

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE Y NUEVE MESES 2016



Relaciones con Inversoristas:

 Raúl Jacob
(602) 264-1375
southerncopper@southernperu.com.pe
www.southerncoppercorp.com

 BOLSA DE VALORES DE LIMA

27 de octubre de 2016 - Southern Copper Corporation (NYSE y BVL: SCCO)

- Las **ventas netas** en el tercer trimestre 2016 ("3T16") fueron \$1,400.7 millones, 23.6% mayor que las ventas netas del 3T15 de \$1,133.6 millones. Este resultado se debe al incremento del 30.5% del volumen de ventas de cobre, debido al incremento de la capacidad productiva de la mina Buenavista que fue parcialmente afectada por una reducción del precio de cobre del 10%.

- El EBITDA en el 3T16** fue \$546.5 millones, 29.7% mayor que los \$421.2 millones en el 3T15. El margen aumentó de 37.2% a 39.0%.
- La utilidad neta en el 3T16** fue \$197.6 millones (14.1% de las ventas netas), 100.8% mayor que la utilidad neta de \$98.4 millones (8.7% de las ventas netas) en el 3T15. El aumento fue principalmente resultado del volumen adicional de ventas y del menor costo unitario de producción de la mina Buenavista.
- La producción de cobre minado** aumentó 25% en el 3T16 a 224,869 toneladas de 179,892 toneladas en el 3T15, principalmente como resultado de un incremento de 72.8% en la producción de la mina Buenavista en Sonora, México, que aumentó la producción en 47,987 toneladas. Con la producción de este trimestre, alcanzamos un nuevo récord de producción de 672,372 toneladas para los nueve meses, un incremento de 25.3% comparado con el mismo periodo del 2015.
- Producción de sub productos:** La producción de plata minada aumentó en 20% a 4.0 millones de onzas en el 3T16 comparada con 3.3 millones de onzas en el 3T15 debido principalmente a la mayor producción en la mina Buenavista. La producción de zinc minado fue 18,851 toneladas en el 3T16, 15.7% mayor que la producción en el 3T15 ya que las minas de Charcas y Santa Eulalia han solucionado los problemas operativos que afectaron la producción el año anterior. La producción de molibdeno minado disminuyó en 2.8% a 5,581 toneladas en el 3T16 de 5,739 toneladas en el 3T15, debido a la menor ley de minerales en nuestras operaciones peruanas. En el periodo de nueve meses ("9M16"), la producción de plata minada aumentó en 24.3% y la producción de zinc minado aumentó en 25.1% comparado con los nueve meses del 2015.
- El costo de operación en efectivo por libra de cobre, incluyendo créditos por sub productos,** fue \$0.95 en el 3T16, una disminución de 13.1% comparado al 3T15. El costo en efectivo por libra de cobre antes de créditos por sub productos fue \$1.49 en el 3T16 comparado a \$1.58 en el 3T15. Esta disminución del costo fue el resultado de la terminación de la primera etapa de nuestro programa de inversión y de las iniciativas de ahorro de costos que resultaron en un 4.0% de menores costos administrativos.
- Las inversiones de capital** fueron \$840.5 millones para los 9M16, casi el mismo monto invertido en los 9M15, y representaron 139% de la utilidad neta. En el 2016, continuamos desarrollando nuestro programa de inversión para aumentar la capacidad de producción de cobre a 1.2 millones de toneladas o 90% mayor que nuestro nivel de producción del 2013 de 617,000 toneladas. Para el 2016 esperamos producir 905,600 toneladas de cobre.

- **Dividendos:** El 20 de octubre de 2016, el Directorio autorizó un **dividendo de \$0.05** por acción a pagarse el 29 de noviembre de 2016, a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 9 de noviembre de 2016.

Comentando sobre los resultados de la Compañía y perspectivas, el Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, dijo “En el tercer trimestre de 2016 continuamos recibiendo el beneficio de nuestra nueva concentradora Buenavista, que está operando a plena capacidad, mientras que nuestro programa de inversión en la mina Toquepala está avanzando según lo programado. Hemos producido 672,372 toneladas de cobre en los nueve meses del 2016, un nuevo récord de la Compañía para un período de nueve meses.

Nuestro programa de inversión para optimizar la capacidad de producción de la Compañía ha continuado a través del actual ciclo descendente en el mercado de metales, con inversiones acumuladas de \$5,200 millones desde 2013. Estas inversiones y otras acciones gerenciales han mejorado el desempeño de la Compañía a través del incremento de la producción y del ahorro de costos. En lo que va del año hasta la fecha, estas mejoras se reflejan en un incremento del 25.3% en la producción de cobre, un aumento de 24.3% en la producción de plata y una reducción de 12.3% en nuestro costo de operación en efectivo antes del crédito por sub productos. Consideramos que a medida que nos acercamos al ciclo ascendente del mercado de metales, nuestro programa de inversión mejorará aún más el retorno a nuestros accionistas.”

	Tercer Trimestre				Nueve Meses			
	2016	2015	Variación		2016	2015	Variación	
			\$	%			\$	%
(en millones excepto montos por acción y %s)								
Ventas	\$1,400.7	\$1,133.6	\$ 267.1	23.6%	\$3,980.8	\$3,791.3	\$ 189.5	5.0%
Costo de ventas	831.4	670.8	160.6	23.9%	2,309.9	2,057.4	252.5	12.3%
Utilidad operativa	362.4	286.9	75.5	26.3%	1,093.7	1,227.0	(133.3)	(10.9)%
EBITDA	546.5	421.2	125.3	29.7%	1,582.9	1,614.7	(31.8)	(2.0)%
Margen EBITDA	39.0%	37.2%	1.8pp	4.8%	39.8%	42.6%	(2.8)pp	(6.6)%
Utilidad neta	\$ 197.6	\$98.4	\$ 99.2	100.8%	\$ 604.6	\$ 675.6	\$ (71.0)	(10.5)%
Margen utilidad neta	14.1%	8.7%	5.4pp	62.5%	15.2%	17.8%	(2.6)pp	(14.8)%
Utilidad por acción	\$ 0.26	\$ 0.12	\$ 0.14	116.7%	\$ 0.78	\$ 0.85	\$ (0.07)	(8.2)%
Inversiones de capital	\$ 275.6	\$316.2	\$ (40.6)	(12.8)%	\$ 840.5	\$ 845.9	\$ (5.4)	(0.6)%
Adquisición El Pilar	\$ -	\$100.4	\$(100.4)	(100)%	\$-	\$ 100.4	\$(100.4)	(100)%

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 \$3,250 millones. La nueva concentradora inició sus operaciones en setiembre 2015 y está actualmente operando al 105% de su capacidad diseñada. Esperamos aumentar la producción de Buenavista en 200,000 toneladas para producir 460,000 toneladas de cobre en el 2016 y 500,000 toneladas en el 2017. También esperamos aumentar la capacidad de producción de molibdeno en Buenavista a 4,600 toneladas por año.

Sistema de Trituración, Transporte y Dispersión de Material Lixiviable (Quebalix IV): El principal objetivo de este proyecto es el de 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. Esta planta está en la fase de pruebas y comisionado y se espera que alcance plena capacidad en el 4T16. Al 30 de setiembre del 2016, el proyecto tiene un avance del 99% con una inversión de \$296.9 millones de un presupuesto de capital aprobado de \$340 millones.

Excluyendo el casi terminado proyecto Quebalix IV y algunas instalaciones de infraestructura menor, todas las demás instalaciones de este programa están ya en operación. El programa Buenavista está siendo terminado a tiempo y por debajo del presupuesto.

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 anual 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 setiembre del 2016, hemos invertido \$476.6 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 \$18.1 millones al 30 de setiembre de 2016. Se espera que esté terminado en el 4T17.

Proyecto de Optimización en la Gestión de Mineral Pesado 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 Cuajone. La trituradora tendrá una capacidad de procesamiento de 43.8 millones de toneladas al año. Los principales componentes, incluyendo la trituradora y la faja transportadora de 7 kilómetros, han sido adquiridos y hemos iniciado las excavaciones y la obra civil. Al 30 de setiembre del 2016, hemos invertido \$112.9 millones en este proyecto de un presupuesto de capital aprobado de \$215.5 millones. Se espera que el proyecto esté terminado en el 2T17.

El Proyecto de Espesadores de Relaves en la concentradora de Cuajone reemplazará dos de los tres espesadores que existen con un nuevo espesador de alta capacidad. El propósito es optimizar el proceso de flotación de la concentradora y mejorar la eficiencia de recuperación de agua, aumentando el contenido de relaves sólidos de 54% a 61%, reduciendo así el consumo de agua fresca al reemplazarla con agua recuperada. Al 30 de setiembre del 2016, continuamos con el proceso de ingeniería y de adquisición. Hemos invertido \$7.7 millones en este proyecto de un presupuesto de capital aprobado de \$30 millones y esperamos que esté terminado en el segundo trimestre del 2017.

Conferencia Telefónica

La conferencia telefónica de resultados del tercer trimestre y nueve meses se llevará a cabo el jueves 28 de octubre de 2016, empezando a las 11:30 AM – EST (10:30 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 de Finanzas, Tesorero y CFO de SCC

Contraseña: 43688519 y “Southern Copper Corporation Third 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
3T 2016	2.17	2.16	6.94	1.02	19.59	1,334.82
9M 2016	2.14	2.13	6.37	0.88	17.10	1,258.46
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
9M 2015	2.59	2.61	7.20	0.93	15.99	1,178.69
Promedio 2015	2.50	2.51	6.59	0.88	15.68	1,160.11
Variación: 3T16 vs. 3T15	(8.8)%	(10.0)%	20.7%	21.4%	31.7%	18.8%
Variación: 3T16 vs. 2T16	0.9%	1.4%	0.7%	17.2%	16.4%	6.0%
Variación: 9M16 vs. 9M15	(17.4)%	(18.4)%	(11.5)%	(5.4)%	6.9%	6.8%

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

Producción y Ventas

	Tres Meses Terminados 30 de setiembre			Nueve Meses Terminados 30 de setiembre		
	2016	2015	%	2016	2015	%
Cobre (toneladas)						
Minado	224,869	179,892	25.0%	672,372	536,593	25.3%
Concentrados de terceros	7,901	5,101	54.9%	17,685	10,566	67.4%
Producción total	232,770	184,993	25.8%	690,057	547,159	26.1%
Fundición	159,933	145,887	9.6%	462,133	434,513	6.4%
Refinado y Alambón	216,163	197,559	9.4%	636,845	596,237	6.8%
Ventas	229,142	175,540	30.5%	662,228	528,990	25.2%
Molibdeno (toneladas)						
Minado	5,581	5,739	(2.8)%	16,456	17,354	(5.2)%
Ventas	5,561	5,621	(1.1)%	16,453	17,159	(4.1)%
Zinc (toneladas)						
Minado	18,851	16,297	15.7%	56,874	45,471	25.1%
Refinado	25,362	21,459	18.2%	78,656	71,487	10.0%
Ventas	24,495	21,831	12.2%	77,817	72,875	6.8%
Plata (000s onzas)						
Minado	3,975	3,314	20.0%	12,097	9,730	24.3%
Refinado	3,578	3,490	2.5%	11,403	9,761	16.8%
Ventas	4,413	3,633	21.5%	12,661	10,209	24.0%

Southern Copper Corporation

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

(No auditado)

	Tres Meses Terminados 30 de setiembre			Nueve Meses Terminados 30 de setiembre		
	2016	2015	VAR %	2016	2015	VAR %
	(en millones, excepto montos por acción)					
Ventas netas:	\$1,400.7	\$1,133.6	23.6%	\$3,980.8	\$3,791.3	5.0%
Costos y gastos operativos:						
Costo de ventas (excluyendo depreciación amortización y agotamiento, mostrados en línea separada abajo)	831.4	670.8	23.9%	2,309.9	2,057.4	12.3%
Gastos de venta, generales y administrativos	22.7	23.6	(3.8)%	72.5	73.4	(1.2)%
Depreciación, amortización y agotamiento	174.5	131.6	32.6%	474.3	373.8	26.9%
Exploración	9.7	13.7	(29.2)%	30.4	36.2	(16.0)%
Remediación ambiental	-	7.0	(100)%	-	23.5	(100)%
Total costos y gastos operativos	1,038.3	846.7	22.6%	2,887.1	2,564.3	12.6%
Utilidad operativa	362.4	286.9	26.3%	1,093.7	1,227.0	(10.9)%
Gastos financieros, neto de intereses capitalizados	(73.1)	(64.8)	12.8%	(220.1)	(144.6)	52.2%
Otros ingresos (gastos)	9.6	(4.3)	(323.3)%	14.9	(9.6)	(255.2)%
Ingresos financieros	1.8	2.9	(37.9)%	6.0	8.4	(28.6)%
Utilidad antes de impuesto a la renta	300.7	220.7	36.2%	894.5	1,081.2	(17.3)%
Impuesto a la renta	111.2	125.3	(11.3)%	305.4	411.6	(25.8)%
Utilidad neta antes de participación patrimonial en afiliada	189.5	95.4	98.6%	589.1	669.6	(12.0)%
Participación patrimonial en afiliada	8.7	4.0	117.5%	17.4	9.5	83.2%
Utilidad neta	198.2	99.4	99.4%	606.5	679.1	(10.7)%
Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora	0.6	1.0	(40.0)%	1.9	3.5	(45.7)%
Utilidad neta atribuible a SCC	\$197.6	\$98.4	100.8%	\$604.6	\$675.6	(10.5)%
Monto por acción común:						
Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC – básica y diluida	\$0.26	\$0.12	116.7%	\$0.78	\$0.85	(8.2)%
Dividendos pagados	\$0.05	\$0.10	(50.0)%	\$0.13	\$0.30	(56.7)%
Promedio ponderado de acciones en circulación (básica y diluida)	<u>773.6</u>	<u>793.2</u>		<u>773.7</u>	<u>798.9</u>	

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

	30 de setiembre	31 de diciembre	30 de setiembre
	2016	2015	2015
	(en millones)		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente en efectivo	\$511.5	\$274.5	\$504.5
Fondos restringidos	3.8	4.3	5.6
Inversiones a corto plazo	100.8	603.5	882.2
Cuentas por cobrar	664.3	551.2	516.7
Inventarios	972.6	857.2	804.8
Otros activos corrientes	296.8	193.5	186.8
Total activos corrientes	2,549.8	2,484.2	2,900.6
Propiedad, neto	8,581.4	8,262.8	7,872.9
Cuentas por cobrar a parte relacionada	-	111.2	161.2
Material lixiviable, neto	786.6	752.3	726.4
Activos intangibles, neto	152.9	155.1	202.8
Impuesto a la renta diferido	767.0	614.2	567.8
Otros activos	225.3	213.4	300.6
Total activos	\$13,063.0	\$12,593.2	\$12,732.3
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	\$549.4	\$646.6	\$542.8
Impuesto a la renta	121.0	39.2	37.2
Participación de los trabajadores	97.3	124.9	106.7
Otros pasivos corrientes	167.4	109.5	165.5
Total pasivos corrientes	935.1	920.2	852.2
Deuda a largo plazo	5,953.5	5,951.5	5,950.9
Impuesto a la renta diferido	196.0	196.0	218.7
Otros pasivos	33.5	35.4	44.7
Obligación para retiro de activos	210.4	190.9	113.9
Total pasivos no corrientes	6,393.4	6,373.8	6,328.2
PATRIMONIO			
Patrimonio de accionistas:			
Acciones comunes	3,366.1	3,358.6	3,347.2
Acciones de tesorería	(2,987.0)	(2,908.9)	(2,617.8)
Resultados integrales acumulados	5,317.2	4,813.2	4,787.4
Total patrimonio de los accionistas	5,696.3	5,262.9	5,516.8
Participación no controladora	38.2	36.3	35.1
Total patrimonio	5,734.5	5,299.2	5,551.9
Total pasivos y patrimonio	\$13,063.0	\$12,593.2	\$12,732.3

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de setiembre de 2015 habían 773.0 millones, 775.9 millones y 786.6 millones de acciones en circulación, respectivamente.

Southern Copper Corporation
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
(No auditado)

	Tres Meses Terminados 30 de setiembre		Nueve Meses Terminados 30 de setiembre	
	2016	2015	2016	2015
	(en millones)			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta	\$198.2	\$99.4	\$606.5	\$679.1
Depreciación, amortización y agotamiento	174.5	131.6	474.3	373.8
Impuesto a la renta diferido	(77.1)	1.6	(130.9)	(63.3)
Cambio en activos y pasivos diferidos	7.6	25.8	(321.4)	(155.8)
Otros, neto	3.9	3.4	7.4	(16.7)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	307.1	261.9	635.9	817.1
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones de capital	(275.6)	(316.2)	(840.5)	(845.9)
Adquisición de El Pilar	-	(100.4)	-	(100.4)
Venta (compra) de inversiones de corto plazo, neto	(2.6)	(308.8)	502.7	(543.6)
Préstamo pagado por partes relacionadas	74.8	-	111.2	-
Otros, neto	1.3	0.2	2.6	3.2
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(202.1)	(725.2)	(224.0)	(1,486.7)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Deuda incurrida	-	(200.0)	-	1,779.8
Dividendos pagados	(38.7)	(79.5)	(100.6)	(239.8)
Distribuciones a participación no controladora	-	(0.1)	-	(0.5)
Recompra de acciones comunes de SCC	(18.0)	(309.8)	(71.7)	(724.4)
Capitalización de costo de emisión de deuda	-	(2.0)	-	(11.7)
Otros	-	-	0.3	0.3
Efectivo neto (usado en) actividades de financiamiento	(56.7)	(591.4)	(172.0)	803.7
Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo	10.7	(13.1)	(2.9)	6.4
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes	\$59.0	\$(1,067.8)	\$237.0	\$140.5

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 88.9% propiedad de Grupo México, una compañía mexicana listada en la Bolsa de Valores de México. El 11.1% 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/relinv/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/relinv/Pages/PGEbitda.aspx>.