

CONFERENCE CALL - RESULTADOS FINANCIEROS

2T07 ATACOCHA

JUAN JOSE HERRERA: Buenas tardes a todos los oyentes en esta presentación de Compañía Minera Atacocha, les habla Juan José Herrera Távara, Gerente General de la Compañía, bienvenidos a esta teleconferencia. Este es el inicio de nuestra teleconferencias trimestrales por parte del Grupo Atacocha, lo cual mejorará nuestra comunicación con nuestros accionistas e inversionistas. En esta ocasión trataremos los resultados del II Trimestre del año 2007. Quiero recalcar nuestro compromiso de mantener informados a todos ustedes, respecto de la marcha de la compañía. Voy a dejar la palabra a quien nos acompaña en este equipo de trabajo, con el Sr. Sergio Escalante Ruiz, Sub Gerente General Corporativo.

SERGIO ESCALANTE: Buenas tardes con todos, también me uno a la bienvenida de todos ustedes, muchas gracias por estar en la línea, vamos a desarrollar una presentación que durará unos 20 minutos y después vamos a establecer un orden para contestar todas las preguntas que ustedes crean conveniente hacer. Los voy a dejar con Juan Alberto Franco, quien es el Gerente Corporativo de Finanzas y Contabilidad de la Compañía para que exponga los resultados al cierre del II Trimestre del año 2007.

JUAN ALBERTO FRANCO: Buenas tardes vamos a ir a través de la presentación y luego de eso vamos a abrir la línea para recibir sus preguntas.

Si vamos a la presentación, en la pag. 3, podemos ver algunos eventos relevantes del II Trimestre. Si comenzamos por los cuadros que están en la parte baja vemos que las ventas se han incrementado en un 38%, el EBITDA en 36%, y la utilidad neta en 43%. Estas 3 variables son los niveles máximos que ha alcanzado la Compañía en su historia y son una combinación de mayores volúmenes de ventas y mejores precios que nos han acompañado en el trimestre.

En términos de eventos relevantes durante este II Trimestre cabe señalar que lanzamos la OPI de acciones de inversión. Esta se inició el 13 de junio y el primer tramo acabó el 27 de julio. Como vamos a ver en la siguiente página, los resultados fueron bastante buenos y la entrega del primer tramo de acciones ocurrirá en los próximos días.

Otro evento relevante en el II Trimestre fue la OPA que lanzamos por las acciones de Poderosa, la cual fue resultado de la transacción que habíamos hecho en Diciembre, esta OPA resultó desierta.

Un tercer evento relevante del trimestre es el desarrollo que vamos teniendo en Sayapullo. Estamos hablando de recursos y potencial al cierre del II Trimestre de 2.3mm de onzas de oro, y si hablamos en oro equivalente, es decir, convirtiendo la plata a oro, estamos hablando de 3.5mm de onzas. En el primer semestre hicimos 16 perforaciones diamantinas y el cronograma para el II Semestre es bastante más agresivo. Estamos considerando una inversión de \$13 millones de dólares a diciembre para avanzar con este proyecto.

Si pasamos a la pag. 4, vemos los resultados de la OPI. Apreciamos que el 87.8% de las acciones han sido canjeadas, quedando un 12.2% pendientes y sólo 0.06% de

acciones rechazadas. Como mencioné anteriormente, el 27 de julio acabó el primer tramo de la OPI, y ahora estamos en un segundo tramo que va hasta el 31 de Agosto, en el cual los accionistas que no manifiesten su decisión a favor o en contra de la OPI son intercambiados directamente, con lo cual confiamos que gran parte de ese 12.2% pendiente será parte del intercambio, llegando a un total cercano al 100%. Ya fue inscrito en Registros Públicos el aumento de capital para este intercambio, lo cual ha sido comunicado como un hecho de importancia a CONASEV el día de ayer, con lo cual la operación bursátil debería estar ocurriendo mañana y por ende las acciones deberían estar anotadas en cuenta de Cavali el día viernes. El segundo tramo que aplica al 12.2% que no expresó su decisión en el primer tramo, tiene un plazo de 30 días, el cual vence el 31 de agosto, de este modo hacia fines de septiembre ya estaríamos entregando las acciones correspondientes al intercambio de este segundo tramo. Como mencionara anteriormente esperamos que un número cercano al 100% de las acciones sean intercambiadas a la Clase B. Esto creemos dará una importante liquidez a la acción B, lo cual esperamos sea muy positivo para la acción.

Si pasamos a la pag. 6, en términos de producción durante el II Trimestre vemos un crecimiento importante en la producción de mineral tratado, vemos que el mineral tratado se incrementó en 1.5% con respecto al 1er. trimestre. A nivel de concentrado de Zinc este se mantuvo estable frente al primer trimestre con un volumen de 26.6 mil toneladas, en plomo hubo una caída de 4.8% y a nivel de cobre un incremento de 31.5%.

Pag. 7, vemos una serie con la evolución del nivel de producción de concentrados. Vemos un nivel relativamente estable con el primer trimestre del 2007, lo resaltante es el cobre que tuvo una subida importante.

En la pag. 8 vemos algunos comentarios importantes sobre mejoras que estamos haciendo a nuestra mina Atacocha. Cabe destacar la presa de relaves que venimos construyendo. Esta es una obra que tiene una inversión total de aproximadamente US\$47 mm, al cierre del II Trimestre estamos a un 55% de avance. Lo resaltante de esta obra es que tendrá una vida útil de 20 años. Si bien es cierto que nuestras reservas actuales soportan una producción de aproximadamente 7 años (al ritmo actual de producción), el hacer una obra a 20 años demuestra nuestra confianza en el potencial geológico de la mina Atacocha.

Otro evento importante es que estamos avanzando con la implementación de un pique de 600mt de profundidad, que tendrá una capacidad de 5 mil TM día, que es una capacidad mayor a la que hoy día estamos procesando. Este pique nos permitirá mecanizar la mina, lo cual debería traducirse en un menor cash cost. Esta es una obra que costará US\$16 mm y estimamos demorará unos 18 meses de construcción.

Pag. 9, esto es ya sabido por todos, la mejora de los precios de los metales en el II Trimestre del 2007

Si vamos directamente a la pag. 10, vemos una comparación de los resultados del I y II trimestre. Como hemos mencionado anteriormente, el I Trimestre de Atacocha fue particularmente malo para la Compañía por una serie de factores. Un efecto volumen, lo cual se recuperó con una mejora en 14% en los volúmenes de concentrados vendidos en el II Trimestre, pero hubo también un efecto precio el cual nos golpeó de dos maneras: (i) facturaciones a menores precios en el 1er trimestre y (ii) ajustes en las cuentas por cobrar sobre ventas provisionales, facturadas a precios más altos en el 4to trimestre. Esto es algo que ya no se repitió en el II Trimestre.

Pag. 11, vemos un stock de deuda de US\$76 mm al cierre del II Trimestre con un perfil bastante concentrado en el primer año. Esto es algo que estamos trabajando y que para el cierre del III Trimestre deberíamos mostrar un nuevo perfil de deuda probablemente con un nivel más bajo y con una vida promedio más larga.

(Pag 12) En términos de desempeño bursátil la acción de Atacocha al igual que el mercado tuvo un muy buen desempeño en los últimos 18 meses en los gráficos inferiores mostramos primero el período desde enero del 2006 a junio de 2007, y en el segundo gráfico vemos de enero de 2007 hasta junio del 2007. Al cierre de Junio de 2007 el market cap de Atacocha era 1.6 billones de dólares.

Si pasamos a la pag. 14, vemos el proyecto Sayapullo – Subsidiaria Sayaan –, este proyecto como hemos mencionado en algunas otras ocasiones son en realidad 3 proyectos: (i) proyecto de óxidos de oro, (ii) proyecto polimetálico (skarn) y (iii) hay un tercer proyecto que sería un pórfido de cobre. El Grupo Atacocha está concentrado en incrementar su producción aurífera con lo cual estamos centrados en el desarrollo de los óxidos de oro de este proyecto.

En la pag. 15 vemos al cierre del II Trimestre como estaban nuestros recursos y potencial para el proyecto Sayapullo. En oro equivalente tenemos 3.5 millones de oz. (dividido entre óxidos y sulfuros).

Finalmente en la pag. 16, podemos hablar de algunos otros desarrollos que tenemos en Atacocha:

Sinaycocha es una mina polimetálica (principalmente zinc y plomo). Hoy en día estamos explotando un área reducida de nuestra concesión, sin embargo la concesión de Sinaycocha es de más de 25 mil Ha. A principios del próximo año, Sinaycocha deberá incrementar su producción a 500 TPD. Si bien esta cifra es aún mucho menor que lo que produce la mina Atacocha (aproximadamente 3,800 TPD), el potencial geológico de Sinaycocha nos permite pensar que esta producción se irá elevando conforme se vayan confirmando mayores reservas y recursos. Los mantendremos informados sobre estos desarrollos.

Otro proyecto que es importante resaltar es Calsur. Es un yacimiento que está en la costa norte de Arequipa. Este proyecto venderá varios productos entre ellos Cal. A fines de este año estaríamos comenzando con ventas de carbonato de calcio, y para el segundo trimestre del próximo año se iniciarían las ventas de Cal. Estimamos que a partir del 2009, este proyecto debería contribuir al Grupo un EBITDA de más de US\$5 mm. Venimos financiando con recursos propios esta inversión, y actualmente estamos gestionando un leasing por aproximadamente US\$8mm para concluir las obras

Finalmente podemos comentar sobre nuestro negocio eléctrico, Chaprín. Atacocha tiene actualmente 2 hidroeléctricas que suman 6.6 MW y venimos desarrollando a través de nuestra subsidiaria Chaprín varios proyectos hidroeléctricos, entre ellos Pucurhuay que es una hidroeléctrica de 8.1 MW.

La estrategia general del grupo es no solamente autoabastecerse sino también ingresar al sector eléctrico con operaciones de mediano tamaño.

Finalizamos así la presentación de resultados del 2do trimestre, y abrimos la línea para preguntas.

Estamos procediendo en estos momentos con la apertura de línea, un minuto por favor. Si pudieran por favor decir su nombre y empresa antes de realizar sus preguntas

1. Jorge Luis Rodríguez, Centura SAB, una consulta quería saber sobre el tema de minera Poderosa, si pueden explicar un poco la caída que se ha dado en el II Trimestre y justo se está hablando de un incremento para el III Trimestre porque se debería esto, habría un tema específico en Poderosa en ese trimestre?

R: La producción de Poderosa tienen 2 componentes: procesamiento de mineral propio y procesamiento de compras a terceros. En el 2 trimestre hubo una reducción en la producción propia, la cual se está corrigiendo con una mayor inversión en preparación de mina. Esto debería permitir que el III Trimestre se mejore y se regrese a niveles históricos.

2. Buenas tardes, soy analista de una Sociedad Agente de Bolsa, podrían por favor comentar sobre el status del proyecto Sayapullo

Bueno como hemos visto en la presentación el Proyecto Sayapullo al cierre del II Trimestre se encuentra con 16 perforaciones diamantinas, nosotros hemos anunciando un stock de recursos y potencial por 2.3 mm Oz Au (3.5mm Oz oro equivalente) repartidos entre distintos targets. Estamos actualmente en plena campaña de exploración de diamantina y como consecuencia de ello en el proceso de lograr convertir potencial en recursos y recursos en reservas. Nosotros estimamos que podamos estar hacia fin de año con novedades y noticias importantes a lo que se refiere a Sayapullo. Nos encontramos actualmente en 6 targets que tenemos identificados realizando la obra de exploración de diamantina. No sé si tengan alguna pregunta adicional?

3. Podrían por favor comentar sobre el nivel de reservas de Atacocha

Con respecto a Atacocha nosotros reportamos al cierre del año pasado un nivel equivalente a aproximadamente 7 años de producción (al ritmo actual). Estamos hablando de 8.1 mm TM. Estamos también trabajando de manera extensiva en continuar con las exploraciones, definición e incremento de reservas hacia fin de año. La idea es también ir consolidando las áreas y viendo también que la mina va hacia una profundización de sus áreas. Tenemos 3 áreas de trabajo que son Atacocha, la zona de Santa Bárbara y la zona de San Gerardo.

Cabe resaltar el desarrollo de nuestra otra operación polimetálica Sinaycocha, que está también en un trabajo bastante importante, especialmente enfocado también hacia las áreas que van a alimentar las 500 TPD y un área nueva que se llama Marcanioc que ofrece un gran potencial en el cual a través de geofísica y trabajo en superficie se ha ido consolidando así es que nos toca concentrarnos ahora en la perforación diamantina para poder confirmar lo que es Marcanioc y poder proyectar el futuro de Sinaycocha el cual es bastante importante.

Luego de haber contestado esta pregunta, seguimos aquí el equipo expositor de Atacocha esperando para cualquier consulta o pregunta que tengan a bien efectuarnos

Si no hay más preguntas, damos por concluida esta conferencia

Buenas tardes