

RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE Y SEIS MESES 2018



Relaciones con Inversionista:

 Raúl Jacob
+(602) 264-1375

24 de julio de 2018
Southern Copper Corporation (NYSE y BVL: SCCO)

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

- **Ventas netas 2T18** fueron \$1,837.2 millones, 20.1% mayores que en el 2T17, debido a mayores volúmenes de venta de plata (+15.6%) y zinc (+3.8%), así como a mayores precios de cobre (+21.4%), molibdeno (+44.4%) y zinc (+19.5%).

- **La utilidad neta del 2T18** fue \$409.6 millones, 36.7% mayor que la utilidad neta del 2T17 de \$299.7 millones. El margen de utilidad neta en el 2T18 fue 22.3% comparado con 19.6% en el 2T17. El aumento se debió principalmente a mayores ventas. La utilidad neta del segundo trimestre fue neta de un efecto tributario de \$56.9 millones, debido al ajuste de impuesto diferido y a una ganancia por tipo de cambio, como resultado de la depreciación de la moneda local en México.
- **El EBITDA ajustado del 2T18** fue \$955.2 millones, **35.0% mayor** que el EBITDA ajustado del 2T17 de \$707.4 millones. El margen de EBITDA ajustado en el 2T18 fue 52.0% comparado con 46.2% en el 2T17.
- **Producción de cobre:** La producción de cobre aumentó 2.0% a 219,962 toneladas en el 2T18 comparada con el 2T17, debido principalmente a una mayor producción en nuestras operaciones peruanas de Toquepala (+14.8%) y Cuajone (+15.8%), como resultado de mayor ley de mineral en ambas minas. Este incremento fue parcialmente compensado por la menor producción en nuestras operaciones mexicanas.
- **El costo de operación en efectivo** por libra de cobre, incluyendo crédito de ingresos por sub productos fue \$0.81 en el 2T18, comparado con \$0.98 en el 2T17. La disminución de 17.3% en el costo de operación en efectivo se debe principalmente a mayores ingresos por sub productos (+21.3%).
- **El flujo de efectivo proveniente de actividades de operación en 6M18** fue \$1,056.1 millones, un incremento de 25.1% de los \$843.9 millones en 6M17. Esta mejora es el resultado de la fuerte generación de efectivo proveniente de nuestras operaciones, debido a mayores precios de los metales y a eficiencias en el control de costos.
- **Las inversiones de capital en 6M18** fueron \$562.1 millones, incluyendo \$168.0 millones para la expansión de Toquepala, que está dentro de plazo y presupuesto. La nueva concentradora iniciará operaciones en el 3T18, y está presupuestada para producir 20,000 toneladas de cobre en el 2018 y 100,000 toneladas anualmente, en lo sucesivo.
- **Adquisición de Michiquillay:** El 12 de junio de 2018, Southern Copper firmó un contrato e hizo un pago inicial de \$12.5 millones para la adquisición del proyecto de Michiquillay en Cajamarca, Perú. La Compañía ha formado un equipo gerencial multidisciplinario para planificar el desarrollo de este proyecto.

Michiquillay es un Proyecto minero de clase mundial con material mineralizado de 1,150 millones de toneladas y una ley de cobre de 0.63%. Cuando sea desarrollado, esperamos que Michiquillay produzca 225,000 toneladas de cobre al año (junto con sub productos tales como molibdeno, oro y plata) por una vida de mina inicial de más de 25 años, a un costo en efectivo competitivo. Estimamos que se requerirá una inversión aproximada de \$2,500 millones y esperamos iniciar la producción en el 2025, convirtiéndose Michiquillay en una de las minas de cobre más grandes

en el Perú. El proyecto creará oportunidades de negocio significativas en la región de Cajamarca, generará nuevos puestos de trabajo para las comunidades locales y contribuirá con impuestos y regalías para los gobiernos nacional, regional y local.

- **Negociaciones Laborales en el Perú:** Hemos estado llevando a cabo negociaciones con los sindicatos laborales peruanos, cuyos convenios de negociación colectiva expirarán a fines del 2018. En el segundo trimestre de 2018, firmamos un acuerdo de tres años con uno de los seis sindicatos que incluía, entre otras cosas, incrementos salariales de 5% para cada uno de los tres años. Continuamos las negociaciones con los otros cinco sindicatos.
- **Dividendos:** El 19 de julio de 2018, el Directorio autorizó un **dividendo de \$0.40** por acción, a pagarse el 21 de agosto de 2018, a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 8 de agosto de 2018.

El Sr. Germán Larrea, Presidente del Directorio, comentando sobre el progreso de la Compañía dijo: “Hemos visto la caída reciente del precio de los metales, como resultado de la preocupación del mercado por una posible guerra comercial entre Estados Unidos y China, así como la apreciación del dólar americano. Sin embargo, creemos fuertemente que los fundamentos del mercado de cobre son sólidos y esperamos una fuerte recuperación en los precios del mercado en los próximos meses.”

“El constante avance de nuestro programa de inversión se refleja en la consistente reducción de nuestro costo en efectivo unitario, que ha disminuido en 14% de un año a otro. Estamos próximos a completar nuestro proyecto de expansión de Toquepala en Perú, que añadirá 100,000 toneladas a nuestra capacidad de producción anual de cobre, permitiéndonos alcanzar un millón de toneladas de producción anual de cobre al 2019, con un aún menor costo en efectivo por libra de cobre”.

“Southern Copper tiene las mayores reservas de cobre de la industria y opera activos de alta calidad a nivel mundial en países con grado de inversión tales como México y Perú. Actualmente, estamos desarrollando la siguiente fase de un programa de crecimiento, con el objetivo de alcanzar un hito en la capacidad de producción de cobre de 1.5 millones de toneladas al 2025”.

Datos Financieros Clave

| | Segundo Trimestre | | | | Primeros Seis Meses | | | |
|------------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------|---------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | Variación | | 2018 | 2017 | Variación | |
| | | | \$ | % | | | \$ | % |
| Ventas | \$1,837.2 | \$1,529.8 | \$307.4 | 20.1% | \$3,678.4 | \$3,113.8 | \$564.6 | 18.1% |
| Costo de ventas | 851.7 | 804.8 | 46.9 | 5.8% | 1,728.2 | 1,648.6 | 79.6 | 4.8% |
| Utilidad operativa | 787.6 | 525.9 | 261.7 | 49.8% | 1,561.0 | 1,096.4 | 464.6 | 42.4% |
| Utilidad neta | \$409.6 | \$299.7 | \$109.9 | 36.7% | \$880.3 | \$614.1 | \$266.2 | 43.3% |
| Margen utilidad neta | 22.3% | 19.6% | 2.7pp | 13.8% | 23.9% | 19.7% | 4.2pp | 21.3% |
| EBITDA Ajustado | 955.2 | 707.4 | 247.8 | 35.0% | 1,894.6 | 1,429.7 | 464.9 | 32.5% |
| Margen EBITDA ajustado | 52.0% | 46.2% | 5.8pp | 12.6% | 51.5% | 45.9% | 5.6pp | 12.2% |
| Utilidad por acción | \$0.53 | \$0.39 | \$0.14 | 35.9% | \$1.14 | \$0.79 | \$0.35 | 44.3% |
| Inversiones de capital | 266.4 | 252.1 | 14.3 | 5.7% | 562.1 | 497.7 | 64.4 | 12.9% |

Nota: Montos en millones excepto por acción y %'s.

Inversiones de Capital

La filosofía de inversión de Southern Copper no se basa en la perspectiva de precios del cobre, sino en la calidad de los activos que operamos y desarrollamos. A lo largo de los años, nuestra sólida disciplina financiera nos ha permitido consistentemente invertir de manera continua en nuestra gran cartera de activos.

Proyectos en Perú

Nuestra cartera de proyectos en Perú aprobados por el Directorio tiene un presupuesto de capital total de \$2,900 millones de los cuales \$1,700 millones han sido ya invertidos. Considerando los proyectos de Michiquillay (\$2,500 millones) y Los Chancas (\$2,800 millones), nuestro compromiso de inversión en Perú aumenta a \$8,200 millones.

Proyecto de Expansión de Toquepala – Tacna: Este proyecto de \$1,255 millones incluye una nueva concentradora con tecnología de última generación que aumentará la producción anual de cobre de Toquepala en 100,000 toneladas para alcanzar 245,000 toneladas en 2019, un aumento en la producción de 69%. Al 30 de junio de 2018, hemos invertido \$1,042 millones en esta expansión. El Proyecto ha alcanzado un 95% de avance y se espera que inicie producción en el 3T18.

Tía María - Arequipa: Hemos terminado con la ingeniería y luego de haber cumplido con todos los requerimientos ambientales, hemos obtenido la aprobación del estudio de impacto ambiental. Estamos trabajando en conjunto con el Gobierno Peruano para obtener el permiso de construcción para este proyecto de crecimiento de 120,000 toneladas de cobre LESDE al año con un presupuesto total de capital de \$1,400 millones. Esperamos que el permiso sea emitido en el 2018.

Proyectos en México

Buenavista Zinc – Sonora: Este proyecto está ubicado dentro de la instalación de Buenavista y contempla el desarrollo de una nueva concentradora para producir aproximadamente 80,000 toneladas de zinc y 20,000 toneladas de cobre adicionales por año. A la fecha, hemos concluido la ingeniería básica y estamos trabajando en el proceso de compra de los principales componentes del proyecto. El presupuesto de inversión del proyecto es \$413 millones y esperamos iniciar operaciones en el 2020. Cuando se complete esta nueva concentradora de zinc, duplicaremos la capacidad de producción de zinc de la Compañía.

Pilares – Sonora: Localizado a 6 kilómetros de La Caridad, este proyecto consiste de una operación de mina a tajo abierto con una capacidad de producción de 35,000 toneladas de cobre en concentrados. El mineral será transportado desde el tajo a las trituradoras primarias de la concentradora de cobre La Caridad por un nuevo camino para volquetes, de 25 metros de ancho. Los estudios para el permiso ambiental están completos y serán presentados a las Autoridades Ambientales. Este proyecto mejorará significativamente la ley promedio de mineral (0.78% esperado para Pilares vs. 0.34% de La Caridad). Al día de hoy continuamos con la preparación del plan de mina, incluyendo el diseño del perfil de la ruta a través de la cual el mineral será transportado al molino de La Caridad. El presupuesto de inversión para Pilares es de \$159 millones y se espera que empiece a producir en 2019.

Conferencia Telefónica

La Conferencia telefónica de resultados del segundo trimestre se llevará a cabo el miércoles, 25 de julio de 2018, iniciando a las 10:00 AM – EST (9:00 AM Lima y Ciudad de México).

Para participar:

Marcar: 877-455-8486 dentro de los Estados Unidos

629-228-0768 fuera de los Estados Unidos

Raúl Jacob, Vicepresidente de Finanzas, Tesorero y CFO

Contraseña: 2266629 y “Southern Copper Corporation Second Quarter 2018 Earnings Results”

Precio Promedio de los Metales

| | LME Cobre (\$/lb.) | COMEX Cobre (\$/lb.) | Molibdeno (\$/lb.) | Zinc (\$/lb.) | Plata (\$/oz.) | Oro (\$/oz.) |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| 1T 2018 | 3.16 | 3.14 | 12.14 | 1.55 | 16.68 | 1,329.28 |
| 2T 2018 | 3.12 | 3.09 | 11.55 | 1.41 | 16.50 | 1,306.44 |
| 6M 2018 | 3.14 | 3.12 | 11.85 | 1.48 | 16.59 | 1,317.86 |
| 1T 2017 | 2.65 | 2.65 | 7.74 | 1.26 | 17.45 | 1,219.36 |
| 2T 2017 | 2.57 | 2.58 | 8.00 | 1.18 | 17.19 | 1,256.96 |
| 3T 2017 | 2.88 | 2.89 | 8.05 | 1.34 | 16.80 | 1,277.84 |
| 4T 2017 | 3.09 | 3.10 | 8.72 | 1.47 | 16.66 | 1,274.35 |
| 6M 2017 | 2.61 | 2.62 | 7.87 | 1.22 | 17.32 | 1,238.16 |
| Promedio 2017 | 2.80 | 2.80 | 8.13 | 1.31 | 17.03 | 1,257.13 |
| Variación: 2T18 vs. 2T17 | 21.4% | 19.8% | 44.4% | 19.5% | (4.0)% | 3.9% |
| Variación: 2T18 vs. 1T18 | (1.3)% | (1.6)% | (4.9)% | (9.0)% | (1.1)% | (1.7)% |
| Variación:6M18 vs. 6M17 | 20.3% | 19.1% | 50.6% | 21.3% | (4.2)% | 6.4% |

Fuente: Silver – COMEX; Gold and Zinc – LME; Molybdenum – Metals Week Dealer Oxide

Producción y Ventas

| | Tres Meses Terminados 30 de junio | | | Seis Meses Terminados 30 de junio | | |
|------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------------|--------------------------------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | % | 2018 | 2017 | % |
| Cobre (toneladas) | | | | | | |
| Minado | 219,962 | 215,632 | 2.0% | 424,777 | 429,373 | (1.1)% |
| Concentrado de terceros | <u>8,043</u> | <u>5,572</u> | 39.8% | <u>24,244</u> | <u>14,185</u> | 70.9% |
| Producción total | 228,005 | 221,384 | 3.0% | 449,021 | 443,558 | 1.2% |
| Fundido | 153,445 | 151,083 | 1.6% | 317,113 | 300,822 | 5.4% |
| Refinado y alambrón | 197,448 | 193,688 | 1.9% | 402,744 | 401,333 | 0.4% |
| Ventas | 217,926 | 223,578 | (2.5)% | 430,693 | 444,818 | (3.2)% |
| Molibdeno (toneladas) | | | | | | |
| Minado | 5,395 | 5,403 | (0.1)% | 10,570 | 10,679 | (1.0)% |
| Ventas | 5,438 | 5,527 | (1.6)% | 10,682 | 10,769 | (0.8)% |
| Zinc (toneladas) | | | | | | |
| Minado | 17,983 | 17,815 | 0.9% | 35,719 | 36,412 | (1.9)% |
| Refinado | 28,392 | 27,803 | 2.1% | 55,269 | 54,067 | 2.2% |
| Ventas | 29,033 | 27,972 | 3.8% | 55,424 | 54,951 | 0.9% |
| Plata (000s onzas) | | | | | | |
| Minado | 4,635 | 3,992 | 16.1% | 8,778 | 7,978 | 10.0% |
| Refinado | 3,400 | 3,492 | (2.6)% | 6,550 | 7,284 | (10.1)% |
| Ventas | 5,091 | 4,402 | 15.6% | 9,349 | 8,650 | 8.1% |

Southern Copper Corporation

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO

(No auditado)

| | Tres Meses Terminados 30 de junio | | | Seis Meses Terminados 30 de junio | | |
|--|--------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | VAR % | 2018 | 2017 | VAR % |
| (en millones, excepto montos por acción) | | | | | | |
| Ventas netas: | \$1,837.2 | \$1,529.8 | 20.1% | \$3,678.4 | \$3,113.8 | 18.1% |
| Costos y gastos operativos: | | | | | | |
| Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento mostrados líneas abajo) | 851.7 | 804.8 | 5.8% | 1,728.2 | 1,648.6 | 4.8% |
| Gastos de venta, generales y administrativos | 26.2 | 22.2 | 18.0% | 50.3 | 43.6 | 15.4% |
| Depreciación, amortización y agotamiento | 162.6 | 171.2 | (5.0)% | 324.6 | 324.6 | - |
| Exploración | 9.1 | 5.7 | 59.6% | 14.3 | 10.8 | 32.4% |
| Otros gastos ambientales | - | - | - | - | (10.2) | (100.0)% |
| Total costos y gastos operativos | 1,049.6 | 1,003.9 | 4.6% | 2,117.4 | 2,017.4 | 5.0% |
| Utilidad operativa | 787.6 | 525.9 | 49.8% | 1,561.0 | 1,096.4 | 42.4% |
| Gastos financieros, neto de intereses capitalizados | (68.6) | (73.0) | (6.0)% | (137.9) | (163.8) | (15.8)% |
| Otros ingresos (gastos) | (3.1) | 3.1 | (200.0)% | (5.5) | 7.8 | (170.5)% |
| Intereses financieros | 2.8 | 1.3 | 115.4% | 5.4 | 2.2 | 145.5% |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 718.7 | 457.3 | 57.2% | 1,423.0 | 942.6 | 51.0% |
| Impuesto a la renta | 309.1 | 160.3 | 92.8% | 545.7 | 336.6 | 62.1% |
| Utilidad antes de participación patrimonial en afiliada | 409.6 | 297.0 | 37.9% | 877.3 | 606.0 | 44.8% |
| Participación patrimonial en afiliada | 1.5 | 3.5 | (57.1)% | 5.6 | 9.7 | (42.3)% |
| Utilidad neta | 411.1 | 300.5 | 36.8% | 882.9 | 615.7 | 43.4% |
| Menos: Utilidad neta atribuible a participación no controladora | 1.5 | 0.8 | 87.5% | 2.6 | 1.6 | 62.5% |
| Utilidad neta atribuible a SCC | <u>\$409.6</u> | <u>\$299.7</u> | 36.7% | <u>\$880.3</u> | <u>\$614.1</u> | 43.3% |
| Monto por acción común: | | | | | | |
| Utilidad neta atribuible a acciones comunes de SCC – básica y diluida | \$0.53 | \$0.39 | 35.9% | \$1.14 | \$0.79 | 44.3% |
| Dividendos pagados | \$0.30 | \$0.12 | 150.0% | \$0.60 | \$0.20 | 200.0% |
| Promedio ponderado de acciones en circulación (básica y diluida) | <u>773.0</u> | <u>773.0</u> | | <u>773.0</u> | <u>773.0</u> | |

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

| | 30 de junio 2018 | 31 de diciembre 2017 | 30 de junio 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | (en millones) | | |
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientesc | | | |
| Efectivo y equivalente en efectivo | \$1,032.5 | \$1,004.8 | \$ 688.7 |
| Inversiones a corto plazo | 50.7 | 50.5 | 40.2 |
| Cuentas por cobrar | 963.3 | 976.4 | 743.1 |
| Inventarios | 1,003.5 | 1,041.9 | 975.4 |
| Otros activos corrientes | 119.5 | 96.5 | 197.3 |
| Total activos corrientes | 3,169.5 | 3,170.1 | 2,644.7 |
| Activos fijos, neto | 9,197.6 | 9,099.6 | 8,837.5 |
| Material lixiviable, neto | 1,103.5 | 977.4 | 890.3 |
| Activos intangibles, neto | 151.8 | 152.5 | 146.8 |
| Impuesto a la renta diferido | 181.3 | 164.9 | 759.5 |
| Otros activos | 242.2 | 215.6 | 236.5 |
| Total activos | \$14,045.9 | \$13,780.1 | \$13,515.3 |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar | 621.4 | 659.8 | 548.3 |
| Impuesto a la renta | 152.5 | 226.4 | 53.7 |
| Participación de los trabajadores | 115.8 | 176.9 | 84.4 |
| Otros pasivos corrientes | 116.5 | 105.2 | 114.4 |
| Total pasivos corrientes | 1,006.2 | 1,168.3 | 800.8 |
| Deuda a largo plazo | 5,958.5 | 5,957.1 | 5,955.6 |
| Impuesto a la renta diferido | 37.1 | 38.5 | 165.0 |
| Impuestos no corrientes por pagar | 207.1 | 207.1 | - |
| Otros pasivos | 54.8 | 37.2 | 38.9 |
| Obligación para retiro de activos | 213.1 | 222.5 | 222.8 |
| Total pasivos no corrientes | 6,470.6 | 6,462.4 | 6,382.3 |
| PATRIMONIO | | | |
| Patrimonio de accionistas | | | |
| Acciones comunes | 3,391.5 | 3,382.1 | 3,372.0 |
| Acciones de tesorería | (3,009.1) | (3,001.1) | (2,991.6) |
| Resultados integrales acumulados | 6,143.3 | 5,726.7 | 5,911.9 |
| Total patrimonio de accionistas | 6,525.7 | 6,107.7 | 6,292.3 |
| Participación no controladora | 43.4 | 41.7 | 39.9 |
| Total patrimonio | 6,569.1 | 6,149.4 | 6,332.2 |
| Total pasivos y patrimonio | \$14,045.9 | \$13,780.1 | \$13,515.3 |

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 habían 773.0 millones, 773.0 millones y 773.0 millones de acciones en circulación, respectivamente.

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

| | Tres Meses Terminados 30 de junio | | Seis Meses Terminados 30 de junio | |
|--|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| (en millones) | | | | |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | |
| Utilidad neta | \$411.1 | \$300.5 | \$882.9 | \$615.7 |
| Depreciación, amortización y agotamiento | 162.6 | 171.2 | 324.6 | 324.6 |
| Impuesto a la renta diferido | 8.4 | (24.0) | (15.5) | (40.6) |
| Cambio en activos y pasivos operativos | (169.0) | (115.6) | (153.9) | (112.2) |
| Otros, neto | (6.9) | 21.7 | 18.0 | 56.4 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 406.2 | 353.8 | 1,056.1 | 843.9 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | |
| Inversiones de capital | (266.4) | (252.1) | (562.1) | (497.7) |
| Venta de inversiones de corto plazo, neto | 5.8 | 12.6 | (0.2) | 11.2 |
| Otros, neto | 0.1 | 0.7 | 0.4 | 1.1 |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (260.5) | (238.8) | (561.9) | (485.4) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | |
| Dividendos pagados | (231.9) | (92.8) | (463.8) | (154.7) |
| Distribuciones a participación no controladora | (0.2) | - | (1.2) | - |
| Otros | 0.4 | 0.3 | 0.4 | 0.3 |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | (231.7) | (92.5) | (464.6) | (154.4) |
| Efecto del tipo de cambio sobre el efectivo | 50.3 | (32.5) | (1.9) | (61.5) |
| Disminución (aumento) en efectivo y equivalente de efectivo | \$(35.7) | \$(10.0) | \$27.7 | \$142.6 |

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 la Bolsa de Valores de Nueva York y Lima, que es un 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.

Direcciones Corporativas 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 - MÉXICO
Teléfono: (5255) 1103-5000
Fax: (5255) 1103-5567

Perú

Av. Caminos del Inca 171
Urb. Chacarilla del Estanque
Santiago de Surco
Lima 15038 – PERÚ
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.

Medidas Financieras no Incluidas en los PCGA

Las medidas financieras no incluidas en los PCGA están destinadas a proveer sólo información adicional y no tienen un significado estándar prescrito por los principios contables generalmente aceptados ("PCGA"). Estas medidas no deben ser consideradas aisladamente o como un sustituto para las medidas de desempeño preparadas de acuerdo a PCGA. A continuación, hay una reconciliación de EBITDA ajustado a la Utilidad Neta atribuible a SCC y Costo de Operación en Efectivo antes de ingresos por subproductos y Costo de Operación en Efectivo neto de ingresos por subproductos, a su medida PCGA más comparable:

EBITDA ajustado

El EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) es una medida común que es utilizada por compañías para evaluar el desempeño operativo y la habilidad de generación de efectivo. Nuestro EBITDA ajustado no es necesariamente comparable con otros similares utilizados por otras compañías. Creemos que el EBITDA ajustado provee información útil para la Gerencia, inversionistas y otros interesados en entender y evaluar nuestro resultado operativo.

Nuestra determinación de los componentes del EBITDA ajustado es evaluada periódicamente basados en una revisión de las medidas financieras no incluidas en los PCGA utilizadas por analistas de la industria minera. La Gerencia considera que el EBITDA ajustado mejora la comparabilidad de información a través de los periodos de reporte, es una medida efectiva para revisar los resultados de operación y, por tanto, es una medida de utilidad para ambos, Gerencia e Inversionistas. El EBITDA y el EBITDA ajustado no representan, y no deben ser considerados una alternativa para, utilidad neta, utilidad operativa o flujo de caja proveniente de operaciones, tal como esos términos son definidos por PCGA, y no necesariamente indican si los flujos de caja serán suficientes para los fondos de caja.

| Reconciliación de Utilidad Neta atribuible a SCC a EBITDA ajustado | Segundo Trimestre | | Año a la fecha | |
|--|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Utilidad neta atribuible a SCC | \$409.6 | \$299.7 | \$880.3 | \$614.1 |
| Más: | | | | |
| Utilidad neta atribuible a participación no controladora | 1.5 | 0.8 | 2.6 | 1.6 |
| Impuesto a la renta | 309.1 | 160.3 | 545.7 | 336.6 |
| Gastos financieros | 68.6 | 73.0 | 137.9 | 163.8 |
| Depreciación, amortización y agotamiento | 162.6 | 171.2 | 324.6 | 324.6 |
| Reembolso del impuesto al combustible | 8.1 | 7.2 | 14.5 | 11.1 |
| Menos: | | | | |
| Otros gastos ambientales | - | - | - | (10.2) |
| Participación patrimonial en afiliada | (1.5) | (3.5) | (5.6) | (9.7) |
| Ingresos financieros | (2.8) | (1.3) | (5.4) | (2.2) |
| EBITDA ajustado | \$955.2 | \$707.4 | \$1,894.6 | \$1,429.7 |

Costo de operación en efectivo por libra de cobre producido antes de ingresos por subproductos y costo de operación en efectivo por libra de cobre producido neto de ingresos por subproductos

La medida del costo de operación en efectivo por libra de cobre neta de ingresos por subproductos es una medida de uso común en la industria del cobre para evaluar el desempeño y es una herramienta útil de gestión que permite asignar mejor nuestros recursos. Esta medida también es usada en nuestro proceso de evaluación de proyectos de inversión para determinar la contribución potencial de un proyecto a nuestras operaciones, su competitividad y su solidez relativa en diferentes escenarios de precios. La contribución esperada de los subproductos es un factor significativo utilizado por la industria del cobre para determinar si se proseguirá con el desarrollo de un nuevo proyecto minero. Como el precio de nuestros subproductos que son commodities puede tener fluctuaciones significativas de un periodo a otro, el valor de su contribución a nuestros costos puede ser volátil.

Nuestro costo de operación en efectivo por libra de cobre producida antes de ingresos por subproductos, permite a nosotros y a los inversionistas monitorear nuestra estructura de costos y nos ayuda a abordar áreas de preocupación con la gerencia de las áreas operativas.

Reconciliación de Costo de Venta (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) a Costo de Operación en Efectivo antes de ingresos por sub productos y Costo de Operación en Efectivo neto de ingresos por sub productos

Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) – GAAP

Más:

Gastos de ventas, generales y administrativos

Cargo por tratamiento y refinación, neto de premios

Menos:

Participación de los trabajadores

Concentrados comprados de terceros

Otros cargos

Cambio de inventarios

Costo de operación en efectivo neto de ingresos por sub productos

Menos ingresos por sub productos

Costo de operación en efectivo neto de ingresos por sub productos

Total libras de cobre producidas, en millones

| | 2do. Trimestre 2018 | | 2do. Trimestre 2017 | | Primeros Seis Meses 2018 | | Primeros Seis Meses 2017 | |
|---|---------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| | \$ millones | ¢ por libra | \$ millones | ¢ por libra | \$ millones | ¢ por libra | \$ millones | ¢ por libra |
| Costo de ventas (excluyendo depreciación, amortización y agotamiento) – GAAP | 851.7 | 181.4 | 804.8 | 174.1 | 1,728.2 | 190.5 | 1,648.6 | 179.3 |
| Más: | | | | | | | | |
| Gastos de ventas, generales y administrativos | 26.2 | 5.6 | 22.2 | 4.8 | 50.3 | 5.5 | 43.6 | 4.7 |
| Cargo por tratamiento y refinación, neto de premios | 4.1 | 0.9 | 11.2 | 2.4 | 3.3 | 0.4 | 16.5 | 1.8 |
| Menos: | | | | | | | | |
| Participación de los trabajadores | (61.4) | (13.1) | (39.0) | (8.4) | (117.3) | (12.9) | (86.0) | (9.4) |
| Concentrados comprados de terceros | (105.9) | (22.6) | (58.3) | (12.6) | (252.8) | (27.9) | (135.7) | (14.8) |
| Otros cargos | (22.2) | (4.7) | (44.2) | (9.6) | (78.1) | (8.6) | (116.8) | (12.6) |
| Cambio de inventarios | (2.3) | (0.5) | 9.0 | 1.9 | 44.9 | 4.9 | 12.8 | 1.4 |
| Costo de operación en efectivo neto de ingresos por sub productos | 690.2 | 147.0 | 705.7 | 152.6 | 1,378.5 | 151.9 | 1,383.0 | 150.4 |
| Menos ingresos por sub productos | (308.2) | (65.6) | (254.2) | (55.0) | (651.2) | (71.8) | (530.1) | (57.7) |
| Costo de operación en efectivo neto de ingresos por sub productos | 382.0 | 81.4 | 451.5 | 97.6 | 727.3 | 80.1 | 852.9 | 92.7 |
| Total libras de cobre producidas, en millones | | 469.6 | | 462.3 | | 907.4 | | 919. |