y asignar mejor nuestros recursos. Ésta es útil también para los lectores de los estados financieros para propósitos de análisis y comparación. Vea una reconciliación del costo de operación en efectivo a costo de ventas GAAP en nuestra página web. <http://www.southerncoppercorp.com/ESP/reinv/Pages/PGEbitda.aspx>.

El EBITDA es una medida común no incluida en los PCGA ("non GAAP"), útil para nuestra gerencia como indicador de la habilidad de la Compañía para producir utilidades de sus operaciones. Ver la reconciliación de EBITDA a la utilidad neta GAAP en nuestra página web. <http://www.southerncoppercorp.com/ESP/reinv/Pages/PGEbitda.aspx>.