

A continuación mostramos un análisis de los resultados y variaciones económicas y financieras de nuestra Compañía al cierre del tercer trimestre del 2017. La forma de presentación es en dólares según el procedimiento de la NIC 21.

Hacemos referencia a MM como millones, M como miles, Oz como Onzas, 3T17 y 3T16 como tercer trimestre del año 2017 y 2016 respectivamente.

I.- Aspectos Relevantes

<> El 26 de agosto se procedió a cancelar la décimosexta cuota de US\$938M por el tercer préstamo de US\$15MM con el Scotiabank, que vence el 27 de agosto de 2018.

<> El 28 de agosto se canceló la quinta cuota de US\$500M por el cuarto préstamo de US\$10MM con el Scotiabank, que vence el 24 de mayo 2021.

Entidad	Préstamo				Cuota		
	N°	Capital US\$	Vcto.	Saldo US\$	N°	Valor US\$	Fecha Pago
Scotiabank	3	15 MM	27/08/2018	3.8MM	16	938M	26/08/2017
Scotiabank	4	10 MM	24/05/2021	7.5MM	5	500M	28/08/2017

<> Para el 3T17, las líneas para arrendamiento financiero utilizadas ascendieron a US\$ 5.7MM correspondiendo el 62%, 21% y 18% a transacciones con el Banco Santander, Banco Continental y Banco Scotiabank, respectivamente.

II.- Inversiones

<> Poderosa continúa con sus estrategias orientadas al crecimiento, mediante el desarrollo de nuevas unidades productivas, así como la búsqueda constante de nuevos proyectos de exploración, infraestructura, planta y equipos. Asimismo destacar que Poderosa sigue financiando su crecimiento con recursos propios y de terceros.

<> En este periodo del 3T17 la empresa realizó las siguientes inversiones: US\$ 4.1MM de obras en curso incluye carreteras, US\$ 14.5MM en exploración y desarrollo de mina y US\$ 3.9MM en adquisición de maquinaria y equipo.

Tipo de Inversión (US\$)	3T17	3T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Exploración y preparación de mina	14,502,644	12,800,079	13%	44,632,205	34,448,890	30%
Infraestructura	4,075,607	3,395,254	20%	8,792,781	10,411,353	-16%
Maquinaria y equipo	3,943,129	2,550,654	55%	9,918,786	5,290,916	87%
Total	22,521,380	18,745,987	20%	63,343,773	50,151,159	26%

III.- Recursos de Mineral

<> Los recursos del mineral, presentaron un incremento en volumen (TM), es así que al cierre del 3T17 se reportan 1.2MM toneladas, superior en 2% respecto del 3T16 y la ley (gr/tm) aumentó en 4% respecto al mismo periodo del 2016.

Concepto	3T17	3T16	Variación %
Tonelaje de Recursos TM	1,235,744	1,205,928	2%
Ley de Recursos (gr/tm)	17.13	16.47	4%

IV.- Principales Indicadores Financieros

Rentabilidad	3T17	3T16	Acum 2017	Acum 2016
EBITDA (US\$ MM)	38.2	31.9	103.9	93.4
Ventas Netas (US\$ MM)	84.0	72.4	233.9	208.2
Margen Bruto (%)	39	37	37	37
Margen Operativo (%)	31	32	29	29
Utilidad Antes de Impuestos (US\$ MM)	26.1	21.0	67.0	55.3
Utilidad Neta (US\$ MM)	17.6	13.6	42.9	35.9

Liquidez y Solvencia	3T17	3T16
Indice de Liquidez General	0.50	0.78
Indice de Endeudamiento	0.47	0.45

<> En el 3T17 se reportó una utilidad de US\$ 17.6MM versus US\$ 13.6MM obtenida durante periodo similar del 2016, la mayor utilidad se explica por un aumento en la producción.

<> Se puede apreciar que el índice de liquidez general disminuyó, porque se realizaron pagos al Scotiabank por US\$ 4.31MM y el Banco Continental por US\$ 2.20MM. Asimismo la empresa en el año 2017 cumplió con el pago de dividendos US\$26.2MM, Leasing US\$ 2.34MM, pago por utilidades a trabajadores por US\$ 6.15MM, remuneración al directorio por US\$ 2.9MM y pago a proveedores 0.87MM.

<> El ratio de endeudamiento aumentó de 45% en el 2016 a 47% en el 2017, esto se explica por nuevos pagaré a corto plazo de US\$ 10MM con el Banco Scotiabank y otros por US\$ 4MM con el Banco Continental.

V.- Ingresos por ventas

<> Las ventas netas durante el 3T17 provenientes de las operaciones de Poderosa se incrementaron en 16.0% respecto del mismo periodo del 2016, este incremento se explica por un aumento en la producción y el precio internacional del oro.

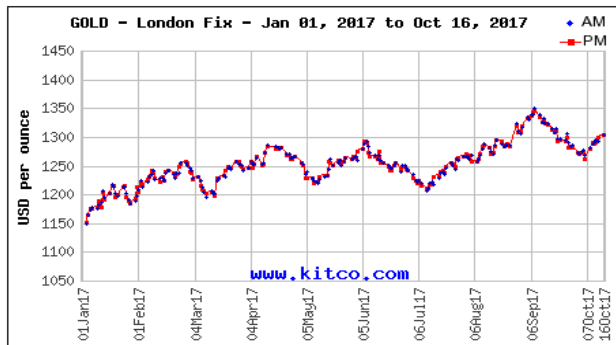
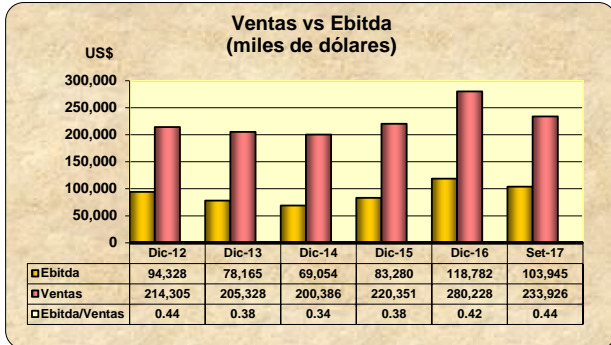
Ventas Oro y Plata (US\$)	3T17	3T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Oro	83,160,098	71,540,741	16.2%	231,287,867	205,861,043	12.4%
Plata	862,015	895,062	-3.7%	2,638,389	2,296,555	14.9%
Total	84,022,113	72,435,803	16.0%	233,926,256	208,157,599	12.4%

Ventas Oro y Plata (Oz)	3T17	3T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Oro	64,955	53,511	21.4%	184,117	162,654	13.2%
Plata	50,737	43,955	15.4%	152,989	129,999	17.7%

<> Se aprecia que el volumen de ventas de oro en el 3T17 fue de 64,955 Oz. 21.4% mayor respecto al 3T16. Para el mismo periodo la plata mostró un aumento de 15.4%.

COMENTARIOS DE GERENCIA - 3er. TRIMESTRE 2017

<> Las ventas en el 3T17 se explican por la producción proveniente de las siguientes vetas, Samy 23%, Guadalupe 13%, Julie 7%, Lola 7%, Kart 5%, Jimena 3%, Gloria 1%, otras vetas 6% y el aporte de Minería Artesanal 35% de la producción total de la mina.



VI.- Producción y Costos Operativos

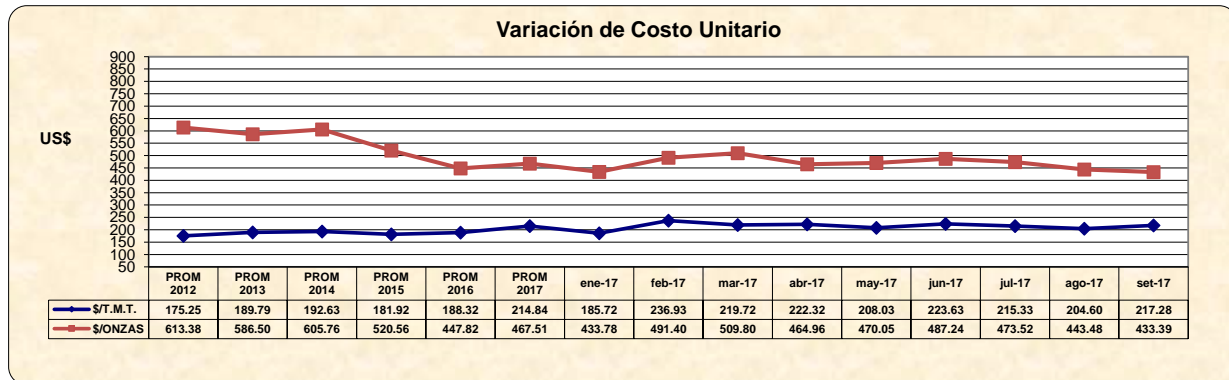
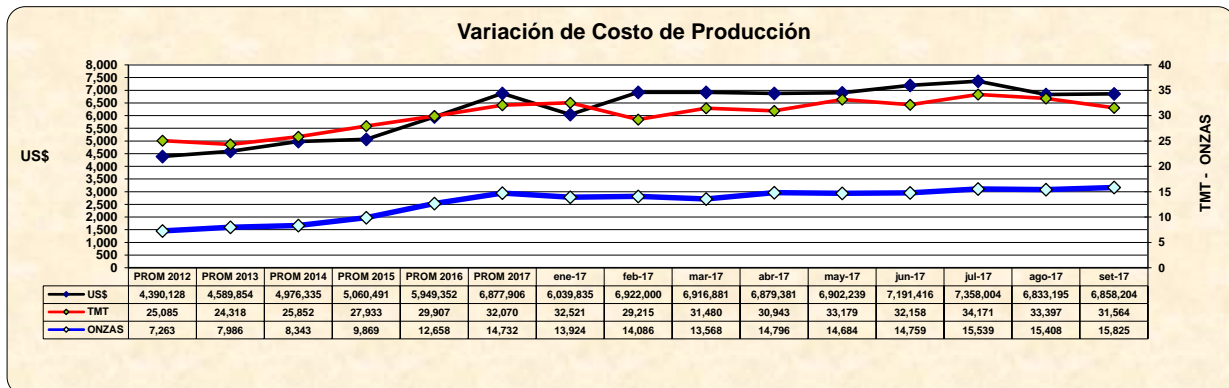
<> Los niveles de producción hasta el 3T17 representa el 99.9% de lo programado, logrando tratar 365,614 toneladas, produciendo la cantidad de 189,908 Onzas.

<> El cash cost (costo total - amortización y depreciación) del 3T17 fue US\$ 562 por onza versus los US\$ 673 por onza del mismo periodo de 2016. Hubieron eficiencias operativas en el 3T17, aunque se apreciaron incrementos en las siguientes partidas:

Mano de Obra: Se incrementó en US\$ 0,32M por mayores sueldos, salarios y provisión por utilidades de trabajadores.

Materiales: El mayor metraje realizado en labores de exploración y avance ha significado un mayor consumo de explosivos y madera de eucalipto, perno de anclaje, rastra de acero manganeso, anillo metálico para chimenea, detonador no eléctrico, tecla mecánica de cadena, pistón hidráulico, cemento gris antisalitre, batería de tracción para locomotora, tarjeta slave TMS para amplificador, cable alimentador 75-ohmios y arena preparada.

<> A nivel operativo en el 3T17 hubo un aumento de la producción en tonelaje y onzas. Asimismo durante este periodo el promedio de los costos unitarios por TMT aumentaron y disminuyeron en Onzas, debido a una mejor ley (gr/tm), con respecto al mismo periodo del 2016.



VII.- Ingresos y Gastos Financieros

<> Durante el 3T17 disminuyeron los gastos financieros con respecto al mismo periodo del 2016, esta menor pérdida se explica por una disminución en la pérdida de los Forward por Commodities. Asimismo en este periodo los intereses por préstamos disminuyeron.

Concepto (US\$)	3T17	3T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Ingresos Financieros	72,585	32,626		243,705	89,914	
• Intereses ganados	72,585	32,626	122%	243,705	89,914	171%
Gastos Financieros	414,854	2,310,192		1,835,019	4,869,369	
• Intereses de préstamos y otros	337,652	346,388	-3%	1,023,109	969,959	5%
• Valores Bursátiles	8,009	9,114	-12%	23,904	22,632	6%
• Forward Commodities	69,193	1,954,691	-96%	788,006	3,876,778	-80%
Ingreso y/o Gasto Financiero, Neto	-342,269	-2,277,566	-85%	-1,591,314	-4,779,455	-67%