

Volcan Compañía Minera S.A.A. y Subsidiarias

Análisis y Discusión de la Gerencia

Tercer Trimestre del 2022

Cifras Relevantes:

| Volcan Consolidado | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Precios de Venta¹ | | | | | | | | |
| Zinc (USD/TM) | 3,684 | 3,920 | 3,299 | 2,972 | 11.0 | 3,620 | 2,871 | 26.1 |
| Plomo (USD/TM) | 2,310 | 2,162 | 1,959 | 2,328 | -15.9 | 2,140 | 2,173 | -1.5 |
| Cobre (USD/TM) | 9,815 | 9,325 | 7,210 | 8,120 | -11.2 | 8,646 | 7,940 | 8.9 |
| Plata (USD/Oz) | 23.8 | 23.0 | 19.6 | 24.6 | -20.5 | 22.1 | 26.2 | -15.7 |
| Oro (USD/Oz) | 1,879 | 1,885 | 1,729 | 1,790 | -3.4 | 1,843 | 1,817 | 1.4 |
| Resultados Operativos | | | | | | | | |
| Tratamiento de mineral ² (miles TM) | 2,085 | 2,195 | 2,352 | 2,088 | 12.6 | 6,631 | 6,161 | 7.6 |
| Producción Zinc (miles TMF) | 52.7 | 52.3 | 58.4 | 56.1 | 4.1 | 163.5 | 160.4 | 1.9 |
| Producción Plomo (miles TMF) | 13.6 | 13.3 | 13.2 | 14.5 | -9.2 | 40.1 | 40.1 | 0.1 |
| Producción Cobre (miles TMF) | 1.1 | 0.8 | 1.2 | 1.3 | -6.0 | 3.0 | 3.4 | -10.3 |
| Producción Plata (millones Oz) | 3.6 | 3.4 | 3.6 | 3.6 | 1.0 | 10.7 | 11.4 | -6.6 |
| Producción Oro (miles Oz) | 8.0 | 5.3 | 4.2 | 5.1 | -17.4 | 17.5 | 17.1 | 2.5 |
| Costo Unitario (USD/TM) ³ | 55.5 | 55.7 | 55.5 | 52.3 | 6.1 | 55.6 | 51.7 | 7.5 |
| Inversiones Totales (MM USD) | 41.8 | 57.6 | 64.0 | 46.6 | 37.2 | 163.4 | 111.6 | 46.4 |
| Resultados Financieros (MM USD) | | | | | | | | |
| Ventas antes de ajustes | 263.6 | 244.8 | 232.5 | 230.6 | 0.8 | 740.9 | 670.3 | 10.5 |
| Ajustes sobre ventas | 15.8 | -31.6 | -9.7 | -8.5 | 14.4 | -25.5 | -7.3 | 250.0 |
| Liquidaciones finales | 6.6 | 13.8 | -17.6 | 1.4 | | 2.9 | 7.6 | -62.5 |
| Provisión por posiciones abiertas ⁴ | 9.2 | -45.4 | 7.8 | -6.5 | | -28.4 | -6.6 | 332.1 |
| Coberturas | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -3.4 | -100.0 | 0.0 | -8.4 | -100.0 |
| Ventas después de ajustes | 279.4 | 213.2 | 222.8 | 222.1 | 0.3 | 715.4 | 663.0 | 7.9 |
| Utilidad antes de IR | 52.8 | -5.8 | -18.0 | 21.5 | | 29.0 | 63.5 | -54.3 |
| Impuesto a la Renta | -12.1 | -0.6 | -0.1 | -15.9 | -99.5 | -12.8 | -40.1 | |
| Utilidad neta antes de excepcionales | 40.7 | -6.4 | -18.1 | 5.5 | | 16.3 | 23.4 | -30.6 |
| Ajustes excepcionales | -2.6 | -5.8 | -12.3 | -4.8 | | -20.7 | -4.8 | 329.7 |
| Utilidad neta después de excepcionales | 38.2 | -12.2 | -30.4 | 0.7 | | -4.5 | 18.6 | |
| EBITDA⁵ | 125.6 | 61.3 | 52.1 | 88.4 | -41.1 | 239.0 | 275.2 | -13.2 |

¹ Estos precios corresponden a los precios de facturación inicial, los cuales son provisionales porque se ajustan al momento de recibir las liquidaciones finales de los clientes.

² Incluye tonelaje tratado en la Planta de Óxidos.

³ El costo unitario no incluye el costo del infill drilling.

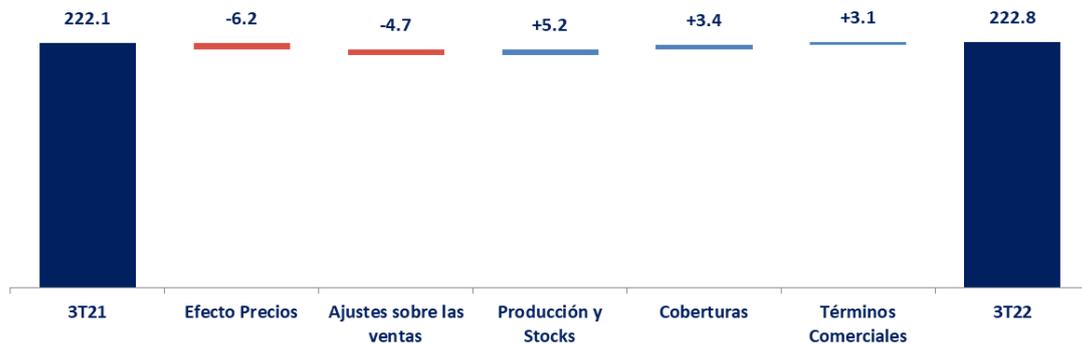
⁴ Las posiciones comerciales abiertas se refieren a los embarques que todavía no tienen liquidación final y por lo tanto están expuestos a ajustes por variaciones futuras de los precios de los metales. Las provisiones financieras al cierre del trimestre, derivado implícito y ajuste de ventas, reflejan esta exposición a una determinada curva de precios futura.

⁵ No considera ajustes excepcionales
Fuente: Volcan Cía. Minera

1. Resumen Ejecutivo

- Las ventas de la Compañía antes de ajustes aumentaron 0.8%, pasando de USD 230.6 MM en el 3T21 a USD 232.5 MM en el 3T22, lo cual se explica por la mayor producción de zinc, el mejor precio de este metal y los términos comerciales más favorables. Sin embargo, las ventas también se vieron impactadas por la reducción de los precios de los otros metales que produce la Compañía, lo cual generó ajustes sobre ventas de USD -9.7 MM.

Gráfico 1: Variaciones 3T22 vs 3T21 que impactaron en las ventas netas (USD MM)

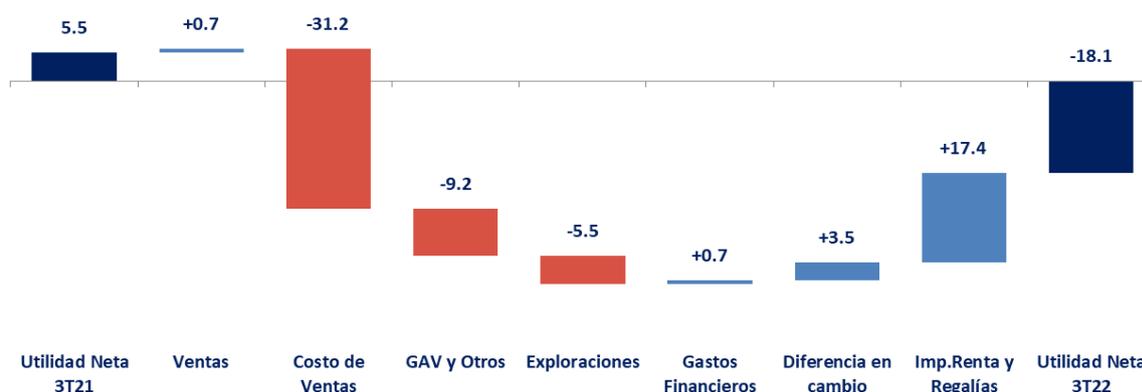


Fuente: Volcan Cía. Minera

- El precio del plomo disminuyó 15.9%, de 2,328 USD/TM en el 3T21 a 1,959 USD/TM en el 3T22; el del cobre se redujo 11.2%, de 8,120 USD/TM a 7,210 USD/TM; el de la plata disminuyó 20.5%, de 24.6 USD/Oz a 19.6 USD/Oz; y el del oro decreció 3.4%, de 1,790 USD/Oz a 1,729 USD/Oz. Por el contrario, el precio del zinc aumentó 11.0%, de 2,972 USD/TM en el 3T21 a 3,299 USD/TM en el 3T22.
- El tonelaje tratado total aumentó 12.6%, debido al mayor tonelaje procesado en Cerro de Pasco, Yauli y Alpamarca. La producción de finos de zinc aumentó 4.1%, de 56.1 miles TMF en el 3T21 a 58.4 miles TMF en el 3T22, y la producción de plata creció 1%, de 3.56 MM oz en el 3T21 a 3.60 MM oz en el 3T22. En sentido opuesto, la producción de plomo disminuyó 9.2%, de 14.5 miles TMF en el 3T21 a 13.2 miles TMF en el 3T22 y la de cobre se redujo en 6.0%, de 1.3 miles TMF en el 3T21 a 1.2 miles TMF en el 3T22, debido las menores leyes de estos metales en el mineral procesado en las plantas concentradoras de Yauli y Alpamarca. Asimismo, la producción de oro disminuyó 17.4%, de 5.1 miles Oz en el 3T21 a 4.2 miles Oz en el 3T22, debido principalmente a las menores leyes del mineral procesado en la Planta de Óxidos.
- El costo unitario consolidado aumentó 6.1%, de 52.3 USD/TM en el 3T21 a 55.5 USD/TM en el 3T22, lo cual se explica por la inflación que impacta a los principales suministros y servicios, la rehabilitación del Túnel Victoria en Yauli y el mayor costo de sostenimiento en Chungar.
- La utilidad antes de excepcionales pasó de USD 5.5 MM en el 3T21 a USD -18.1 MM en el 3T22 debido principalmente al mayor costo de producción, el incremento de la depreciación y amortización, mayores gastos de exploraciones *greenfield* y *brownfield*, estudios de

cierre, mejora de estándares en relaveras no operativas y ajustes de inventarios. Adicionalmente, los gastos excepcionales del periodo sumaron USD -12.3 MM, principalmente relacionados al incremento de provisiones de cierre de unidades no operativas, desvalorización de las inversiones en Cerro de Pasco, y provisiones de gastos de personal de periodos anteriores, lo que finalmente resultó en una pérdida de USD -30.4 MM en el 3T22 versus USD 0.7 MM en el 3T21.

Gráfico 2: Variaciones 3T22 vs 3T21 que impactaron en la utilidad neta antes de excepcionales (USD MM)



Fuente: Volcan Cía. Minera

- El EBITDA disminuyó 41.1%, de USD 88.4 MM en el 3T21 a USD 52.1 MM en el 3T22, como consecuencia del menor margen operativo.
- Las inversiones totales aumentaron 37.2%, pasando de USD 46.6 MM en el 3T21 a USD 64.0 MM en el 3T22, debido principalmente a mayores desarrollos e inversiones en infraestructura en Yauli, y la ampliación de relaveras en Yauli, Alparmarca y Cerro de Pasco.
- En términos acumulados (Ene-Sep), las ventas después de ajustes crecieron 7.9%, de USD 663.0 MM en el 2021 a USD 715.4 MM en el 2022; el EBITDA disminuyó 13.2%, de USD 275.2 MM en el 2021 a USD 239.0 MM en el 2022; la utilidad neta antes de excepcionales disminuyó 30.6%, de USD 23.4 MM en el 2021 a USD 16.3 MM en el 2022; y finalmente la utilidad neta pasó de USD 18.6 MM en el 2021 a USD -4.5 MM en el 2022.

2. Resultados Consolidados

2.1 Producción

Cuadro 1: Producción Consolidada

| Producción Consolidada | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Extracción de mineral (miles TM) | 1,981 | 2,054 | 2,092 | 2,097 | -0.2 | 6,127 | 6,224 | -1.6 |
| Mineral polimetálico | 1,755 | 1,814 | 1,842 | 1,955 | -5.8 | 5,411 | 5,636 | -4.0 |
| Mineral de Óxidos | 226 | 241 | 249 | 141 | 76.3 | 716 | 588 | 21.8 |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 2,085 | 2,195 | 2,352 | 2,088 | 12.6 | 6,631 | 6,161 | 7.6 |
| Plantas Concentradoras | 1,859 | 1,954 | 2,102 | 1,947 | 8.0 | 5,915 | 5,573 | 6.2 |
| Planta de Óxidos de Plata | 226 | 241 | 249 | 141 | 76.3 | 716 | 588 | 21.8 |
| Contenido de Finos | | | | | | | | |
| Zinc (miles TMF) | 52.7 | 52.3 | 58.4 | 56.1 | 4.1 | 163.5 | 160.4 | 1.9 |
| Plomo (miles TMF) | 13.6 | 13.3 | 13.2 | 14.5 | -9.2 | 40.1 | 40.1 | 0.1 |
| Cobre (miles TMF) | 1.1 | 0.8 | 1.2 | 1.3 | -6.0 | 3.0 | 3.4 | -10.3 |
| Plata (millones Oz) | 3.6 | 3.4 | 3.6 | 3.6 | 1.0 | 10.7 | 11.4 | -6.6 |
| Oro (miles Oz) | 8.0 | 5.3 | 4.2 | 5.1 | -17.4 | 17.5 | 17.1 | 2.5 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

El volumen de extracción de mineral disminuyó 0.2%, pasando de 2,097 MM de TM en el 3T21 a 2,092 MM de TM en el 3T22, debido a la finalización de la extracción en el tajío Alpamarca, contrarrestado por el mayor volumen extraído en Yauli, Cerro de Pasco y Óxidos. Sin embargo, el volumen de tratamiento aumentó 12.6%, pasando de 2,088 MM de TM en el 3T21 a 2,352 MM de TM en el 3T22, porque en Alpamarca continuó el procesamiento de mineral proveniente de stockpiles.

La producción de finos de zinc aumentó 4.1%, de 56.1 miles TMF en el 3T21 a 58.4 miles TMF en el 3T22, y la producción de plata creció 1%, de 3.56 MM oz en el 3T21 a 3.60 MM oz en el 3T22. En sentido opuesto, la producción de plomo disminuyó 9.2%, de 14.5 miles TMF en el 3T21 a 13.2 miles TMF en el 3T22 y la de cobre se redujo en 6.0%, de 1.3 miles TMF en el 3T21 a 1.2 miles TMF en el 3T22, debido las menores leyes de estos metales en el mineral procesado en las plantas concentradoras de Yauli y Alpamarca. Asimismo, la producción de oro disminuyó 17.4%, de 5.1 miles Oz en el 3T21 a 4.2 miles Oz en el 3T22, debido principalmente a las menores leyes del mineral procesado en la Planta de Óxidos.

En términos acumulados (Ene-Sep), el volumen de extracción disminuyó 1.6% respecto al mismo periodo del año anterior, de 6,224 MM de TM a 6,127 MM. Por el contrario, el volumen de tratamiento aumentó 7.6%, de 6,161 MM de TM a 6,631 MM, lo cual se explica por la utilización de stockpiles. Respecto a los finos, la producción de zinc aumentó 1.9%, de 160.4 miles TMF a 163.5 miles TMF; la de plomo tuvo un incremento de 0.1%, de 40.10 miles TMF a 40.15 miles TMF; la de cobre disminuyó 10.3%, de 3.4 miles TMF a 3.0 miles TMF; la de plata disminuyó 6.6%, de 11.4 MM Oz a 10.7 MM Oz; y la de oro creció 2.5%, de 17.1 mil Oz a 17.5 mil Oz.

2.2 Costo de Producción

Cuadro 2: Costo de Producción Consolidado

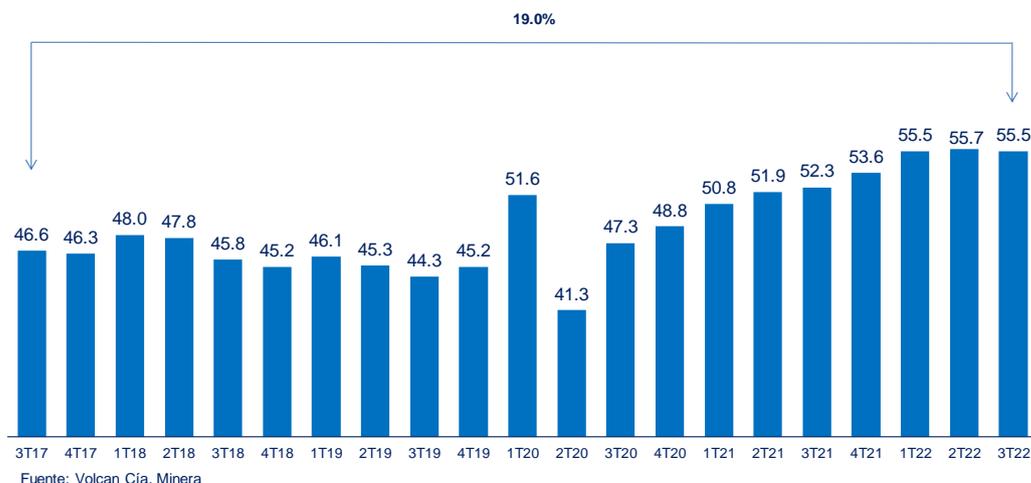
| Costo de Producción Consolidado | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Costo de Producción | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 51.8 | 52.5 | 55.2 | 52.9 | 4.3 | 159.5 | 152.9 | 4.3 |
| Costo de Planta y Otros | 61.2 | 66.2 | 68.4 | 56.5 | 21.2 | 195.8 | 167.0 | 17.2 |
| Sub total Costo de Producción | 113.0 | 118.7 | 123.6 | 109.4 | 13.0 | 355.3 | 319.9 | 11.1 |
| Costo Infill drilling ¹ | 2.9 | 4.2 | 3.6 | - | | 10.6 | - | |
| Total Costo de producción | 115.9 | 122.8 | 127.2 | 109.4 | 16.2 | 365.9 | 319.9 | 14.4 |
| Costo Unitario | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 26.2 | 25.6 | 26.4 | 25.2 | 4.5 | 26.0 | 24.6 | 6.0 |
| Costo de Planta y Otros | 29.4 | 30.2 | 29.1 | 27.0 | 7.6 | 29.5 | 27.1 | 8.9 |
| Sub total Costo Unitario | 55.5 | 55.7 | 55.5 | 52.3 | 6.1 | 55.6 | 51.7 | 7.5 |
| Costo Infill drilling | 1.5 | 2.0 | 1.7 | - | | 1.7 | - | |
| Total Costo Unitario | 57.0 | 57.7 | 57.2 | 52.3 | 9.4 | 57.3 | 51.7 | 10.9 |

Fuente: Volcan Cia. Minera

A partir del año 2022 los costos de infill drilling se consideran como costo de producción. El infill drilling son los taladros de relleno que se realizan para incrementar la certeza de las reservas y reducir el riesgo de los planes de minado. En el 3T22 este costo ascendió a USD 3.6 MM. Cabe indicar que anteriormente el infill drilling era parte de las inversiones de exploración local en las unidades operativas.

El costo de producción absoluto sin considerar el infill drilling aumentó 13.0%, de USD 109.4 MM en el 3T21 a USD 123.6 MM en el 3T22, mientras que el costo unitario aumentó 6.1%, de 52.3 USD/TM en el 3T21 a 55.5 USD/TM en el 3T22. Este incremento se explica principalmente por la inflación que impacta a los principales suministros y servicios, la rehabilitación del Túnel Victoria en Yauli y el mayor costo de sostenimiento en Chungar. La Compañía continúa redoblando esfuerzos para controlar y reducir los costos a través de distintas iniciativas organizadas sistemáticamente a través del proyecto Volcan Avanza, es así, que puede observarse que el costo unitario del 3T22 es ligeramente inferior al del 2T22.

En términos acumulados, el costo de producción absoluto sin considerar el infill drilling aumentó 11.1%, de USD 319.9 MM a USD 355.3 MM, mientras que el costo unitario aumentó 7.5%, de 51.7 USD/TM a USD 55.6 USD/TM.

Gráfico 3: Evolución del Costo Unitario sin Infill Drilling (USD/TM) en los últimos 5 años

2.3 Inversiones Totales

Cuadro 3: Inversión Consolidada

| Inversión Consolidada (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Minería | 41.8 | 57.6 | 63.8 | 46.6 | 36.9 | 163.2 | 111.3 | 46.6 |
| Unidades Operativas | 40.0 | 53.3 | 60.8 | 44.8 | 35.8 | 154.1 | 106.8 | 44.2 |
| Exploración Local ¹ | 1.7 | 2.5 | 4.0 | 5.7 | -29.7 | 8.2 | 13.4 | -39.0 |
| Desarrollo | 15.3 | 22.5 | 21.9 | 16.2 | 34.7 | 59.8 | 40.9 | 46.0 |
| Plantas y Relaveras | 9.2 | 13.2 | 17.2 | 9.1 | 88.4 | 39.6 | 22.4 | 76.9 |
| Mina e Infraestructura | 7.9 | 9.7 | 10.9 | 7.8 | 39.4 | 28.5 | 20.7 | 37.5 |
| Infraestruc. Eléct. en Unidades | 3.4 | 2.4 | 3.7 | 1.9 | 93.8 | 9.4 | 2.9 | 228.3 |
| Soporte y Otros | 2.5 | 3.0 | 3.1 | 3.9 | -22.3 | 8.6 | 6.5 | 32.5 |
| Crecimiento y Otros | 1.8 | 4.3 | 3.0 | 1.8 | 65.3 | 9.1 | 4.5 | 102.5 |
| Energía | 0.0 | 0.0 | 0.2 | 0.0 | 344.3 | 0.3 | 0.3 | -4.9 |
| Total | 41.8 | 57.6 | 64.0 | 46.6 | 37.2 | 163.4 | 111.6 | 46.4 |

¹ A partir del 2022 la exploración local no incluye el costo de infill drilling, el cual pasa a formar parte del costo de producción 1T22 USD 2.9 MM, 2T22 USD 4.2 MM, 3T22 3.6 MM y en el acumulado USD 10.6 MM.

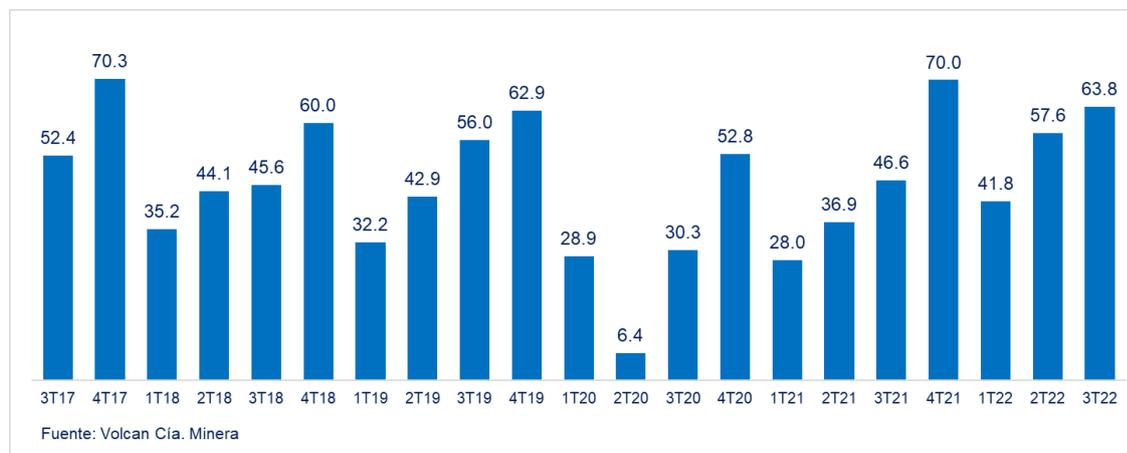
Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones en las unidades operativas aumentaron 35.8%, pasando de USD 44.8 MM en el 3T21 a USD 60.8 MM en el 3T22, debido principalmente a las mayores inversiones en desarrollos e infraestructura en Yauli, y ampliación de relaveras en Cerro de Pasco, Yauli y Alpamarca. Cabe mencionar que la exploración local muestra una reducción de USD 5.7 MM en el 3T21 a USD 4.0 MM en el 3T22, porque a partir del año 2022 el infill drilling se considera como costo de producción. Las inversiones de crecimiento aumentaron en 65.3%, de USD 1.8 en el 3T21 MM a 3.0 MM en el 3T22, debido principalmente a los mayores desembolsos relacionados al proyecto Romina.

En consecuencia, las inversiones totales aumentaron 37.2%, pasando de USD 46.6 MM en el 3T21 a USD 64.0 MM en el 3T22.

En términos acumulados (Ene-Sep), las inversiones totales aumentaron 46.4%, de USD 111.6 MM a USD 163.4 MM.

Gráfico 4: Evolución de la Inversión Consolidada en los últimos 5 años



2.4 Estado de Resultados

Cuadro 4: Estado de Resultados

| Estado de Resultados (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ventas antes de ajustes | 263.6 | 244.8 | 232.5 | 230.6 | 0.8 | 740.9 | 670.3 | 10.5 |
| Liquidaciones finales | 6.6 | 13.8 | -17.6 | 1.4 | | 2.9 | 7.6 | -62.5 |
| Provisión por posiciones abiertas | 9.2 | -45.4 | 7.8 | -6.5 | | -28.4 | -6.6 | 332.1 |
| Coberturas | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -3.4 | -100.0 | 0.0 | -8.4 | -100.0 |
| Ventas después de ajustes | 279.4 | 213.2 | 222.8 | 222.1 | 0.3 | 715.4 | 663.0 | 7.9 |
| Costo de Ventas | -186.9 | -185.1 | -191.6 | -160.4 | 19.4 | -563.6 | -477.4 | 18.0 |
| Utilidad Bruta | 92.5 | 28.2 | 31.2 | 61.7 | -49.4 | 151.8 | 185.6 | -18.2 |
| Margen Bruto | 33% | 13% | 14% | 28% | -14 pp | 21% | 28% | -7 pp |
| Gastos Administrativos | -13.3 | -6.9 | -9.5 | -8.9 | 6.1 | -29.7 | -28.8 | 3.0 |
| Gastos de Exploraciones | -3.7 | -4.4 | -8.4 | -3.0 | 184.2 | -16.6 | -8.2 | 102.0 |
| Gastos de Ventas | -5.4 | -5.9 | -6.5 | -5.3 | 23.2 | -17.9 | -14.2 | 25.9 |
| Otros Ingresos (Gastos) ¹ | -0.6 | -5.4 | -9.7 | -2.2 | 336.0 | -15.7 | -3.5 | 350.9 |
| Utilidad Operativa | 69.4 | 5.6 | -2.9 | 42.2 | -49.4 | 72.0 | 130.9 | -45.0 |
| Margen Operativo | 25% | 3% | -1% | 19% | -20 pp | 10% | 20% | -10 pp |
| Gastos financieros (neto) | -12.2 | -6.8 | -12.1 | -12.8 | -5.5 | -31.1 | -47.6 | -34.6 |
| Diferencia en cambio (neto) | -0.3 | -0.3 | -0.6 | -4.1 | -84.8 | -1.3 | -9.4 | -86.4 |
| Regalías | -4.2 | -4.2 | -2.3 | -3.9 | -40.0 | -10.6 | -10.5 | 1.4 |
| Impuesto a la Renta | -12.1 | -0.6 | -0.1 | -15.9 | -99.5 | -12.8 | -40.1 | -68.2 |
| Utilidad Neta antes de Excepcionales | 40.7 | -6.4 | -18.1 | 5.5 | -49.4 | 16.3 | 23.4 | -30.6 |
| Margen Neto | 15% | -3% | -8% | 2% | -11 pp | 2% | 4% | -1 pp |
| Ajustes excepcionales ² | -2.6 | -5.8 | -12.3 | -4.8 | 155.7 | -20.7 | -4.8 | 329.7 |
| Utilidad Neta después de Excepcionales | 38.2 | -12.2 | -30.4 | 0.7 | -49.4 | -4.5 | 18.6 | -30.6 |
| Margen Neto | 14% | -6% | -14% | 0% | -14 pp | -1% | 3% | -3 pp |
| EBITDA³ | 125.6 | 61.3 | 52.1 | 88.4 | -41.1 | 239.0 | 275.2 | -13.2 |
| Margen EBITDA | 45% | 29% | 23% | 40% | -16 pp | 33% | 42% | -8 pp |

¹ Incluye las ventas y el costo de ventas de la división energía

² Deterioro de activos de larga duración en Cerro de Pasco

³ No considera ajustes excepcionales

Fuente: Volcan Cía. Minera

• Análisis de Ventas

Cuadro 5: Precios promedio de venta

| Precios de Venta | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|-------|
| Zinc (USD/TM) | 3,684 | 3,920 | 3,299 | 2,972 | 11.0 | 3,620 | 2,871 | 26.1 |
| Plomo (USD/TM) | 2,310 | 2,162 | 1,959 | 2,328 | -15.9 | 2,140 | 2,173 | -1.5 |
| Cobre (USD/TM) | 9,815 | 9,325 | 7,210 | 8,120 | -11.2 | 8,646 | 7,940 | 8.9 |
| Plata (USD/Oz) | 23.8 | 23.0 | 19.6 | 24.6 | -20.5 | 22.1 | 26.2 | -15.7 |
| Oro (USD/Oz) | 1,879 | 1,885 | 1,729 | 1,790 | -3.4 | 1,843 | 1,817 | 1.4 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

Los precios mostrados en el cuadro anterior corresponden a los precios de facturación inicial, los cuales son provisionales y se ajustan cuando se reciben las liquidaciones finales por parte de los clientes. Las provisiones por posiciones abiertas al cierre de cada periodo estiman los ajustes sobre los embarques abiertos por variaciones futuras de los precios de los metales, utilizando una determinada curva de precios futura.

Cuadro 6: Volumen de Ventas de Finos

| Venta de Finos | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|-------|
| Zinc (miles TMF) | 54.6 | 49.1 | 57.1 | 55.6 | 2.6 | 160.8 | 160.2 | 0.4 |
| Plomo (miles TMF) | 14.0 | 13.0 | 14.7 | 15.0 | -1.7 | 41.7 | 40.8 | 2.2 |
| Cobre (miles TMF) | 1.3 | 0.9 | 1.5 | 1.3 | 16.5 | 3.7 | 3.2 | 13.8 |
| Plata (millones Oz) | 3.6 | 3.4 | 3.7 | 3.5 | 3.7 | 10.7 | 11.3 | -5.4 |
| Oro (miles Oz) | 8.1 | 6.2 | 4.9 | 5.2 | -6.8 | 19.2 | 16.7 | 14.7 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

Cuadro 7: Ventas en USD

| Ventas (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Zinc | 144.2 | 142.4 | 136.8 | 115.7 | 18.2 | 423.3 | 308.2 | 37.3 |
| Plomo | 27.2 | 22.4 | 23.1 | 29.8 | -22.5 | 72.7 | 74.6 | -2.5 |
| Cobre | 8.0 | 4.8 | 6.8 | 7.2 | -5.6 | 19.6 | 18.2 | 7.9 |
| Plata | 71.2 | 65.1 | 59.3 | 70.2 | -15.5 | 195.6 | 243.3 | -19.6 |
| Oro | 13.6 | 10.1 | 6.7 | 7.6 | -12.6 | 30.3 | 25.6 | 18.3 |
| Ventas antes de ajustes | 263.6 | 244.8 | 232.5 | 230.6 | 0.8 | 740.9 | 670.3 | 10.5 |
| Liquidaciones finales | 6.6 | 13.8 | -17.6 | 1.4 | | 2.9 | 7.6 | -62.5 |
| Prov. por posiciones abiertas | 9.2 | -45.4 | 7.8 | -6.5 | | -28.4 | -6.6 | 332.1 |
| Coberturas | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -3.4 | -100.0 | 0.0 | -8.4 | -100.0 |
| Ventas después de ajustes | 279.4 | 213.2 | 222.8 | 222.1 | 0.3 | 715.4 | 663.0 | 7.9 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las ventas de la Compañía antes de ajustes aumentaron 0.8%, pasando de USD 230.6 MM en el 3T21 a USD 232.5 MM en el 3T22, lo que se explica principalmente por la mayor producción de zinc, mayor precio del zinc y mejores términos comerciales, compensado parcialmente con la reducción de los precios, principalmente de plomo, plata y oro. Los ajustes sobre las ventas pasaron de USD -8.5 MM en el 3T21 a USD -9.7 MM en el 3T22. En el 3T22 los ajustes estuvieron compuestos por liquidaciones finales de USD -17.6 MM y provisiones relacionadas a los embarques abiertos por USD 7.8 MM. En consecuencia, las ventas después de ajustes aumentaron 0.3%, pasando de USD 222.1 MM en el 3T21 a USD 222.8 MM en el 3T22.

En términos acumulados (Ene-Sep), las ventas después de ajustes crecieron 7.9%, de USD 663.0 MM en el 2021 a USD 715.4 MM en el 2022.

- **Costo de Ventas**

Cuadro 8: Costo de Ventas

| Costo de Ventas (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Producción Volcan | 182.9 | 183.9 | 192.2 | 160.3 | 19.9 | 559.0 | 475.2 | 17.6 |
| Costo Propio de Producción | 115.9 | 122.8 | 127.2 | 109.4 | 16.2 | 365.9 | 319.9 | 14.4 |
| D&A del Costo de Producción | 54.8 | 54.2 | 53.5 | 44.5 | 20.4 | 162.5 | 138.9 | 17.0 |
| Otros gastos | 6.7 | 9.9 | 10.3 | 9.1 | 13.2 | 26.9 | 21.0 | 28.3 |
| Variación de Inventarios | 5.5 | -3.1 | 1.2 | -2.7 | | 3.6 | -4.6 | 166.0 |
| Participación de Trabajadores | 4.1 | 1.1 | -0.6 | 0.2 | | 4.6 | 2.2 | 109.9 |
| Total | 186.9 | 185.1 | 191.6 | 160.4 | 19.4 | 563.6 | 477.4 | 18.0 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

El costo de ventas total aumentó 19.4%, de USD 160.4 MM en el 3T21 a USD 191.6 MM en el 3T22, lo cual se explica principalmente por el incremento del costo de producción, y la mayor depreciación y amortización debido al aumento de la base depreciable y al mayor tonelaje procesado.

En términos acumulados (Ene-Sep), el costo de ventas total aumentó 18.0%, de USD 477.4 MM en el 2021 a USD 563.6 MM en el 2022.

- **Margen Bruto y Utilidad Bruta**

El margen bruto de la Compañía disminuyó de 28% en el 3T21 a 14% en el 3T22, debido al mayor costo de ventas, lo que generó la disminución de la utilidad bruta de USD 61.7 MM en el 3T21 a USD 31.2 MM en el 3T22.

En términos acumulados (Ene-Sep), el margen bruto disminuyó de 28% en el 2021 a 21% en el 2022, y la utilidad bruta disminuyó de USD 185.6 MM en el 2021 a USD 151.8 MM en el 2022.

- **Gastos Administrativos**

Los gastos administrativos aumentaron 6.1%, de USD 8.9 MM en el 3T21 a USD 9.5 MM en el 3T22, lo cual se explica principalmente por mayores provisiones de gastos de personal. En términos acumulados (Ene-Sep), los gastos administrativos aumentaron de USD 28.8 MM a USD 29.7 MM.

- **Gastos de Exploración**

Los gastos de exploración aumentaron 184.2%, de USD 3.0 MM en el 3T21 a USD 8.4 MM en el 3T22, en línea con el incremento de los planes de exploración brownfield y greenfield de la Compañía. En términos acumulados (Ene-Sep), los gastos de exploración aumentaron de USD 8.2 MM a USD 16.6 MM.

- **Gastos de Venta**

Los gastos de venta aumentaron 23.2%, de USD 5.3 MM en el 3T21 a USD 6.5 MM en el 3T22, debido principalmente al incremento de tarifas de los fletes terrestres y marítimos, como consecuencia del aumento del costo del combustible y de las restricciones logísticas a nivel mundial. En términos acumulados (Ene-Sep), los gastos de venta aumentaron de USD 14.2 MM a USD 17.9 MM.

- **Otros Ingresos y Egresos**

En el 3T22 el monto neto de otros ingresos/egresos fue USD -9.7 MM, comparado con los USD -2.2 MM del 3T21. El incremento de otros egresos se debe principalmente a mayores gastos de mantenimiento y mejora de estándares de relaveras no operativas, estudios de cierre y ajustes por obsolescencia de inventarios. En términos acumulados (Ene-Sep), el monto neto de otros ingresos/egresos fue USD -15.7 MM en el 2022, comparado con los USD -3.5 MM del 2021.

Cabe recordar que en esta línea del estado de resultados se reportan principalmente los resultados del negocio de energía, gastos en las unidades no operativas, gastos no deducibles y de ejercicios anteriores, y los aportes a OEFA y OSINERGMIN.

- **Gastos Financieros y Diferencia en Cambio**

Los gastos financieros netos disminuyeron 5.5%, de USD 12.8 MM en el 3T21 a USD 12.1 MM en el 3T22, debido a la reducción de la deuda total como consecuencia de la recompra parcial de bonos realizada en junio de este año. En términos acumulados (Ene-Sep), los gastos financieros netos sumaron USD 31.1 MM en el 2022 versus los USD 47.6 MM del 2021.

Por otro lado, en el 3T22 se registró una pérdida por variación en el tipo de cambio de USD -0.6 MM, en comparación con una pérdida de USD -4.1 MM registrada en el 3T21. En términos acumulados (Ene-Sep), se registró una pérdida por variación en el tipo de cambio de USD -1.3 MM en el 2022, en comparación con la pérdida de USD -9.4 MM obtenida en el 2021.

- **Regalías e Impuesto a la Renta**

Las regalías disminuyeron de USD 3.9 MM en el 3T21 a USD 2.3 MM en el 3T22 y el impuesto a la renta disminuyó de USD 15.9 MM en el 3T21 a USD 0.1 MM en el 3T22 debido a los menores resultados del periodo.

En términos acumulados (Ene-Sep), las regalías aumentaron de USD 10.5 MM en el 2021 a USD 10.6 MM en el 2022, mientras que el impuesto a la renta disminuyó de USD 40.1 MM en el 2021 a USD 12.8 MM en el 2022.

- **Utilidad Neta y EBITDA**

La utilidad antes de excepcionales pasó de USD 5.5 MM en el 3T21 a USD -18.1 MM en el 3T22 debido principalmente a la menor utilidad bruta, mayores gastos de exploración y mayores otros egresos. Los gastos excepcionales del periodo sumaron USD -12.3 MM, compuestos principalmente por mayores provisiones de cierre de unidades no operativas, desvalorización de inversiones en Cerro de Pasco y provisiones de gastos de periodos

anteriores. En consecuencia, la utilidad neta fue USD -30.4 MM en el 3T22 versus USD 0.7 MM en el 3T21, y el EBITDA disminuyó de USD 88.4 MM en el 3T21 a USD 52.1 MM en el 3T22.

En términos acumulados (Ene-Sep) la utilidad antes de excepcionales pasó de USD 23.4 MM en el 2021 a USD 16.3 MM en el 2022, la utilidad neta disminuyó de USD 18.6 MM en el 2021 a USD -4.5 MM en el 2022, y el EBITDA se redujo de USD 275.2 MM en el 2021 a USD 239.0 MM en el 2022.

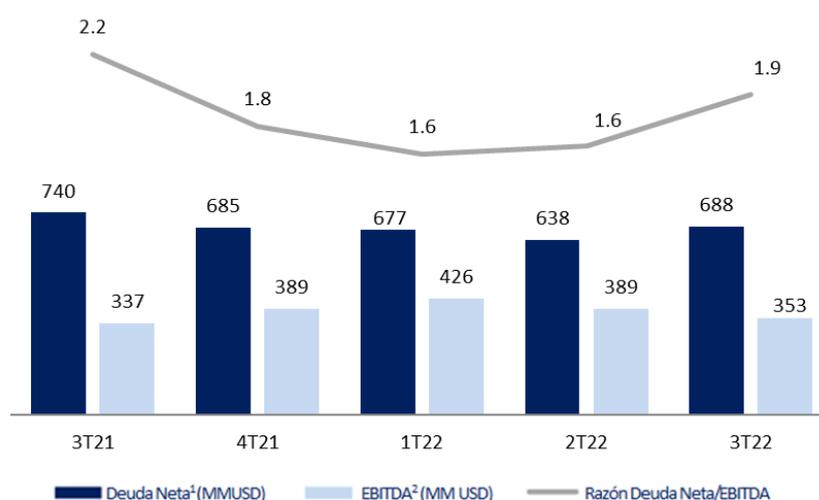
2.5 Liquidez y Solvencia

En el 3T22 la generación de caja de las operaciones mineras luego de inversiones fue negativa en USD -24.7 MM. Los desembolsos en inversiones de crecimiento y el flujo de otros negocios fue USD -3.1 MM, mientras que el pago de obligaciones financieras e intereses fue USD -22.6 MM.

En consecuencia, el flujo de caja del 3T22 fue negativo en USD -50.4 MM y el saldo de caja al cierre del 3T22 ascendió a USD 105.8 MM.

La razón Deuda Neta/EBITDA al 31 de septiembre de 2022 fue 1.9 veces, mejor respecto al resultado de 2.2 veces que se obtuvo en el 3T21, debido a la menor deuda neta. Sin embargo, este indicador se ha deteriorado en el 3T22 respecto al 2T22 debido a la mayor deuda neta por la reducción de la caja y al menor EBITDA por la disminución de los precios de los metales y los mayores gastos operativos.

Gráfico 5: Evolución de la razón Deuda Neta / EBITDA



¹ Deuda no incluye los arrendamientos operativos asociados a la NIIF 16 ni los intereses corrientes

² Corresponde al EBITDA acumulado en los últimos 12 meses.

Fuente: Volcan Cia. Minera

3. Resultados por Unidad Operativa

3.1 Resultados Operativos Unidad Yauli

Cuadro 9: Producción Yauli

| Producción Yauli | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Extracción de mineral (miles TM) | 690 | 648 | 773 | 727 | 6.2 | 2,111 | 2,107 | 0.2 |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 686 | 662 | 768 | 721 | 6.5 | 2,115 | 2,082 | 1.6 |
| Contenido de Finos | | | | | | | | |
| Zinc (miles TMF) | 34.2 | 33.5 | 39.9 | 35.7 | 11.8 | 107.6 | 100.6 | 6.9 |
| Plomo (miles TMF) | 5.8 | 5.3 | 5.1 | 6.1 | -16.1 | 16.2 | 16.8 | -3.7 |
| Cobre (miles TMF) | 0.7 | 0.4 | 0.8 | 0.8 | -2.0 | 1.9 | 2.0 | -5.0 |
| Plata (millones Oz) | 1.8 | 1.6 | 1.6 | 1.9 | -13.9 | 5.0 | 5.5 | -9.6 |
| Oro (miles Oz) | 1.3 | 1.2 | 1.3 | 1.1 | 18.6 | 3.7 | 3.7 | 0.9 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 la extracción de mineral en la unidad Yauli aumentó 6.2% respecto al mismo trimestre del año anterior. De igual manera, el tratamiento de mineral aumentó 6.5% respecto al 3T21, y la producción de finos de zinc y oro aumentó 11.8% y 18.6% respectivamente; mientras que, la producción de finos de plomo, cobre y plata disminuyó 16.1%, 2.0% y 13.9% respectivamente, debido a las menores leyes de estos metales en el mineral procesado.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, la extracción de mineral aumentó 0.2% y el tratamiento de mineral aumentó 1.6%. La producción de finos de zinc y oro aumentó 6.9% y 0.9%, respectivamente, mientras que la producción de plata, cobre y plomo disminuyó 9.6%, 5.0% y 3.7%, respectivamente.

Cuadro 10: Costo de Producción Yauli

| Costo de Producción Yauli | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Costo de Producción (MM USD) | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 31.9 | 31.3 | 34.1 | 31.4 | 8.5 | 97.3 | 90.6 | 7.4 |
| Costo de Planta y Otros | 27.5 | 27.9 | 29.6 | 26.7 | 10.7 | 85.0 | 78.1 | 8.8 |
| Sub total Costo de Producción (MM USD) | 59.5 | 59.2 | 63.6 | 58.1 | 9.5 | 182.3 | 168.7 | 8.0 |
| Costo Infill drilling | 1.8 | 2.6 | 2.1 | | | 6.5 | | |
| Total costo de producción (MM USD) | 61.3 | 61.7 | 65.7 | 58.1 | 13.0 | 188.7 | 168.7 | 11.9 |
| Costo Unitario (USD/TM) | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 46.3 | 48.3 | 44.1 | 43.1 | 2.1 | 46.1 | 43.0 | 7.2 |
| Costo de Planta y Otros | 40.1 | 42.1 | 38.5 | 37.1 | 3.9 | 40.2 | 37.5 | 7.1 |
| Sub total Costo Unitario (USD/TM) | 86.4 | 90.4 | 82.6 | 80.2 | 3.0 | 86.2 | 80.5 | 7.1 |
| Costo Infill drilling | 2.7 | 4.0 | 2.7 | | | 3.1 | | |
| Total Costo Unitario (USD/TM) | 89.1 | 94.4 | 85.3 | 80.2 | 6.3 | 89.3 | 80.5 | 11.0 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 el costo de producción en términos absolutos sin considerar infill drilling aumentó 9.5%, pasando de USD 58.1 MM en el 2021 a USD 63.6 MM en el 2022, explicado principalmente por la rehabilitación del túnel Victoria y la inflación de costos de servicios y suministros. El costo unitario aumentó 3%, pasando de 80.2 USD/TM en el 3T21 a 82.6 USD/TM en el 3T22.

En el 3T22 los costos de infill drilling sumaron USD 2.1 MM. El infill drilling son los taladros de relleno que se realizan para incrementar la certeza de las reservas y reducir el riesgo de los

planes de minado. Anteriormente este concepto se incluía como inversión en la exploración local.

En términos acumulados (Ene-Sep), el costo de producción absoluto sin infill drilling aumentó 11.9%, pasando de USD 168.7 MM a USD 182.3 MM en el 2022. El costo unitario de producción aumentó 7.1%, de 80.5 USD/TM a 86.2 USD/TM.

Cuadro 11: Inversiones Operativas Yauli

| Inv. Operativa Yauli (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Exploración Local ¹ | 0.7 | 1.1 | 1.7 | 3.2 | -46.7 | 3.6 | 8.6 | -58.0 |
| Desarrollo | 12.1 | 18.3 | 17.9 | 12.9 | 39.0 | 48.4 | 31.6 | 52.9 |
| Plantas y Relaveras | 4.4 | 7.0 | 9.9 | 5.6 | 78.9 | 21.4 | 12.8 | 67.1 |
| Mina e Infraestructura | 4.3 | 6.1 | 6.2 | 5.0 | 22.7 | 16.5 | 13.6 | 21.2 |
| Infraestructura Eléctrica | 3.2 | 2.3 | 3.3 | 1.8 | 83.1 | 8.9 | 2.8 | 217.8 |
| SopORTE y Otros | 1.9 | 2.5 | 1.7 | 2.6 | -37.5 | 6.1 | 4.9 | 24.2 |
| Total | 26.7 | 37.4 | 40.7 | 31.2 | 30.7 | 104.9 | 74.3 | 41.0 |

¹ A partir del 2022 la exploración local no incluye el costo de infill drilling, el cual pasa a formar parte del costo de producción 1T22 USD 1.8 MM, 2T22 USD 2.6 MM, 3T22 USD 2.1 MM y en el acumulado USD 6.5 MM.

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 las inversiones operativas en Yauli sumaron USD 40.7 MM, mayores en 30.7% respecto a los USD 31.2 MM del 3T21, debido principalmente al incremento de los desarrollos de mina, la ampliación de relaveras y las mayores inversiones en infraestructura eléctrica y de mina.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, las inversiones operativas aumentaron 41.0%, de USD 74.3 MM a USD 104.9 MM.

3.2 Resultados Operativos Unidad Chungar

Cuadro 12: Producción Chungar

| Producción Chungar | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Extracción de mineral (miles TM) | 274 | 300 | 316 | 310 | 1.7 | 889 | 867 | 2.6 |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 285 | 301 | 320 | 323 | -1.0 | 906 | 902 | 0.4 |
| Contenido de Finos | | | | | | | | |
| Zinc (miles TMF) | 10.6 | 11.0 | 11.2 | 12.3 | -8.7 | 32.8 | 36.6 | -10.3 |
| Plomo (miles TMF) | 4.5 | 4.3 | 4.9 | 4.9 | -1.0 | 13.7 | 13.2 | 3.8 |
| Cobre (miles TMF) | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.9 | 1.0 | -3.7 |
| Plata (millones Oz) | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 0.6 | -16.3 | 1.4 | 1.8 | -22.3 |
| Oro (miles Oz) | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | -19.9 | 1.4 | 1.2 | 14.8 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 el mineral extraído en Chungar aumentó 1.7%; mientras que, el mineral tratado disminuyó 1%, en comparación con el 3T21. La producción de cobre aumentó 0.3%, sin embargo, la producción de zinc, plomo, plata y oro se redujo 8.7%, 1.0%, 16.3% y 19.9%, respectivamente, a causa de las menores leyes de estos metales en el mineral procesado.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, la extracción de mineral aumentó 2.6% y el tratamiento de mineral aumentó 0.4%. La producción de finos de zinc,

cobre y plata disminuyó 10.3%, 3.7% y 22.3%, respectivamente, mientras que la producción de plomo y oro aumentó 3.8% y 14.8%, respectivamente.

Cuadro 13: Costo de Producción Chungar

| Costo de Producción Chungar | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Costo de Producción | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 15.1 | 16.0 | 16.5 | 16.0 | 3.5 | 47.6 | 45.3 | 5.0 |
| Costo de Planta y Otros | 13.3 | 14.6 | 15.1 | 13.3 | 12.9 | 43.0 | 36.1 | 19.0 |
| Sub total Costo de Producción | 28.4 | 30.6 | 31.6 | 29.3 | 7.7 | 90.6 | 81.4 | 11.2 |
| Costo Infill drilling | 1.0 | 1.6 | 1.5 | | | 4.1 | | |
| Total costo de producción | 29.4 | 32.2 | 33.1 | 29.3 | 12.8 | 94.7 | 81.4 | 16.2 |
| Costo Unitario | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 55.0 | 53.5 | 52.4 | 51.5 | 1.8 | 53.6 | 52.3 | 2.4 |
| Costo de Planta y Otros | 46.8 | 48.4 | 47.1 | 41.3 | 14.0 | 47.4 | 40.0 | 18.5 |
| Sub total Costo Unitario | 101.8 | 101.8 | 99.5 | 92.8 | 7.2 | 101.0 | 92.3 | 9.4 |
| Costo Infill drilling | 3.8 | 5.2 | 4.7 | | | 4.6 | | |
| Total Costo Unitario | 105.6 | 107.0 | 104.2 | 92.8 | 12.3 | 105.6 | 92.3 | 14.4 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 el costo de producción sin considerar infill drilling aumentó en términos absolutos 7.7%, pasando de USD 29.3 MM en el 3T21 a USD 31.6 MM en el 3T22, debido principalmente al mayor costo de sostenimiento, la disposición de relaves filtrados y la inflación de precios de servicios y suministros. El costo unitario aumentó 7.2%, pasando de 92.8 USD/TM en el 3T21 a 99.5 USD/TM en el 3T22.

En el 3T22 el costo de infill drilling ascendió a USD 1.5 MM. El infill drilling son los taladros de relleno que se realizan para incrementar la certeza de las reservas y reducir el riesgo de los planes de minado. Anteriormente este concepto se incluía como inversión en la exploración local.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, el costo de producción absoluto sin infill drilling aumentó 11.2%, pasando de USD 81.4 MM a USD 90.6 MM. El costo unitario de producción aumentó 9.4%, de 92.3 USD/TM a 101.0 USD/TM.

Cuadro 14: Inversiones Operativas Chungar

| Inv. Operativa Chungar (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Exploración Local ¹ | 0.5 | 0.3 | 0.9 | 1.2 | -23.5 | 1.7 | 2.9 | -39.3 |
| Desarrollo | 3.2 | 4.2 | 4.0 | 3.4 | 18.6 | 11.4 | 9.3 | 22.7 |
| Plantas y Relaveras | 1.5 | 0.8 | 1.7 | 1.9 | -7.5 | 4.0 | 7.0 | -42.5 |
| Mina e Infraestructura | 3.1 | 2.7 | 4.1 | 2.1 | 96.9 | 9.9 | 5.8 | 69.3 |
| Infraestructura Eléctrica | 0.1 | 0.1 | 0.3 | 0.1 | 368.1 | 0.5 | 0.1 | 548.5 |
| Soporte y Otros | 0.4 | 0.2 | 1.0 | 1.0 | -3.3 | 1.5 | 1.1 | 42.7 |
| Total | 8.7 | 8.2 | 12.1 | 9.6 | 25.7 | 29.0 | 26.1 | 11.2 |

¹ A partir del 2022 la exploración local no incluye el costo de infill drilling, el cual pasa a formar parte del costo de producción 1T22 USD 1 MM, 2T22 USD 1.6 MM, 3T22 1.5 MM y en el acumulado USD 4.1 MM.

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones operativas aumentaron 25.7%, pasando de USD 9.6 MM en el 3T21 a USD 12.1 MM en el 3T22, principalmente por mayores inversiones en desarrollos y en infraestructura de mina, compensadas en parte por menores inversiones en relaveras y exploración local.

En términos acumulados (Ene-Sep), las inversiones operativas aumentaron 11.2%, de USD 26.1 MM a USD 29.0 MM.

3.3 Resultados Operativos Unidad Alparmarca

Cuadro 15: Producción Alparmarca

| Producción Alparmarca | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|--------------|--------------|-------|
| Extracción de mineral (miles TM) | 130 | 120 | 0 | 260 | -100.0 | 250 | 777 | -67.8 |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 227 | 246 | 261 | 245 | 6.4 | 734 | 703 | 4.4 |
| Contenido de Finos | | | | | | | | |
| Zinc (miles TMF) | 1.9 | 1.5 | 1.1 | 2.1 | -47.7 | 4.5 | 6.6 | -32.4 |
| Plomo (miles TMF) | 1.3 | 1.2 | 0.7 | 1.6 | -54.4 | 3.3 | 5.2 | -36.9 |
| Cobre (miles TMF) | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | -59.2 | 0.2 | 0.4 | -58.9 |
| Plata (millones Oz) | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | -55.9 | 0.5 | 1.2 | -56.0 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 no se extrajo mineral del tajo abierto Alparmarca debido a su paralización desde mediados de mayo con la finalidad de evaluar las mejores alternativas operativas para la etapa final de su explotación. Sin embargo, el volumen de tratamiento aumentó 6.4%, debido a la utilización de mineral de stockpiles.

La producción de finos de zinc, plomo, cobre y plata del 3T22 disminuyó 47.7%, 54.4%, 59.2% y 55.9% respectivamente, en comparación con la producción del 3T21, lo cual se explica por las menores leyes contenidas en el mineral procesado proveniente de los stockpiles.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, la extracción de mineral disminuyó 67.8%, y el tratamiento de mineral aumentó 4.4%. La producción de finos de zinc, plomo, cobre y plata disminuyó 32.4%, 36.9%, 58.9% y 56.0%, respectivamente.

Cuadro 16: Costo de Producción Alparmarca

| Costo de Producción Alparmarca | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Costo de Producción | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 2.2 | 2.2 | 1.0 | 2.6 | -61.6 | 5.3 | 7.3 | -26.7 |
| Costo de Planta y Otros | 3.5 | 3.8 | 3.8 | 3.5 | 7.6 | 11.1 | 10.8 | 3.0 |
| Total costo de producción | 5.7 | 6.0 | 4.8 | 6.1 | -21.5 | 16.5 | 18.1 | -9.0 |
| Costo Unitario | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 16.5 | 18.2 | 0.0 | 9.8 | -100.0 | 21.3 | 9.4 | 127.2 |
| Costo de Planta y Otros | 15.6 | 15.5 | 14.6 | 14.4 | 1.2 | 15.2 | 15.4 | -1.4 |
| Total Costo Unitario | 32.1 | 33.7 | 14.6 | 24.2 | -39.9 | 36.4 | 24.8 | 47.3 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 el costo de producción absoluto disminuyó a USD 4.8 MM, 21.5% menos que los USD 6.1 MM del mismo periodo del año anterior, lo cual se explica principalmente por la no extracción de mineral del tajo abierto. En línea con lo anterior, el costo unitario disminuyó 39.9%, pasando de 24.2 USD/TM en 3T21 a 14.6 USD/TM en 3T22.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, el costo de producción absoluto disminuyó 9.0%, pasando de USD 18.1 MM a USD 16.5 MM, mientras que el costo unitario de producción aumentó 47.3%, de 24.8 USD/TM a 36.4 USD/TM.

Cuadro 17: Inversiones Operativas Alpacarca

| Inv. Operativa Alpacarca (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Exploración Local | 0.4 | 0.2 | 0.0 | 0.1 | -89.1 | 0.6 | 0.6 | -5.8 |
| Plantas y Relaveras | 0.3 | 1.8 | 1.8 | 1.0 | 91.1 | 3.9 | 1.6 | 150.3 |
| Mina e Infraestructura | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.9 | 0.7 | 38.9 |
| Soporte y Otros | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.1 | -6.9 | 0.1 | 0.2 | -12.2 |
| Total | 1.1 | 2.3 | 2.2 | 1.4 | 55.2 | 5.6 | 3.0 | 85.6 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones operativas aumentaron 55.2%, de USD 1.4 MM en el 3T21 a USD 2.2 MM en el 3T22, lo cual se explica por la inversión en la ampliación de la relavera de la unidad.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, las inversiones operativas aumentaron de USD 3.0 MM a USD 5.6 MM.

3.4 Resultados Operativos Unidad Cerro de Pasco

Cuadro 18: Producción Cerro de Pasco

| Producción Cerro de Pasco | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Extracción de mineral (miles TM) | 660 | 745 | 754 | 658 | 14.7 | 2,160 | 1,885 | 14.6 |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 660 | 745 | 754 | 658 | 14.7 | 2,160 | 1,885 | 14.6 |
| Contenido de Finos | | | | | | | | |
| Zinc (miles TMF) | 6.1 | 6.4 | 6.2 | 6.0 | 2.7 | 18.7 | 16.6 | 12.1 |
| Plomo (miles TMF) | 2.0 | 2.5 | 2.4 | 1.9 | 31.6 | 7.0 | 4.9 | 41.7 |
| Plata (millones Oz) | 0.3 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 22.9 | 1.0 | 0.7 | 44.6 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 el volumen del mineral de stockpiles procesado en Cerro de Pasco aumentó 14.7%, comparado con el mismo periodo del año anterior, pasando de 658 mil TM en el 3T21 a 754 mil TM en el 3T22, gracias a varias mejoras realizadas en la planta concentradora.

La producción de finos de zinc, plomo y plata en el 3T22 aumentó 2.7%, 31.6%, 22.9%, respectivamente, versus el 3T21.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, el tratamiento de mineral aumentó 14.6%, y la producción de finos de zinc, plomo y plata aumentó 12.1%, 41.7% y 44.6%, respectivamente.

Cuadro 19: Costo de Producción Cerro de Pasco

| Costo de Producción Cerro de Pasco | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Costo de Producción | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 1.1 | 1.2 | 1.5 | 1.4 | 6.6 | 3.8 | 4.3 | -12.2 |
| Costo de Planta y Otros | 7.4 | 8.8 | 8.4 | 7.3 | 15.3 | 24.6 | 20.4 | 20.8 |
| Total costo de producción | 8.5 | 10.0 | 9.9 | 8.7 | 13.9 | 28.4 | 24.7 | 15.0 |
| Costo Unitario | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 1.6 | 1.6 | 2.0 | 2.2 | -7.0 | 1.8 | 2.3 | -23.4 |
| Costo de Planta y Otros | 11.2 | 11.8 | 11.2 | 11.1 | 0.5 | 11.4 | 10.8 | 5.4 |
| Total Costo Unitario | 12.9 | 13.4 | 13.2 | 13.3 | -0.7 | 13.1 | 13.1 | 0.4 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

El costo absoluto aumentó 13.9%, pasando de USD 8.7 MM en el 3T21 a USD 9.9 MM en el 3T22, principalmente por el mayor volumen de producción, las mejoras en la planta Paragsha y el incremento de tarifas de reactivos y suministros. El costo unitario disminuyó 0.7%, de 13.3 USD/TM en el 3T21 a 13.2 USD/TM en el 3T22.

En términos acumulados (Ene-Sep), el costo de producción absoluto aumentó 15.0%, pasando de USD 24.7 MM a USD 28.4 MM. En tanto, el costo unitario de producción aumentó 0.4%, de 13.10 USD/TM a 13.14 USD/TM.

Cuadro 20: Inversión Operativa Cerro de Pasco

| Inv. Operativa Cerro de Pasco (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Exploración Local | 0.1 | 0.6 | 0.7 | 1.2 | -0.4 | 1.4 | 1.4 | 1.0 |
| Plantas y Relaveras | 2.8 | 4.4 | 4.4 | 0.7 | 5.6 | 11.6 | 0.9 | 1261.1 |
| Mina e Infraestructura | 0.0 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 17.0 |
| Soporte y Otros | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | -0.7 | 0.1 | 0.2 | -68.7 |
| Total | 2.9 | 5.1 | 5.3 | 2.0 | 1.6 | 13.2 | 2.6 | 415.8 |

Fuente: Volcan Cia. Minera

Las inversiones operativas aumentaron de USD 2.0 MM en el 3T21 a USD 5.3 MM en el 3T22, debido principalmente a mayores inversiones en la relavera Ocroyoc y en la planta Paragsha, y a las perforaciones para aumentar los recursos y la certeza del mineral de los stockpiles.

En términos acumulados (Ene-Sep), las inversiones operativas aumentaron de USD 2.6 MM a USD 13.2 MM.

3.5 Resultados Operativos de la Planta de Óxidos

Cuadro 21: Producción Planta de Óxidos

| Producción Planta de Óxidos | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Extracción de mineral (miles TM) | 226 | 241 | 249 | 141 | 76.3 | 716 | 588 | 21.8 |
| Tratamiento de mineral (miles TM) | 226 | 241 | 249 | 141 | 76.3 | 716 | 588 | 21.8 |
| Contenido de Finos | | | | | | | | |
| Plata (millones Oz) | 0.8 | 0.9 | 1.0 | 0.5 | 107.5 | 2.8 | 2.2 | 25.0 |
| Oro (Oz) | 6,182 | 3,677 | 2,505 | 3,498 | -28.4 | 12,364 | 12,149 | 1.8 |

Fuente: Volcan Cia. Minera

El volumen tratado en la Planta de Óxidos aumentó 76.3%, pasando de 141 mil TM en el 3T21 a 249 mil TM en el 3T22, lo cual se explica por la paralización que se tuvo en el 3T21 durante casi 4 semanas por trabajos en la relavera Ocroyoc.

La producción de plata aumentó 107.5%, mientras que la de oro disminuyó 28.4%, debido a la variación del mineral procesado en la planta.

En términos acumulados (Ene-Sep), respecto al año anterior, el tratamiento de mineral aumentó 21.8% y la producción de onzas de plata y oro aumentó 25.0% y 1.8%, respectivamente.

Cuadro 22: Costo de Producción Planta de Óxidos

| Costo de Producción Planta de Óxidos | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Costo de Producción | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 1.6 | 1.8 | 2.1 | 1.6 | 33.3 | 5.5 | 5.3 | 2.5 |
| Costo de Planta y Otros | 9.4 | 11.2 | 11.6 | 5.6 | 107.6 | 32.2 | 21.7 | 48.4 |
| Total costo de producción | 11.0 | 13.0 | 13.7 | 7.2 | 91.2 | 37.6 | 27.0 | 39.4 |
| Costo Unitario | | | | | | | | |
| Costo de Mina | 7.0 | 7.5 | 8.4 | 11.1 | -24.4 | 7.6 | 9.1 | -15.8 |
| Costo de Planta y Otros | 41.5 | 46.5 | 46.5 | 39.5 | 17.7 | 44.9 | 36.8 | 21.9 |
| Total Costo Unitario | 48.5 | 53.9 | 54.9 | 50.6 | 8.5 | 52.6 | 45.9 | 14.5 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

En el 3T22 el costo de producción en términos absolutos fue USD 13.7 MM, mayor en 91.2% respecto a los USD 7.2 MM del 3T21, debido al mayor tonelaje tratado y al incremento del costo de los principales reactivos. El costo unitario aumentó 8.5%, de 50.6 USD/TM en el 3T21 a 54.9 USD/TM en el 3T22.

En términos acumulados (Ene-Sep), el costo de producción absoluto aumentó 39.4%, de USD 27.0 MM a USD 37.6 MM, al igual que el costo unitario de la operación que aumentó de 45.9 USD/TM a 52.6 USD/TM.

Cuadro 23: Inversiones Operativas Planta de Óxidos

| Inv. Operativa Planta de Óxidos (MM USD) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Plantas y Relaveras | 0.2 | -0.8 | -0.7 | 0.1 | | -1.3 | 0.2 | |
| Mina e Infraestructura | 0.1 | 0.6 | 0.2 | 0.3 | -28.5 | 0.9 | 0.4 | 135.4 |
| Soporte y Otros | 0.2 | 0.3 | 0.3 | 0.1 | 259.7 | 0.8 | 0.2 | 332.6 |
| Total | 0.5 | 0.3 | 0.5 | 0.5 | -3.8 | 1.4 | 0.8 | 73.7 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

Las inversiones operativas durante el 3T22 sumaron USD 0.51 MM, menores en 3.8% a los USD 0.53 MM del 3T21, principalmente por la reclasificación de parte de la inversión en la relavera Ocroyoc a Cerro de Pasco.

En términos acumulados (Ene-Sep), las inversiones operativas aumentaron 73.7%, de USD 0.8 MM a USD 1.4 MM.

3. Energía

Cuadro 24: Balance Eléctrico Volcan

| Balance Eléctrico (GWh) | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Producción de Energía | 120.7 | 113.0 | 92.2 | 99.7 | -7.5 | 325.9 | 334.2 | -2.5 |
| CH's Chungar | 40.0 | 36.7 | 30.9 | 33.4 | -7.2 | 107.7 | 114.0 | -5.5 |
| CH Tingo | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.7 | 0.6 | 5.0 | 5.0 | -0.8 |
| CH Huanchor | 40.3 | 40.5 | 37.3 | 37.6 | -0.9 | 118.1 | 109.8 | 7.6 |
| CH Rucuy | 38.7 | 34.1 | 22.3 | 27.0 | -17.4 | 95.1 | 105.5 | -9.8 |
| Consumo de Energía | 195.3 | 203.6 | 211.6 | 193.8 | 9.1 | 610.4 | 567.9 | 7.5 |
| Compra de Energía | 153.6 | 165.2 | 178.9 | 158.8 | 12.7 | 497.8 | 448.9 | 10.9 |

Durante el 3T22 el consumo total de energía de la Compañía fue de 211.6 GWh, con una demanda máxima de 107 MW. Las 10 centrales hidroeléctricas de Chungar generaron en conjunto 30.9 GWh, 7.2% menos que el mismo periodo del año anterior, debido al menor recurso hídrico disponible. La autogeneración representa el 15% del consumo consolidado, a un costo promedio de 27 USD/MWh, incluyendo los costos de operación, mantenimiento y transmisión.

Para completar su consumo total, la Compañía compró al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN) 178.9 GWh de energía a un costo promedio de 65 USD/MWh.

Durante el 3T22 la central hidroeléctrica Huanchor produjo 37.3 GWh, 0.9% menos que en el mismo periodo del año anterior, debido al menor recurso hídrico disponible. La energía de la CH Huanchor fue vendida en su totalidad a terceros.

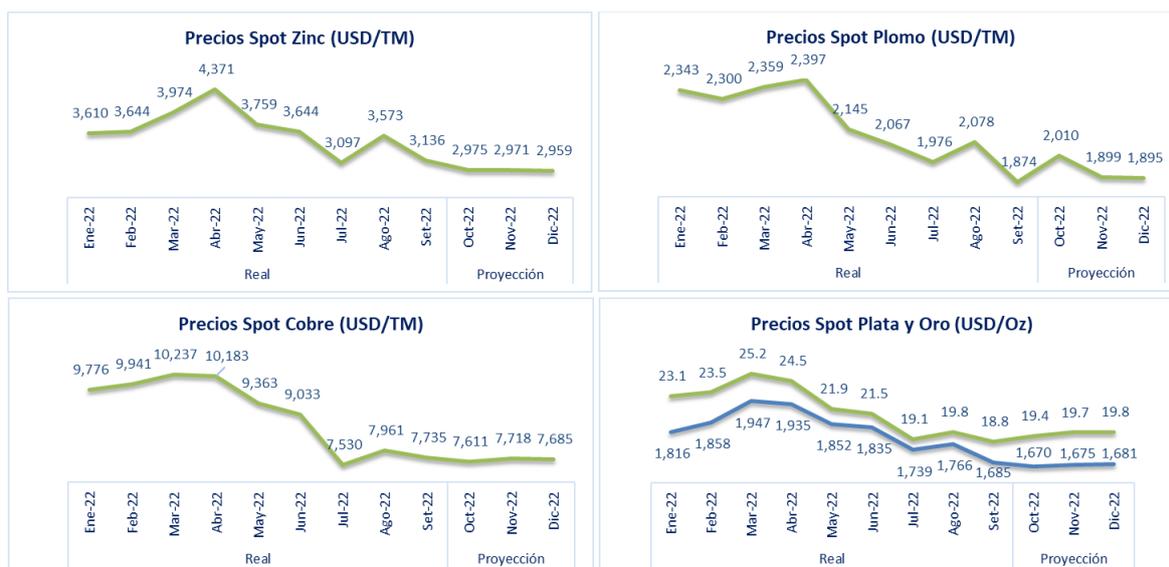
La central hidroeléctrica Rucuy produjo 22.3 GWh en el 3T22, 17.4% menos que en el mismo periodo del año anterior, debido a la restricción de la descarga de las lagunas por la junta de usuarios. Esta energía se destinó a cumplir con los compromisos establecidos en su contrato de energía renovable (RER).

Finalmente, la central hidroeléctrica Tingo produjo 1.7 GWh, energía que fue vendida en su totalidad a la operación minera de Chungar.

4. Comentarios Finales

- El resultado económico del 3T22 de USD -30.4 MM se explica principalmente por un menor margen bruto como consecuencia de la evolución negativa de los precios de los metales, generando ajustes de ventas negativos por USD 9.7 MM, y un costo de producción elevado producto de la inflación local y global. Adicionalmente, en este periodo se tuvieron mayores gastos de exploración *greenfield* y *brownfield* y gastos extraordinarios relacionados a unidades no operativas y Cerro de Pasco por un total de USD 12.3 MM.
- La perspectiva de los precios de los metales base se ha tornado menos favorable debido a la preocupación mundial por una posible recesión en Estados Unidos y Europa, menor crecimiento en China por su política de cero Covid y problemas logísticos a nivel mundial. En los siguientes cuadros se observa la evolución mensual de los precios a lo largo del año y la proyección de octubre a diciembre del LME.

Gráfico 6: Evolución mensual de precios (Zn, Pb, Cu y Au)



- La razón Deuda Neta/EBITDA al 31 de septiembre de 2022 fue 1.9 veces, mejor respecto al resultado de 2.2 veces que se obtuvo en el 3T21. Sin embargo, este indicador se ha deteriorado en el 3T22 respecto al 2T22 debido a la mayor deuda neta por la reducción de la caja y al menor EBITDA por la disminución de los precios de los metales y los mayores gastos operativos.

Cuadro 25: Razón Deuda Neta / EBITDA

| Razón Deuda Neta/EBITDA | 3T21 | 4T21 | 1T22 | 2T22 | 3T22 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Deuda Bruta (MM USD) | 916 | 916 | 903 | 795 | 794 |
| Saldo de Caja (MM USD) | 177 | 231 | 226 | 156 | 106 |
| Deuda Neta (MM USD) | 740 | 685 | 677 | 638 | 688 |
| EBITDA (MM USD) | 337 | 389 | 426 | 389 | 353 |
| Razón Deuda Neta/EBITDA | 2.2 | 1.8 | 1.6 | 1.6 | 1.9 |

Fuente: Volcan Cía. Minera

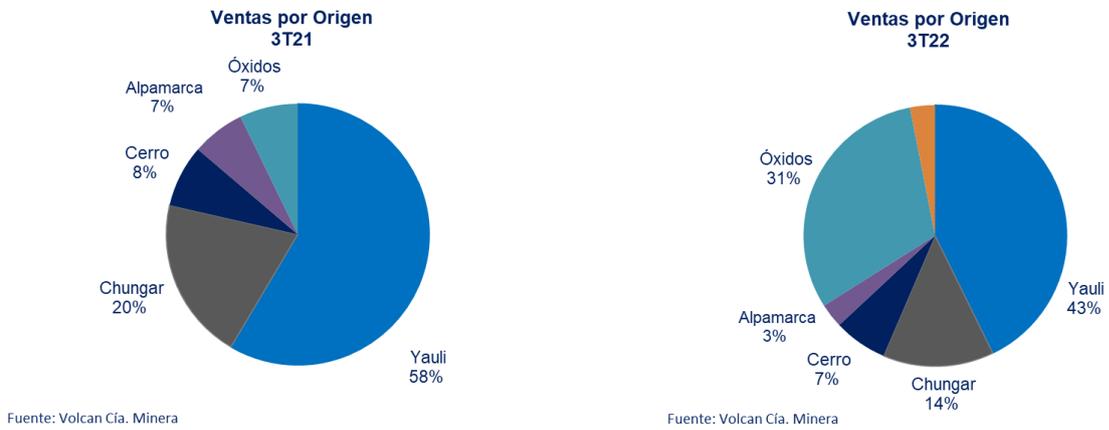
-
- Cosco Shipping Ports Chancay Perú S.A. (CSPCP), de la que Volcan tiene una participación del 40% y la empresa Cosco Shipping Ports Ltd. el 60%, continúa avanzando con la construcción de la primera etapa del Terminal Multipropósito Portuario de Chancay con una inversión de USD 1,300 MM. El Túnel Viaducto Subterráneo presenta un avance de 450 metros, en el Complejo de Ingreso se han avanzado los movimientos de tierra y compactación y se ha iniciado la construcción de las primeras edificaciones y la Zona Operativa Portuaria cuenta con un avance de más del 20%.

El rompeolas principal se encuentra en proceso de construcción con un avance de 49% (1,300 metros), mientras que el rompeolas secundario de 230 metros ya fue terminado. Finalmente, en relación a la construcción de la Línea de Transmisión Eléctrica, se ha iniciado la construcción de la Subestación, así como los movimientos de tierra asociados al trazo de la línea de 220 Kv.

Anexos

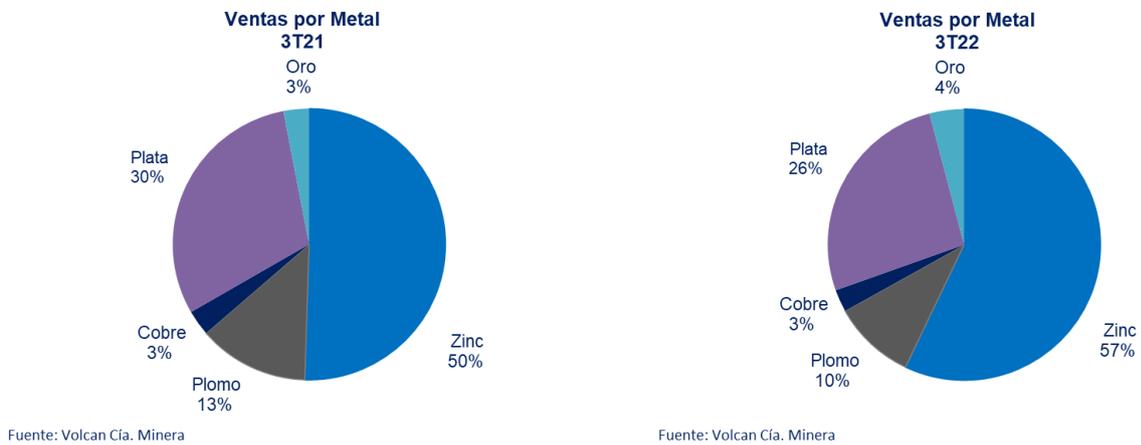
Anexo 1: Detalle de Ventas

Gráfico 7: Ventas por Unidad Operativa (porcentaje del valor total de ventas)



La distribución del valor de ventas por unidad operativa en el 3T22 refleja un aumento de la participación de Óxidos respecto al total de ventas, explicado por el incremento de mineral extraído y tratado respecto al 3T21.

Gráfico 8: Ventas por Metal (porcentaje del valor total de ventas)



La distribución del valor de ventas por metal en el 3T22 refleja un aumento de la participación del zinc respecto al total de ventas, explicado por el incremento del precio de este metal y la reducción del precio de los otros metales que produce la Compañía respecto al 3T21.

Anexo 2: Cotizaciones Spot Promedio

| Cotizaciones Spot | Ene - Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|-------|
| Zinc (USD/TM) | 3,743 | 3,925 | 3,269 | 2,991 | 9.3 | 3,645 | 2,885 | 26.4 |
| Plomo (USD/TM) | 2,334 | 2,203 | 1,976 | 2,341 | -15.6 | 2,171 | 2,163 | 0.4 |
| Cobre (USD/TM) | 9,985 | 9,526 | 7,742 | 9,372 | -17.4 | 9,084 | 9,187 | -1.1 |
| Plata (USD/Oz) | 23.9 | 22.6 | 19.2 | 24.4 | -21.1 | 21.9 | 25.8 | -14.9 |
| Oro (USD/Oz) | 1,874 | 1,874 | 1,730 | 1,790 | -3 | 1,826 | 1,802 | 1.3 |

Fuente: London Metal Exchange

Anexo 3: Indicadores Macroeconómicos

| Indicadores Macroeconómicos | Ene-Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul-Sep 2022 | Jul-Sep 2021 | var % | Ene-Sep 2022 | Ene-Sep 2021 | var % |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|-----------------|-------|
| Tipo de Cambio (S/ x USD) | 3.81 | 3.75 | 3.88 | 4.05 | -4.0 | 3.81 | 3.83 | -0.5 |
| Inflación ¹ | 6.82 | 3.25 | 8.40 | 5.23 | 60.6 | 8.40 | 5.23 | 60.6 |

¹ Inflación de los últimos 12 meses

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

Anexo 4: Producción Nacional de Principales Metales

| Producción Nacional | Ene - Mar 2022 | Abr-Jun 2022 | Jul - Ago 2022 | Jul - Ago 2021 | var % | Ene - Ago 2022 | Ene - Ago 2021 | var % |
|---------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------|-------------------|-------------------|-------|
| Zinc (TMF) | 344,512 | 318,748 | 243,184 | 249,586 | -2.6 | 906,444 | 1,042,334 | -13.0 |
| Plomo (TMF) | 61,668 | 61,309 | 45,219 | 45,441 | -0.5 | 168,196 | 175,815 | -4.3 |
| Cobre (TMF) | 553,749 | 542,893 | 402,972 | 393,263 | 2.5 | 1,499,614 | 1,476,204 | 1.6 |
| Plata (Miles Oz) | 23,758 | 24,330 | 16,722 | 18,616 | -10.2 | 64,810 | 70,555 | -8.1 |
| Oro (Miles Oz) | 718 | 747 | 515 | 520 | -0.8 | 1,980 | 3,101 | -36.1 |

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de
setiembre de 2022 y 2021

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2022 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2021 (auditado)

| | Nota | Al 30 de Setiembre de 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
|---|------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | US\$(000) | US\$(000) |
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 4 | 54,857 | 123,174 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | | - | 8,097 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 16 | 330,580 | 305,872 |
| Otras cuentas por cobrar | | 19,491 | 20,441 |
| Inventarios, neto | 5 | 22,433 | 24,760 |
| Total activo corriente | | 427,361 | 482,344 |
| Activo no corriente | | | |
| Otras cuentas por cobrar | | 11,799 | 2,287 |
| Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas | | 1,068,511 | 1,070,983 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 7 | 305,535 | 280,939 |
| Activos por derecho de uso | 8 | 2,110 | 2,988 |
| Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía | 9 | 497,615 | 487,542 |
| Total activo no corriente | | 1,885,570 | 1,844,739 |
| Total activo | | 2,312,931 | 2,327,083 |
| Pasivo y Patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Sobregiros bancarios | | 479 | 539 |
| Obligaciones financieras | 10 | 18,258 | 437,391 |
| Cuentas por pagar comerciales | | 118,918 | 129,103 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 16 | 95,222 | 14,545 |
| Otras cuentas por pagar | | 44,350 | 27,595 |
| Otros pasivos financieros | 6 | - | 1,426 |
| Total pasivo corriente | | 277,227 | 610,599 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 10 | 768,655 | 477,864 |
| Otras cuentas por pagar | | 3,200 | 6,400 |
| Provisión para cierre de unidades mineras | | 86,836 | 89,713 |
| Pasivo por impuesto diferido, neto | 11 | 90,573 | 88,581 |
| Provisión por contingencias | | 18,892 | 20,231 |
| Total pasivo no corriente | | 968,156 | 682,789 |
| Total pasivo | | 1,245,383 | 1,293,388 |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital social | 12 | 1,134,300 | 1,134,300 |
| Otras Reservas de Capital | | 986 | 986 |
| Resultados acumulados | | (67,738) | (101,591) |
| Total patrimonio neto | | 1,067,548 | 1,033,695 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 2,312,931 | 2,327,083 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de resultados (no auditado)

Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2022 y de 2021

| | Por el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 de setiembre | | Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de Setiembre | |
|---|---|-----------------|--|-----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Ventas, nota 13 | 134,326 | 131,534 | 419,551 | 361,014 |
| Costo de ventas, nota 14 | (96,789) | (83,408) | (291,332) | (243,536) |
| Utilidad bruta | 37,538 | 48,126 | 128,219 | 117,478 |
| Ingresos (gastos) operacionales | | | | |
| Gastos de administración | (11,186) | (9,473) | (32,504) | (27,965) |
| Gastos de ventas | (3,602) | (2,802) | (9,718) | (7,243) |
| Otros ingresos | 8,338 | 8,790 | 22,269 | 22,374 |
| Otros gastos | (12,613) | (5,539) | (29,346) | (14,979) |
| | (19,062) | (9,024) | (49,299) | (27,812) |
| Utilidad operativa | 18,476 | 39,102 | 78,920 | 89,666 |
| Ingresos (gastos) financieros | | | | |
| Ingresos financieros, nota 15 | 6,220 | 2,654 | 20,950 | 8,627 |
| Gastos financieros, nota 15 | (13,393) | (12,455) | (39,488) | (46,012) |
| Diferencia de cambio neto | (6,396) | (13,327) | (297) | (26,392) |
| Total otros ingresos (gastos), neto | (13,569) | (23,128) | (18,835) | (63,777) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 4,907 | 15,974 | 60,085 | 25,889 |
| Impuesto (Gasto) por impuesto, nota 11 (b) | (572) | (5,926) | (26,226) | (8,889) |
| Utilidad neta | 4,335 | 10,048 | 33,859 | 17,000 |
| Utilidad neta por acción | 0.001 | 0.003 | 0.009 | 0.004 |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles) | 3,857,594 | 3,857,594 | 3,857,594 | 3,857,594 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de resultados integrales (no auditado)

Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2022 y de 2021

| | Por el período comprendido entre el 1 de julio al | | Por el período comprendido entre el 1 de enero al | |
|---|--|---------------|--|---------------|
| | 30 de setiembre | | 30 de setiembre | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Utilidad neta | 4,335 | 10,048 | 33,859 | 17,000 |
| Otros resultados integrales: | | | | |
| Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados | - | 2,060 | - | 3,094 |
| Impuesto a la renta | - | (608) | - | (484) |
| Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta | - | 1,452 | - | 2,610 |
| Total de resultados integrales | 4,335 | 11,500 | 33,859 | 19,610 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2022 y de 2021

| | Capital social | Reserva legal | Resultados no realizados ganancia (pérdida) | Resultados acumulados | Total |
|---|------------------|---------------|---|-----------------------|------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Saldos al 1° de enero de 2021 | 1,134,300 | 986 | (3,621) | (139,908) | 991,757 |
| Utilidad neta | - | - | - | 17,000 | 17,000 |
| Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados | - | - | 2,610 | - | 2,610 |
| Saldos al 30 de setiembre de 2021 | 1,134,300 | 986 | (1,011) | (122,908) | 1,011,367 |
| Saldos al 1° de enero de 2022 | 1,134,300 | 986 | - | (101,591) | 1,033,695 |
| Utilidad/Pérdida neta | - | - | - | 33,859 | 33,859 |
| Otros | - | - | - | (6) | (6) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2022 | 1,134,300 | 986 | - | (67,738) | 1,067,548 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2022 y de 2021

| | Nota | Al 30 de Setiembre de 2022 | Al 30 de setiembre de 2021 |
|---|----------|----------------------------------|----------------------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Cobranza de ventas | | 492,352 | 419,283 |
| Pagos a proveedores y terceros | | (285,064) | (198,817) |
| Pagos a trabajadores | | (34,749) | (43,535) |
| Pagos de impuestos a la renta | | (3,235) | (462) |
| Pagos de regalías | | (8,892) | (5,194) |
| Ingreso (Egreso) por coberturas | | - | (5,052) |
| Efectivo proveniente de las actividades de operación, neto | | 160,412 | 166,224 |
| Actividades de inversión | | | |
| Cobranzas correspondientes a: | | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 25,889 | 5,054 |
| Intereses de entidades relacionadas | | 2,044 | 2,877 |
| Pagos correspondientes a: | | | |
| Préstamos otorgados a relacionadas | | (18,138) | (26,772) |
| Intereses otorgados a relacionadas | | (13,483) | (9,733) |
| Desembolsos por adquisición inmuebles, maquinaria y equipo | 7 | (59,359) | (33,352) |
| Desembolsos por actividades de exploración y desarrollo | | (52,162) | (40,489) |
| Efectivo aplicado a las actividades de inversión, neto | | (115,210) | (102,416) |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Cobranzas correspondientes a: | | | |
| Préstamos obtenidos de relacionadas | | 63,078 | 6,251 |
| Intereses obtenidos de relacionadas | | 207 | 260 |
| Obtención de obligaciones financieras | | 398,922 | 475,000 |
| Obtención de sobregiros | | | |
| Pagos correspondientes a: | | | |
| Amortización de obligaciones financieras | 10 | (527,755) | (466,522) |
| Amortización de sobregiros y otros pasivos financieros | | (60) | (12,133) |
| Pagos prima y gastos recompra bonos | | | |
| Pago de intereses | 10 | (38,897) | (41,686) |
| Pago de dividendos | | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | | (9,001) | (6,251) |
| Intereses de entidades relacionadas | | (13) | (276) |
| Efectivo aplicado a las actividades de financiamiento | | (113,519) | (45,356) |
| Disminución del efectivo y equivalente de efectivo en el período | | (68,317) | 18,452 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período | | 123,174 | 56,942 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo | 4 | 54,857 | 75,394 |
| Transacciones que no generaron flujos de efectivo: | | | |
| Adquisición de activos en arrendamiento financiero | 7 | 10,150 | 5,142 |
| Adquisición de activos en arrendamiento operativo | 8 | 2,764 | 3,849 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Volcan Compañía Minera S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

Al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

1. Identificación, actividad económica y otros asuntos societarios

(a) Identificación

Volcan Compañía Minera S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es subsidiaria de Glencore AG, quien a su vez es subsidiaria de Glencore PLC., una empresa domiciliada en Suiza, en adelante “Matriz”, titular de 63% de acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación y de un interés económico del 23% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería). La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 1 de febrero de 1998.

Las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

La principal actividad económica de la Compañía comprende la exploración y explotación de denuncios mineros y la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. La Compañía opera la unidad minera de Yauli ubicada en el departamento de Junín.

La Gerencia de la Compañía administra y dirige todas las operaciones del grupo económico.

El domicilio legal, así como las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Av. Manuel Olgún No. 375, Santiago de Surco, Lima.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica por cuenta propia, a la exploración y explotación de denuncios mineros y a la extracción, concentración, tratamiento y comercialización de minerales polimetálicos. Hasta enero 2011 operó como parte de su propia estructura dos unidades mineras propias ubicadas en los departamentos de Pasco y Junín, en la sierra central del Perú. En febrero de 2011, la Unidad de Cerro de Pasco fue escindida por un proceso de reorganización simple manteniendo el control sobre esta subsidiaria. En estos centros produce concentrados de zinc, cobre, plomo y plata.

Volcan realiza sus actividades en las siguientes unidades: Ticilio, Mahr Tunel, Carahuacra, San Cristobal, Andaychagua y Carapongo, estos se encuentran ubicados en la Carretera Central N° 168, departamento de Junin.

(c) Base de preparación

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

(d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados al 30 de setiembre de 2022 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 02 de noviembre de 2022. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de febrero de 2022.

(e) Emisión de bonos

El 11 de febrero de 2021, la Compañía emitió bonos denominados “Senior Notes Due 2026” se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$475,000 mil en el mercado internacional, a una tasa de 4.375% y con un vencimiento a 5 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 11 de agosto de 2021 hasta el 11 de febrero de 2026.

Con estos fondos, el 17 de febrero de 2021, la Compañía efectuó (i) la recompra parcial de los “Senior Notes Due 2022” por un importe de US\$125,000 mil, (ii) la cancelación del préstamo sindicado por un importe de US\$303,000 mil, incluyendo intereses devengados y (iii) el pago de otros créditos de mediano plazo por US\$34,000 mil. El saldo de los fondos recibidos por la nueva emisión de bonos se destinó a gastos relacionados a la operación por US\$13,000 mil.

El 21 de junio de 2022, se realizó la recompra parcial de los “Senior Notes Due 2026” por un importe de US\$110,000 mil.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas, celebrada el 4 de noviembre de 2011, se aprobó la emisión de obligaciones hasta por un monto de US\$1,100,000 mil, o su equivalente en soles, a ser colocados en el mercado internacional y/o local, con un primer tramo hasta por un monto de US\$600,000 mil, con la finalidad de financiar proyectos mineros y energéticos en los próximos cinco años.

En la sesión del directorio de la Compañía del 16 de enero de 2012, se acordó aprobar una emisión de bonos, bajo la Regla 144A y la Regulación S de la U.S. Securities Act de los Estados Unidos de Norteamérica, hasta por un monto de US\$600,000.

El 2 de febrero de 2012, los bonos denominados “Senior Notes Due 2022” se emitieron y se colocaron en su totalidad por US\$600,000 mil en el mercado internacional, a una tasa anual de 5.375% y con un vencimiento a 10 años. Los intereses serán pagados mediante cuotas semestrales a partir del 2 de agosto de 2012 hasta el 2 de febrero de 2022. No se establecieron “covenants” de cumplimiento para esta obligación.

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de la emisión de bonos ascendió a US\$410,264 mil. El 02 de febrero de 2022, el capital e intereses del bono denominado “5.375% Senior Notes Due

2022” fue íntegramente pagado.

(f) Préstamo Sindicado

En agosto del 2020, la Compañía obtuvo un préstamo sindicado a 18 meses sin garantías por USD 300 MM. Esta transacción tuvo la participación de 8 bancos y fue liderada por el Banco Santander y Scotiabank. El dinero obtenido fue utilizado para reperfilarse la deuda de corto plazo y mejorar la liquidez. Asimismo, en el mes de octubre la Compañía ha asegurado una línea comprometida adicional revolvente sin garantías hasta por USD 50 MM, disponible en cualquier momento durante los siguientes 2 años.

Con fecha 17 de febrero de 2021, la Compañía efectuó el pago total del préstamo sindicado por un importe de US\$303 millones, incluyendo intereses devengados.

Con fecha 29 de diciembre de 2021 se suscribió el contrato por préstamo sindicado por US\$400,000 mil, siendo prestamistas las siguientes entidades: Banco Santander, S.A.; Citibank, N.A., acting through its international banking facility; Citibank, N.A.; Bank of Nova Scotia; Banco Internacional del Perú S.A.A.; Banco Interamericano de Finanzas; Banco de Crédito e Inversiones, S.A.; Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.; Bancaribe Curacao Bank N.V.; Banco de Crédito del Perú y Banco de Occidente Panamá, S.A. La tasa de interés de dicho préstamo es variable, equivalente a LIBOR (3m) más un margen calculado en base a la calificación crediticia de la compañía. Actualmente el margen aplicable es de 325 bps.

El 25 de enero de 2022, Volcan Compañía Minera S.A.A. recibió el desembolso de US\$ 400,000 correspondiente al préstamo sindicado. Los fondos de este préstamo fueron utilizados en su totalidad para cancelar las obligaciones en el marco de los bonos existentes denominados “5.375% Senior Notes due 2022”.

(g) Cancelación del acuerdo de compra-venta de acciones de Compañías Empresa Administradora Cerro S.A.C., Óxidos de Pasco S.A.C. y Remediadora Ambiental S.A.C. suscrito entre Volcan Compañía Minera S.A.A. y Cerro de Pasco Resources INC.

En noviembre de 2019, la Compañía firmó un acuerdo de compra-venta para la venta de sus acciones en sus Subsidiarias Empresa Administradora Cerro S.A.C., Óxidos de Pasco S.A.C. y Remediadora Ambiental S.A.C. con la empresa canadiense Cerro de Pasco Resources Inc. La transacción estaba sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes.

Cerro de Pasco Resources Inc. es una empresa listada en Canadian Securities Exchange con presencia en Cerro de Pasco desde hace varios años y titular de la concesión “el Metalurgista” en esta localidad. La transacción contemplaba un pago fijo de US\$30 millones por Óxidos de Pasco S.A.C., un retorno neto de fundición (NSR por sus siglas en inglés) de 2% sobre las concesiones de Empresa Administradora Cerro S.A.C., y un porcentaje de las ventas futuras de oro (Au) y plata (Ag) de la Planta de Óxidos durante toda su operación, entre otros. Además, Cerro de Pasco Resources tenía la obligación de vender a la Compañía el 100% de los concentrados que se exploten en las concesiones de Empresa Administradora Cerro S.A.C.

Con fecha 2 de noviembre de 2020, la Compañía informó a la Superintendencia del Mercado

de Valores (SMV) que el plazo para el cierre de la transacción acordado en el tercer anexo al contrato suscrito con Cerro de Pasco Resources Inc. expiró el 30 de octubre de 2020 y no se pudieron verificar las condiciones precedentes, con lo cual se procedía a dar por terminado dicho contrato. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía dejó de presentar los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta en los estados financieros separados, por considerar de baja probabilidad esta venta en el corto plazo, por no encontrarse en busca de comprador y por optar recuperar la inversión a través del uso de dichos activos. Como resultado, la Compañía registró un impacto en los resultados separados por la cancelación de esta transacción de venta de dichas Subsidiarias.

(h) Impactos COVID-19 y Programa Reactiva Perú.

La pandemia en curso de COVID-19 ha causado graves trastornos en la economía mundial, del país y en las operaciones de la Compañía. Con el fin de contener la propagación del COVID-19 en Perú, el 16 de marzo de 2020, de conformidad con el Decreto Supremo No. 044-2020, el gobierno peruano declaró el estado de emergencia, iniciando un protocolo de cuarentena en toda la nación, que incluían medidas de aislamiento social obligatorio aplicado a todas las industrias y solo las empresas de la industria de la salud, las finanzas y los bienes o servicios esenciales pudieron continuar sus operaciones.

De acuerdo con estas restricciones, la Compañía dejó de operar del 16 de marzo al 4 de junio de 2020, fecha en la cual reanudaron de forma gradual sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2020 se originó costos por paralización de planta, además la implementación de un plan de vigilancia, prevención y control de COVID-19 en el lugar de trabajo de acuerdo con la normativa del Ministerio de Energía y Minas, el cual fue registrado en el Ministerio de Salud.

Como respuesta a esta situación, el gobierno peruano implementó diversas medidas económicas y de salud pública para enfrentar la pandemia causada por COVID-19. En particular, se ha brindado apoyo económico a las empresas, a través de programas como “Reactiva Perú”.

Reactiva Perú”: programa de liquidez orientado a dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentaban las empresas por el impacto del COVID-19, asegurar la continuidad en la cadena de pagos, otorgando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas para que puedan acceder a préstamos de capital de trabajo, y así puedan cumplir con sus obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios. Este programa alcanzó los S/60.0 mil millones equivalentes al 8 por ciento del PBI.

Los préstamos desembolsados del programa “Reactiva Perú” tienen plazos máximos de hasta treinta y seis meses, con un período de gracia de hasta doce meses. Asimismo, las entidades financieras se comprometieron a ofrecer estos créditos a tasas históricamente bajas, ya que el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) otorgó dichos fondos mediante convenio de recompra con la garantía del Gobierno Nacional representado en valores, que fueron asignadas a través de subastas u operaciones directas, remuneran una tasa efectiva anual de 0.5 por ciento e incluyen un período de gracia de doce meses sin pago de intereses ni principal.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tomó préstamo bajo el alcance de dicho programa. De acuerdo, a las regulaciones del programa Reactiva Perú, la Compañía no puede pagar por adelantado la deuda actual a menos que utilicen nuevas líneas de crédito y no pueden distribuir dividendos o distribuir ganancias (con la excepción de distribuciones para empleados), durante el plazo de 36 meses del período de financiamiento. Estos préstamos se presentan como parte de las obligaciones financieras en el estado consolidado de situación financiera.

Así también, como resultado del impacto económico y comercial originado por la pandemia COVID-19, la Gerencia revisó ciertas estimaciones contables y juicios usados, tales como, la estimación del deterioro asociado a sus activos de largo plazo, los que de acuerdo a los supuestos revisados no han tenido un impacto material en la situación financiera de la Compañía ni en el resultado de operaciones.

Asimismo, la Gerencia de la Compañía ha evaluado los principales factores que pudieran afectar el funcionamiento y operaciones del negocio, considerando que no existe incertidumbre material que plantee dudas sustanciales sobre su capacidad para continuar como empresa en marcha.

Dado que la pandemia sigue en curso, la Gerencia continúa monitoreando las medidas tomadas por el Gobierno con el fin de garantizar el ciclo de sus operaciones.

2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros separados se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB” por sus siglas en Ingles), vigentes al 30 de setiembre de 2022 y diciembre de 2021, según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto aquellas partidas que se miden a valor razonable, tal como se explica más adelante en la sección de políticas contables significativas (inciso d).

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran

dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIIF 16), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36, de ser el caso.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 ó 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sea observable, y la significatividad de estos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo. Los datos de entrada no observables se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles, teniendo en cuenta, de ese modo, situaciones en las que existe poca, si alguna, actividad de mercado para el activo o pasivo en la fecha de la medición.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

(b) Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros separados en dólar estadounidense que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes y servicios que comercializa, entre otros factores.

Conversión a dólares estadounidenses

La Compañía prepara sus estados financieros separados en dólares estadounidenses a partir de sus registros contables que son llevados en soles. Dichos estados financieros separados son convertidos a dólares estadounidenses (moneda funcional) siguiendo la metodología que se indica a continuación:

Al 30 de setiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, los activos y pasivos monetarios, cuya moneda original es el sol, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cierre vigente a esas fechas de US\$0.251 y US\$0.251 por S/1.00, respectivamente. Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de

origen de la transacción. El consumo de suministros y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, la amortización de concesiones mineras, gastos de exploración y desarrollo y otros activos mineros fueron calculadas a partir de los importes convertidos a dólares estadounidenses de los activos con los que se relacionan. Los activos y pasivos no monetarios en dólares estadounidenses se mantienen a su valor original en dicha moneda.

Las partidas de resultados denominadas en dólares estadounidenses se presentan en su moneda original, las demás transacciones son convertidas de soles a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción, excepto las partidas que provienen de activos no monetarios, que se determinan según se indica en el punto anterior.

(c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforman en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de estos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del año.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene instrumentos financieros, ver nota 6 Otros activos (pasivos) financieros.

Activos financieros

Las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación, requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o por el mercado.

Los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones, se miden posteriormente al costo amortizado:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente a valor razonable reconocido en otro resultado integral:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

De forma predeterminada, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a valor razonable con cambios en los resultados.

Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es una manera para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo relevante.

Para los instrumentos financieros que no sean activos financieros con deterioro de crédito comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los recibos de efectivo futuros estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida útil esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un periodo más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto en el cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida tolerable. Por otro lado, el valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado y al valor razonable reconocido en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de los activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido algún deterioro crediticio.

Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados con deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir del reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado separado de resultados.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas de activos financieros que se miden al costo amortizado o al valor razonable reconocido en otro resultado integral. No se reconoce pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito para las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de presentación, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. La evaluación de si se debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito se basa en aumentos significativos en la probabilidad o el riesgo de que se produzca un incumplimiento desde el reconocimiento inicial en lugar de en la evidencia de que un activo financiero está deteriorado en el crédito en la fecha de presentación del informe o se produce un incumplimiento real.

La duración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito representa la parte de la vida útil de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que se espera que resulte de los eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados o a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- (i) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- (ii) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- (iii) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- (i) Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- (ii) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- (iii) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de otras ganancias y pérdidas.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como a valor razonable con cambios en los resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearía o aumentaría un desajuste

contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que son designados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, un periodo más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Pasivo financiero dado de baja

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía celebra operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de tipo de cambio extranjero, tasas y precios de commodities.

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de la celebración del contrato, y son posteriormente remedidos a su valor razonable a la fecha de cada periodo de reporte. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos activos se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo en que se producen, a menos de que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura, en cuyo caso el reconocimiento contra la ganancia o pérdida dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros consolidados a menos que la Compañía tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante

del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

Derivados Implícitos

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un contrato principal no derivado, con el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de manera similar a un derivado independiente.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal de activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 no se separan. El contrato híbrido completo se clasifica y, posteriormente, se mide como costo amortizado o valor razonable, según corresponda.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal que no son activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 (por ejemplo, pasivos financieros) se tratan como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado, sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del contrato principal y los contratos principales no se miden a valor razonable a través de resultados.

Si el contrato híbrido es un pasivo financiero cotizado, en lugar de separar el derivado implícito, la Compañía generalmente designa el contrato híbrido completo a valor razonable a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento híbrido al que se relaciona el derivado implícito es más de 12 meses y no se espera que se realice o se liquide dentro de los 12 meses.

Contabilidad de coberturas

La Compañía designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene operaciones de cobertura de tasas de interés (swaps) para asegurar los flujos futuros de pago de intereses por financiamientos, los cuales se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;

- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Compañía ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Compañía designa el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La Compañía designa solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a ganancia o pérdida cuando la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el periodo de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a ganancia o pérdida de manera racional: la Compañía aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en ganancia o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Compañía espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otro resultado integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otro resultado integral para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La Compañía interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del re-balanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

Los efectos por el cambio del valor razonable de las coberturas de valor razonable se presentan en los estados separados de otros resultados integrales.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a ganancia o pérdida en los periodos en que la partida cubierta afecta la ganancia o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Compañía espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Compañía interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a ganancia o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a ganancia o pérdida.

Los efectos por el cambio del valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se presentan en los estados separados de otros resultados integrales.

(d) Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes al efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor. Ver nota 4 Efectivo y equivalentes al efectivo.

(e) Inventarios y estimación por desvalorización

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo del concentrado incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El costo de concentrados y suministros se determina usando el método de costo promedio ponderado, y el de inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones. Ver nota 5 Inventario, neto.

(f) Propiedades, planta y equipo (neto)

Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, excepto por los terrenos con habilitación portuaria que se presentaban bajo el modelo de revaluación antes de su transferencia (Nota 1(d)).

Los desembolsos iniciales, así como los incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como propiedades, planta y equipo.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Los componentes principales de equipos mayores son registrados independientemente y se deprecian de acuerdo a su propia vida útil. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del periodo en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades, planta y equipo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación y amortización son revisados y ajustados prospectivamente en caso sea apropiado, al final de ejercicio.

Depreciación

Método de unidades de producción

La depreciación de los edificios y otras construcciones mineras es calculada en base a las unidades de producción basada en las reservas económicamente recuperables y una porción de los recursos inferidos de la unidad minera correspondiente.

Las unidades de producción se miden en toneladas métricas recuperables de plomo, cobre y zinc. El ratio de depreciación por unidades de producción se determina a partir de la producción del periodo sobre las reservas y recursos económicamente recuperables.

Método de línea recta

La depreciación de los demás activos mineros e hidroeléctricos, se calculan siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo o la vida útil remanente de la unidad minera para los activos mineros, la que sea menor. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

| | <u>Vida útil</u> |
|---|------------------|
| Edificios y otras construcciones | Hasta 33 años |
| Infraestructura de programa de manejo ambiental | Hasta 10 años |
| Maquinaria y equipo | Hasta 10 años |
| Unidades de transporte | Hasta 5 años |
| Muebles y enseres y equipos de computo | Hasta 10 años |
| Equipos diversos | Hasta 10 años |

Ver nota 7 Propiedades, planta y equipo, neto.

(g) Concesiones mineras, costo de evaluación y exploración, desarrollo y otros intangibles

Derechos y concesiones mineras

Los derechos mineros representan la titularidad que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras que contienen las reservas de mineral adquiridas. Los derechos mineros que se relacionan con las reservas de mineral se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos.

Las concesiones mineras son capitalizadas en el estado de situación financiera separado y representan la titularidad que tiene la Compañía sobre las propiedades mineras de interés geológico. Las concesiones mineras son amortizadas a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades de producción, usando las reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos. En caso la Compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

A fin de cada ejercicio, la Compañía evalúa por cada unidad generadora de efectivo si existe algún indicio de que el valor de sus derechos mineros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

Costos de evaluación y exploración

Los costos de exploración son capitalizados sólo en la medida que se estime sean recuperables económicamente a través de una explotación exitosa en el futuro o, cuando las actividades en el área de interés están en proceso y aún no se ha llegado a una etapa que permita evaluar razonablemente la existencia de reservas económicamente recuperables. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Para este propósito, los beneficios económicamente recuperables de los proyectos de exploración pueden ser evaluados adecuadamente cuando cualquiera de las siguientes condiciones se cumpla: i) el Directorio autoriza a la Gerencia a realizar el estudio de factibilidad del proyecto, y ii) la exploración tiene como objetivo convertir recursos en reservas o confirmar recursos.

Los costos de exploración se amortizan de igual manera que los costos de desarrollo.

Todos los costos capitalizados de evaluación y exploración son monitoreados para detectar indicios de deterioro. Cuando se identifica un posible deterioro, se realiza una evaluación para cada área de interés específica o a nivel de unidad generadora de efectivo (UGE). En la medida que los costos capitalizados no se esperen recuperar, se reconocen en el estado de resultados separado.

Costos de desarrollo

Los costos asociados con la etapa de desarrollo de mina son capitalizados. Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a los resultados del periodo según se incurren.

Los costos de desarrollo son amortizados desde el comienzo de la producción, y son amortizados usando el método de unidades de producción. Los costos de desarrollo se amortizan sobre la base de reservas probadas y probables y una porción de los recursos inferidos a las que se encuentra relacionado.

Intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son reportados al costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por la Compañía. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de depreciación son revisadas al final de cada periodo de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del periodo en que se realizan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y son revisados anualmente con la finalidad de identificar si existe algún indicio de deterioro de acuerdo con lo indicado en el acápite (i).

Ver nota 9 Costos de exploración y evaluación minera.

(h) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento después de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del periodo, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

En la determinación de los valores de uso de sus activos, la Compañía revisa sus proyecciones de flujos de ingresos futuros que contemplan las siguientes variables: tasa de descuento, proyección de precios, recursos y reservas, producción, costos y gastos.

(i) Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de ésta, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la ganancia o pérdida y otros resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada o negocio conjunto supera la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Una inversión en una asociada se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada. En la adquisición de la inversión en una asociada, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando la Compañía reduce su participación en una asociada pero la Compañía sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa ganancia o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados separados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada, la ganancia o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros separados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Compañía.

(j) Arrendamientos

La Compañía como arrendatario:

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta

durante el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamientos se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio en los pagos en esencia fijos.

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de bienes inmuebles a corto plazo (es decir, aquellos inmuebles que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento par activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina. Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

Ver nota 8 Activo por derecho de uso.

(k) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(l) Provisión para cierre de unidades mineras

El activo y pasivo por cierre de unidades mineras es reconocido cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente relacionada con el desmontaje y retiro de activos, así como de restaurar los lugares donde se ubican sus unidades mineras, y (ii) se puede estimar confiablemente el monto de dichas obligaciones.

El monto inicial del activo y pasivo reconocido es el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cumplir con dichas obligaciones.

Posterior a la medición inicial, la obligación es ajustada para reflejar el paso del tiempo y los cambios en los flujos de efectivo futuros estimados subyacentes a la obligación. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como gasto financiero, mientras que los incrementos y disminuciones por cambios en los flujos de efectivo futuros estimados son capitalizados y depreciados durante la vida del activo relacionado. Los costos reales incurridos en la liquidación del pasivo por restauración del sitio se registran contra la provisión en la medida en que la provisión haya sido determinada por dichos costos. Una ganancia o pérdida puede ser registrada luego de la liquidación del pasivo mientras que el activo se deprecia en función a las reservas probadas y probables utilizando el método de depreciación de unidades de producción. La depreciación relacionada se reconoce como gasto.

(m) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. Cuando se haya solicitado préstamos de uso específico en un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo.

Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo de uso específico, las utilidades generadas de la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía durante el periodo. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado separado de resultados integrales en el periodo en el que se incurren.

(n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- (i) Los ingresos asociados con la venta de concentrados, barras de doré y otros cuando el control del activo vendido se transfiere al cliente. Los indicadores de control de transferencia

incluyen una obligación incondicional de pagar, título legal, posesión física, transferencia de riesgos y recompensas y aceptación por parte del cliente. Esto ocurre generalmente cuando los concentrados se entregan en puerto de carga, almacén o buque según lo acordado contractualmente con el comprador. En ese punto el comprador controla los concentrados. En los casos en que la Compañía es responsable del costo de envío y otros servicios posteriores a la fecha en que el control de las mercancías se transfiere al cliente, estos otros servicios se consideran obligaciones de desempeño independientes y, por lo tanto, se asigna una parte de los ingresos obtenidos en virtud del contrato y se reconocen cuando se cumplan estas obligaciones de desempeño.

Los contratos de venta de concentrados, barras de doré y otros, en general, prevén un pago provisional basado en ensayos provisionales y precios de metales cotizados. La liquidación final se basa en los resultados de los ensayos finales y los precios de los metales aplicables en periodos de cotización especificados, que suelen oscilar entre un mes después del envío y puede extenderse hasta tres meses después de que el envío llega al lugar acordado y se basa en los precios promedio de los metales del mercado. Para este propósito, el precio de la transacción se puede medir de manera confiable para aquellos productos, como zinc, plomo, cobre y plata, para los cuales existe un mercado libre y activo, como la Bolsa de Metales de Londres.

Estos contratos, debido a que serán liquidados en el futuro y en base a las cotizaciones internacionales de los contenidos pagables que finalmente se acuerden, son tratados contablemente como derivados implícitos y al cierre del ejercicio se ajustan por cambios significativos en las cotizaciones internacionales para reflejarlos a su valor razonable. Los ajustes definitivos que resultan de liquidaciones finales se registran en el ejercicio en que se emiten, generalmente cuando el vendedor y comprador intercambian pesos y contenidos pagables, y fijan el periodo de cotización, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de venta.

La NIIF 15 requiere que la contraprestación variable solo se reconozca en la medida en que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos. La Compañía concluyó que los ajustes relacionados con las liquidaciones finales por la cantidad y calidad del concentrado vendido no son significativos y no restringen el reconocimiento de ingresos.

Ingresos de contratos con clientes -

La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y que incluyen:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinación del precio de la transacción.
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones de desempeño.

Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos, siendo un aspecto relevante la determinación del precio de venta en la entrega de un bien o servicio, que involucre más de una obligación de

desempeño en relación con dicho precio pactado.

- (ii) Ingresos por intereses, son reconocidos en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido.
- (iii) Los demás ingresos se reconocen cuando se devengan.

Ver nota 13 Ventas neta.

(o) Reconocimientos de costos y gastos

El costo de ventas de concentrado de mineral se reconoce en el ejercicio en que se realiza el embarque o entrega en función a los términos contractuales, contra la ganancia o pérdida del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

Ver nota 14 Costo de ventas.

(p) Beneficios a los empleados

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del periodo cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones se presentan como parte de los otros pasivos.

(q) Ganancia operativa

Se entiende como ganancia de operación el total de ventas netas menos el total de costo de ventas, gastos de administración, gastos de ventas, otros ingresos y gastos e ingreso por reversión de deterioro de activos no financieros y pérdida por deterioro de activos no financieros (neto), sin considerar los ingresos y gastos financieros.

(r) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente, diferido y el impuesto especial a la minería.

Impuestos a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente calculado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 29.5% sobre la renta gravable estimada, después de deducir la participación de los trabajadores y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto a las ganancias corriente es pagadero sobre la base gravable del año. La ganancia gravable difiere de la ganancia neta como es reportada en la ganancia utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Compañía por los impuestos corrientes son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Compañía en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

Impuestos a las ganancias diferido

Los impuestos a las ganancias diferido se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía sea capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a las ganancias recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

Impuestos a las ganancias corriente y diferido del año

Los impuestos a las ganancias corriente y diferido se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

Ver nota 11 Impuesto a la Renta.

(s) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros separados en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se produzca un ingreso de recursos, respectivamente.

(t) Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación en el periodo, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

Debido a no que existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

3. Estacionalidad de las operaciones

La Compañía opera en forma continua sin presentar fluctuaciones importantes debidas a factores estacionales.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

| | Al 30 de setiembre de 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Fondos disponibles: | | |
| Fondo fijo | 8 | 8 |
| Cuentas corrientes bancarias | 28,679 | 96,921 |
| Depósitos a plazo | 25,161 | 5,007 |
| Fondos mutuos | | 20,158 |
| Otros fondos | 1,009 | 1,080 |
| | <u>54,857</u> | <u>123,174</u> |

5. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

| | Al 30 de setiembre de 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Concentrados | 5,791 | 4,591 |
| Materia prima (mineral extraído) | 1,581 | 5,228 |
| Suministros diversos | 21,207 | 20,582 |
| Existencias por recibir | 20 | 26 |
| Estimación por deterioro | (6,166) | (5,667) |
| | <u>22,433</u> | <u>24,760</u> |

Durante el 2022, se tiene un recupero por la estimación por valor neto de realización de concentrados y mineral de US\$ (82). Así mismo se actualizó la estimación de los suministros y repuestos de obsoletos y Lenta rotación por US\$ 581.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para el deterioro de repuestos y suministros es suficiente para cubrir el riesgo de pérdidas a la fecha del estado de situación financiera.

6. Otros activos (pasivos) financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro por pagar:

| | Al 30 de setiembre de 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura | - | - |
| Instrumentos financieros derivados liquidados y primas | - | 1,426 |
| | <u>-</u> | <u>1,426</u> |
| Porción Corriente | <u>-</u> | <u>1,426</u> |

La Compañía utiliza instrumentos derivados para reducir riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesta. Los riesgos se refieren principalmente a los efectos de los cambios en los precios de los metales que comercializa la Compañía, los cuales fluctúan constantemente.

La variación en la cuenta patrimonial “Resultado no realizado (ganancia)” es como sigue:

| | Instrumentos financieros derivados de cobertura | Impuesto a la renta | Resultados no realizados (pérdidas) |
|--|--|------------------------|---|
| | US\$(000) | US\$(000) | US\$(000) |
| Saldos al 31 de diciembre 2020 | (5,136) | 1,515 | (3,621) |
| Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura | 3,702 | (1,092) | 2,610 |
| Saldos al 30 de setiembre 2021 | <u>(1,434)</u> | <u>423</u> | <u>(1,011)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre 2021 | - | - | - |
| Total variación en instrumentos financieros derivados de cobertura | - | - | - |
| Saldos al 30 de setiembre 2022 | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

7. Propiedad planta y equipo, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

| | Saldos al 1 de enero de 2022 | Adiciones | Ventas y/o retiros | Transferencias | Saldos al 30 de setiembre de 2022 |
|-------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------------------------|
| <u>2022</u> | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) |
| Costo | | | | | |
| Terrenos | 1,485 | - | - | - | 1,485 |
| Edificios | 305,530 | 2,934 | - | 16,070 | 324,534 |
| Infraestructura PAMA | 10,072 | - | - | - | 10,072 |
| Maquinaria y Equipo | 105,937 | 9,839 | (599) | - | 115,177 |
| Unidades de Transporte | 3,774 | 311 | (259) | - | 3,826 |
| Muebles y Equipos de Cómputo | 9,367 | 319 | - | - | 9,686 |
| Equipos Diversos | 216,431 | 13,012 | (81) | 619 | 229,981 |
| Unidades por Recibir | 839 | 627 | - | (468) | 998 |
| Trabajos en Curso | 42,032 | 29,852 | (150) | (16,221) | 55,513 |
| | 695,467 | 56,894 | (1,089) | - | 751,272 |
| Depreciación acumulada | | | | | |
| Edificios | (145,460) | (19,539) | - | - | (164,999) |
| Infraestructura PAMA | (10,072) | - | - | - | (10,072) |
| Maquinaria y Equipo | (81,416) | (4,931) | 599 | - | (85,748) |
| Unidades de Transporte | (3,176) | (155) | 255 | - | (3,076) |
| Muebles y Equipos de Cómputo | (7,393) | (488) | - | - | (7,881) |
| Equipos Diversos | (167,011) | (7,031) | 81 | - | (173,961) |
| | (414,528) | (32,144) | 935 | - | (445,737) |
| Costo neto | 280,939 | | | | 305,535 |
| <u>2021</u> | | | | | |
| Costo | 644,566 | 56,589 | (5,684) | (4) | 695,467 |
| Amortización Acumulada | (388,230) | (31,431) | 5,133 | - | (414,528) |
| Costo neto | 256,336 | | | | 280,939 |

8. Activos por derecho de uso, neto

Los activos por derecho en uso corresponden a:

| | <u>2022</u> | Saldos al 1 de enero de 2022 | Adiciones | Saldos al 30 de setiembre de 2022 |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------------|----------------|---|
| | | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) |
| <u>Costo</u> | | | | |
| Maquinaria de Operación | | 23,471 | - | 23,471 |
| Vehículos | | 6,991 | 2,763 | 9,754 |
| Inmuebles | | 74 | - | 74 |
| | | <u>30,536</u> | <u>2,763</u> | <u>33,299</u> |
| <u>Depreciación Acumulada</u> | | | | |
| Maquinaria de Operación | | (22,789) | (573) | (23,362) |
| Vehículos | | (4,685) | (3,068) | (7,753) |
| Inmuebles | | (74) | - | (74) |
| | | <u>(27,548)</u> | <u>(3,641)</u> | <u>(31,189)</u> |
| Costo neto | | <u>2,988</u> | | <u>2,110</u> |
| | | | | |
| | <u>2021</u> | | | |
| Costo | | 26,687 | 3,849 | 30,536 |
| Depreciación Acumulada | | (24,249) | (3,299) | (27,548) |
| Costo neto | | <u>2,438</u> | | <u>2,988</u> |

9. Costos de exploración y evaluación minera, neto

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

| | Saldos al 1 de enero de 2022 | Adiciones | Traslados y/o reclasificaciones | Actualización de valor | Saldos al 30 de septiembre de 2022 |
|------------------------|---------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| <u>2022</u> | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) |
| Costo | | | | | |
| Concesiones | 138,136 | - | - | - | 138,136 |
| Exploraciones | 168,479 | 3,573 | - | - | 172,052 |
| Desarrollos | 561,228 | 48,361 | - | - | 609,589 |
| Cierre de Minas | 84,326 | - | - | - | 84,326 |
| Derechos Comunales | 7,547 | - | - | - | 7,547 |
| Otros Intangibles | 14,682 | 229 | - | - | 14,911 |
| | 974,398 | 52,163 | - | - | 1,026,561 |
| Amortización | | | | | |
| Concesiones | (111,808) | (1,988) | - | - | (113,796) |
| Exploraciones | (81,486) | (7,436) | - | - | (88,922) |
| Desarrollos | (241,608) | (27,759) | - | - | (269,367) |
| Cierre de Minas | (38,660) | (3,969) | - | - | (42,629) |
| Derechos Comunales | (1,051) | (425) | - | - | (1,476) |
| Otros Intangibles | (12,243) | (513) | - | - | (12,756) |
| | (486,856) | (42,090) | - | - | (528,946) |
| Costo Neto | 487,542 | | | | 497,615 |
| <u>2021</u> | | | | | |
| Costo | 906,230 | 59,495 | 5 | 8,668 | 974,398 |
| Amortización Acumulada | (426,617) | (60,239) | - | - | (486,856) |
| Costo neto | 479,613 | | | | 487,542 |

10. Obligaciones financieras:

A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

| | Saldos al 1 de enero de 2022 | Otros | Préstamos obtenidos | Pagos | Saldos al 30 de setiembre de 2022 | Corto plazo | Largo plazo |
|--|------------------------------|----------------|---------------------|------------------|-----------------------------------|---------------|----------------|
| | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) | US\$ (000) |
| Instituciones financieras leasing | | | | | | | |
| Banco internacional del Perú-Interbank | 5,882 | - | 1,713 | (2,476) | 5,119 | 2,893 | 2,226 |
| Scotiabank Perú S.A.A. | 10,067 | - | 9,461 | (4,611) | 14,917 | 6,658 | 8,259 |
| Préstamo Sindicado | - | - | 400,000 | - | 400,000 | - | 400,000 |
| Fees | - | (3,299) | - | - | (3,299) | - | (3,299) |
| Bonos 600 MM | 410,264 | - | - | (410,264) | - | - | - |
| 475 MM | 475,000 | (6,600) | - | (103,400) | 365,000 | - | 365,000 |
| Gastos de emisión - Bonos | (5,894) | 2,221 | - | - | (3,673) | - | (3,673) |
| | 895,319 | (7,678) | 411,174 | (520,751) | 778,064 | 9,551 | 768,513 |
| Interés por pagar | 18,069 | 2 | 27,825 | (38,897) | 6,999 | 6,999 | - |
| Interés por pagar - leasing | - | - | 404 | (404) | - | - | - |
| Arrendamiento operativo (NIIF 16) | 1,867 | 64 | 2,783 | (2,864) | 1,850 | 1,708 | 142 |
| | 19,936 | 66 | 31,012 | (42,165) | 8,849 | 8,707 | 142 |
| TOTAL | 915,255 | (7,612) | 442,186 | (562,916) | 786,913 | 18,258 | 768,655 |
| Obligaciones Corto plazo | 437,391 | | | | 18,258 | | |
| Obligaciones Largo plazo | 477,864 | | | | 768,655 | | |

11. Impuesto a la renta diferido

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

| | Al 30 de setiembre de 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Activo diferido | | |
| Provisión para cierre de unidades mineras | 23,758 | 24,529 |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, neto | 14,403 | 13,370 |
| Pérdida tributaria recuperable | 12,147 | 24,522 |
| Provisiones de contingencias | 5,573 | 5,968 |
| Subcapitalización de intereses | 4,656 | 4,647 |
| Derivado implícito y ajustes de ventas | 3,344 | - |
| Pasivo por comunidades | 1,859 | 1,936 |
| Estimación por desvalorización de inventarios | 1,819 | 1,672 |
| Vacaciones pendientes de pago | 1,348 | 1,222 |
| Provisión para arrendamiento operativo | 546 | 551 |
| Provisión regalías mineras | 447 | 714 |
| Desvalorización de cuentas por cobrar | 50 | 50 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 421 |
| Otros menores | 799 | 1,052 |
| Activo diferido | 70,749 | 80,654 |
| Pasivo diferido | | |
| Utilización de beneficios de amortización de derechos y concesiones mineras, costo de exploración, desarrollo y desbroce | 122,671 | 123,667 |
| Valor razonable de acciones | 15,780 | 21,858 |
| Efecto por traslación de los beneficios tributarios a dólares | 20,794 | 16,509 |
| Gastos financieros por obligaciones financieras | 973 | 92 |
| Derivado implícito y ajustes de ventas | - | 1,295 |
| Activación de gastos por emisión de bonos | 1,084 | 1,739 |
| Otros | 20 | 4,075 |
| Pasivo diferido | 161,322 | 169,235 |
| Pasivo diferido neto | (90,573) | (88,581) |

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados está conformado por:

| | Por el período comprendido entre el 1 de julio al 30 de setiembre | | Por el período acumulado entre el 1 de enero al 30 de setiembre | |
|--|---|-------------------|---|-------------------|
| | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) |
| Impuesto a la renta | | | | |
| Corriente | (98) | - | (16,551) | - |
| Diferido | 1,032 | (2,846) | (1,993) | (1,851) |
| | <u>934</u> | <u>(2,846)</u> | <u>(18,544)</u> | <u>(1,851)</u> |
| Impuesto a las regalías mineras | (1,567) | (3,080) | (7,475) | (7,038) |
| Aporte al fondo de jubilación | 61 | - | (207) | - |
| Total gasto del impuesto a la renta | <u>(572)</u> | <u>(5,926)</u> | <u>(26,226)</u> | <u>(8,889)</u> |

12. Capital social

Está representado por 1,633,414,553 acciones clase “A” cuya tenencia da derecho a voto y por 2,443,157,622 acciones clase “B” que no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a distribución preferencial de dividendos, derecho que no es acumulable. Del total, 182,994,435 acciones de clase “A” y 12,234,901 acciones clase “B” se encuentran en poder de la subsidiaria Empresa Minera Paragsha S.A.C.; 23,442,345 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Minera Chungar S.A.C. y 306,283 acciones de clase “A” se encuentran en poder de la subsidiaria Compañía Industrial Limitada de huacho S.A.

Tanto las acciones comunes de clase “A” y “B”, inscritas en la Bolsa de Valores de Lima, son negociadas frecuentemente en el mercado bursátil. Al 30 de setiembre de 2022 su cotización fue de S/. 2.90 y S/. 0.55 por acción respectivamente (S/. 3.25 y S/. 0.60, por acción respectivamente al 31 de diciembre de 2021).

La acción común Clase “A” tiene derecho a voto en la Junta General de Accionistas de la sociedad y la acción Clase “B” tiene el derecho preferencial de participar en el reparto de dividendos en efectivo; así como los demás derechos incluidos en el Estatuto de la sociedad y las leyes aplicables”.

En la sesión del directorio de 23 de enero de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2014 por S/49,106 mil (equivalente a US\$14,854 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 28 de febrero de 2017.

En la sesión del directorio de 2 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo a sus accionistas correspondiente a utilidades del ejercicio 2016 por S/54,584 mil (equivalente a US\$16,397 mil). Dichos dividendos fueron pagados el 27 de octubre de 2017.

En noviembre de 2017, Glencore International AG, subsidiaria de Glencore PLC, realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones ordinarias clase A y compró un total de 603,077,387 acciones. Glencore PLC y sus relacionadas, a la fecha de lanzamiento de la referida OPA, eran propietarios de 295,754,888 acciones, con lo que acumularon un total de 898,832,275 acciones ordinarias clase A con derecho a voto, que representan el 63% de las acciones ordinarias clase A con derecho a voto en circulación, y un interés económico del 23.29% excluyendo las acciones en cartera (acciones en tesorería).

En la sesión del directorio de 24 de julio de 2018, se acordó distribuir un adelanto de dividendos en efectivo a cuenta de utilidades de libre disposición al 30 de junio de 2018 por S/54,583 mil (equivalente a US\$16,641 mil) y de resultados futuros. Dichos dividendos fueron pagados el 22 de agosto de 2018.

13. Ventas netas

En la nota 2(o), la Compañía expone las políticas definidas en relación a las ventas.

A continuación, se presenta la composición del rubro:

| | Por el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 de setiembre | | Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre | |
|---|--|-------------------|---|-------------------|
| | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) |
| Ventas netas de concentrado | | | | |
| Zinc | 103,817 | 82,078 | 310,411 | 218,114 |
| Plomo | 18,474 | 24,986 | 63,673 | 65,665 |
| Cobre | 13,959 | 17,781 | 40,908 | 48,124 |
| Concentrado de plata | 4,115 | 10,536 | 19,395 | 32,734 |
| Ajuste liquidaciones finales | (12,323) | 1,507 | 3,336 | 6,078 |
| | 128,042 | 136,888 | 437,723 | 370,715 |
| Pérdida realizada en instrumentos financieros | - | (2,194) | - | (5,329) |
| Ajuste de venta del periodo actual (a) | 4,962 | (1,672) | (8,089) | (1,412) |
| Derivado implícito del periodo actual (b) | 821 | (732) | (10,029) | (1,568) |
| Estimación de ventas comprometidas | 501 | (756) | (54) | (1,392) |
| | 134,326 | 131,534 | 419,551 | 361,014 |

(a) Ajuste de ventas

Las ventas de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asignan un valor provisional a las ventas que deben ser ajustadas a una cotización final futura. El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato. Los contratos comerciales están relacionados a los precios proyectados de mercado. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto, los cambios en el valor razonable son cargados a resultados. Al 30 de setiembre de 2022 y 2021, la Compañía mantiene derivados implícitos basados en precios de futuro (forward) de la fecha esperada de liquidación ya que los precios finales serán establecidos en los siguientes meses de acuerdo con lo estipulado en los contratos comerciales. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un ajuste a las ventas netas corrientes.

Las ventas de concentrados incluyen los ajustes al valor de venta provisional originados por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos. Estos ajustes resultaron en pérdidas por US\$ 8,089 mil y US\$ 1,412 mil en los periodos terminados al 30 de setiembre de 2022 y 2021 respectivamente, y se muestran formando parte de las ventas netas.

(b) Derivado implícito

Al 30 de setiembre de 2022 y 2021, los valores razonables de los derivados implícitos generaron pérdidas por US\$ 10,029 mil y US\$ 1,568 mil respectivamente, y se muestran en el rubro “Ventas netas” del estado de resultados. Las cotizaciones futuras de las fechas en las que se esperan liquidar las posiciones abiertas al 30 de setiembre de 2022 y 2021 son tomadas de las entidades que trabajan con las publicaciones del London Metal Exchange.

14. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

| | Por el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 de setiembre | | Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre | |
|--|---|-------------------|--|-------------------|
| | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) |
| Inventario inicial de concentrados | 6,571 | 6,043 | 4,591 | 6,833 |
| Inventario inicial de materia prima (mineral extraído) | 1,345 | 3,746 | 5,228 | 993 |
| Costo de producción: | | | | |
| Mano de obra | 11,322 | 10,275 | 37,606 | 31,283 |
| Servicios de terceros, energía y otros | 38,269 | 33,033 | 111,626 | 96,136 |
| Suministros utilizados | 15,588 | 14,493 | 43,289 | 41,320 |
| Depreciación y amortización | 24,604 | 23,050 | 74,339 | 65,659 |
| Compra de Concentrados y mineral | 5,819 | 402 | 16,575 | 7,574 |
| Menos - inventario final de concentrados | (5,791) | (3,495) | (5,791) | (3,495) |
| Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído) | (1,581) | (4,817) | (1,581) | (4,817) |
| Costo de ventas - inventarios | 96,146 | 82,730 | 285,882 | 241,486 |
| Costos Planta Paralizada | 396 | 417 | 3,919 | 1,275 |
| Depreciación y amortización Planta Paralizada | 247 | 261 | 1,531 | 775 |
| Costo de ventas - mantenimiento de planta paralizada | 643 | 678 | 5,450 | 2,050 |
| Total | 96,789 | 83,408 | 291,332 | 243,536 |

15. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

| | Por el periodo comprendido entre el 1 de julio al 30 de setiembre | | Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre | |
|--|--|-------------------|---|-------------------|
| | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) | 2022 US\$(000) | 2021 US\$(000) |
| Inventario inicial de concentrados | 6,571 | 6,043 | 4,591 | 6,833 |
| Inventario inicial de materia prima (mineral extraído) | 1,345 | 3,746 | 5,228 | 993 |
| Costo de producción: | | | | |
| Mano de obra | 11,322 | 10,275 | 37,606 | 31,283 |
| Servicios de terceros, energía y otros | 38,269 | 33,033 | 111,626 | 96,136 |
| Suministros utilizados | 15,588 | 14,493 | 43,289 | 41,320 |
| Depreciación y amortización | 24,604 | 23,050 | 74,339 | 65,659 |
| Compra de Concentrados y mineral | 5,819 | 402 | 16,575 | 7,574 |
| Menos - inventario final de concentrados | (5,791) | (3,495) | (5,791) | (3,495) |
| Menos - inventario final de materia prima (mineral extraído) | (1,581) | (4,817) | (1,581) | (4,817) |
| Costo de ventas - inventarios | 96,146 | 82,730 | 285,882 | 241,486 |
| Costos Planta Paralizada | 396 | 417 | 3,919 | 1,275 |
| Depreciación y amortización Planta Paralizada | 247 | 261 | 1,531 | 775 |
| Costo de ventas - mantenimiento de planta paralizada | 643 | 678 | 5,450 | 2,050 |
| Total | 96,789 | 83,408 | 291,332 | 243,536 |

16. Transacciones con subsidiarias y relacionadas

Por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de Setiembre

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Ingresos | | |
| Venta de concentrado | 233,259 | 215,963 |
| Intereses por préstamos diversos | 12,332 | 8,248 |
| Servicios de asesoría gerencial (a) | 7,158 | 9,346 |
| Servicios de personal | 2,961 | 2,205 |
| Procesamiento de datos | 1,750 | 1,514 |
| Servicios Varios | 861 | 820 |
| Venta de suministros | 304 | 650 |
| Enajenación de Equipos | 7 | - |
| Derivado implícito por venta de concentrado | - | 33 |
| | <u>258,632</u> | <u>238,779</u> |

Por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de Setiembre

| | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| | US\$(000) | US\$(000) |
| Costos | | |
| Servicios de personal | 2,920 | 2,100 |
| Intereses por préstamos diversos | 1,230 | 220 |
| Diversos | 789 | 825 |
| Costo de venta se suministros | 308 | 675 |
| Servicios administrativos | 203 | 119 |
| Alquiler de equipos (ii) | 68 | 78 |
| Servicio de transporte con Relacionadas | 8 | - |
| Otros Servicios - Vta de Concentrado (i) | 8 | - |
| Derivado implícito por compra de concentrado | (2,393) | - |
| | <u>3,141</u> | <u>4,017</u> |
| Préstamos (b) | | |
| Obtenidos | 63,078 | 6,251 |
| Otorgados | 136,899 | 26,772 |

Las principales transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son las siguientes:

- (a) A la fecha, la Compañía y la Compañía Minera Chungar S.A.C., suscribieron un contrato de asesoría gerencial mediante el cual la Compañía cobra mensualmente a Compañía Minera Chungar SAC una retribución económica.
- (b) Corresponde a cobranzas y pagos de la Compañía y sus subsidiarias, el préstamo principal genera intereses a la tasa promedio del sistema bancario.

A continuación, se presenta la composición del rubro por cobrar y por pagar:

| | Al 30 de Setiembre 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
|---|----------------------------|-------------------------------|
| | US\$ (000) | US\$ (000) |
| Por cobrar | | |
| Compañía Minera Chungar S.A.C. (ii) | 218,032 | 200,377 |
| Empresa Minera Paragsha S.A.C. (ii) | 91,171 | 86,963 |
| Glencore Peru S.A.C. (i) | 8,548 | 11,579 |
| Empresa Administradora Cerro S.A.C. (ii) | 6,687 | 1,521 |
| Compañía Minera Vichaycocha S.A.C. (ii) | 1,955 | 38 |
| Minera Aurífera Toruna S.A.C. (ii) | 1,497 | 1,380 |
| Empresa Explotadora de Vinchos Ltda. S.A.C. (ii) | 968 | 3 |
| Minera San Sebastián AMC S.R. Ltda. (ii) | 721 | 4 |
| Roquel Global S.A.C. (ii) | 635 | - |
| Oxidos de Pasco S.A.C. (ii) | 108 | 570 |
| Hidroeléctrica Huanchor S.A.C. (ii) | 93 | 19 |
| Glencore Lima Trading S.A.C. (i) | 76 | 3,070 |
| Empresa de Generación Eléctrica Río Baños S.A.C. (ii) | 61 | 345 |
| Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (ii) | 18 | 2 |
| Cia Industrial Ltda de Huacho S.A. (ii) | 10 | 1 |
| | <u>330,580</u> | <u>305,872</u> |
| | Al 30 de Setiembre 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 |
| | US\$ (000) | US\$ (000) |
| Por pagar: | | |
| Oxidos de Pasco S.A.C. (ii) | 60,139 | 69 |
| Empresa Administradora Cerro S.A.C. (ii) | 25,290 | 10,876 |
| Compañía Hidroeléctrica Tingo S.A. (ii) | 5,089 | 58 |
| Glencore International Ag. (i) | 4,562 | 2,971 |
| Compañía Minera Chungar S.A.C. (ii) | 108 | 23 |
| Empresa Minera Los Quenuales S.A | 14 | 24 |
| Perubar S.A. (i) | 12 | 9 |
| Roquel Global S.A.C. (ii) | 8 | - |
| Glencore Canadá Corporation (i) | - | 515 |
| | <u>95,222</u> | <u>14,545</u> |

17. Remuneración del personal clave

La remuneración del personal clave de la Compañía por los años terminados el 30 de setiembre de 2022 y 2021 ascendió a US\$ 6,410 y US\$ 5,589, respectivamente y corresponde a remuneraciones, participaciones, beneficios y cargas sociales, bonos y gratificación extraordinaria.

Declaración de Responsabilidad

Alcance: Estados Financieros del periodo 2022 - 3

La información financiera presentada contiene información veraz, suficiente y conforme a las normas aplicables de VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. al 30/09/2022. El Gerente General o funcionario equivalente y el Contador Público se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Firmado digitalmente por:

MONTALVO CALLIRGOS WILLY ANTONIO

Número de Matrícula: 27503

Contador Público

Firmado digitalmente por:

FERNANDEZ NAVARRO, CARLOS FRANCISCO

Gerente General (o funcionario equivalente)

Sres.

Superintendencia del Mercado de Valores

Presente.-

HECHO DE IMPORTANCIA : Comunicación de Presentación de EEFF

De conformidad con lo establecido en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada, aprobado mediante Resolución SMV N° 005-2014-SMV/01, comunicamos la siguiente información:

Envío de Información Financiera

Tipo de Información : Trimestral Individual

Periodo : 2022 - 3

Órgano que aprueba : Gerencia General

Fecha de Aprobación : 02/11/2022

Comentarios adicionales :

Declaración Jurada de Cumplimiento de NIIF :

La información financiera ha sido preparada y presentada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes internacionalmente.

Declaración Jurada de Hipótesis de negocio en marcha :

La información financiera ha sido elaborada bajo la hipótesis de negocio en marcha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes internacionalmente.

Archivos aprobados :

- Análisis y discusión de Gerencia TI :
Análisis y Discusión de la Gerencia 3T22.pdf
- Notas a los Estados Financieros Intermedios TI :
3T 2022 Notas Individual SMV.pdf
- Archivo Estructurado XBRL :
XBRLCM0001.xml

Declaración Jurada de Presentación de Información Consolidada:(Referida al Art. 7 de las Normas sobre Preparación y Presentación de Estados Financieros y Memoria Anual por parte de las Entidades supervisadas por la SMV, aprobado mediante Resolución SMV N° 016-2015-SMV/01)

Que, VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. SI debe preparar y presentar información financiera consolidada a la SMV, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes internacionalmente; o según corresponda, conforme a las disposiciones bajo el ámbito de supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones – SBS.

Declaración Jurada de Presentación de Información Consolidada de la Matriz Última:

Que, VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. SI debe presentar información financiera consolidada de la matriz última a la SMV, conforme a lo establecido en el artículo 9 de las Normas sobre Preparación y Presentación de Estados Financieros y Memoria Anual por parte de las Entidades supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores, aprobadas mediante Resolución SMV N° 016-2015-SMV/01.

Declaración Jurada de Posición en Instrumentos Financieros Derivados: (Referida a la Resolución SMV N° 005-2014-SMV/01)

Que, VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A. al 30/09/2022 NO debe presentar reporte de posición mensual en instrumentos financieros derivados.

Cordialmente,

CARLOS FRANCISCO FERNANDEZ NAVARRO
GERENTE GENERAL
VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.

Estado de Situación Financiera
VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.
ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | 30 de Setiembre del 2022 | 31 de Diciembre del 2021 |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|
| Activos | | | |
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 4 | 54,857 | 123,174 |
| Otros Activos Financieros | | | |
| Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | | 350,071 | 334,410 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | | | 8,097 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas | 16 | 330,580 | 305,872 |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 19,491 | 20,441 |
| Anticipos | | | |
| Inventarios | 5 | 22,433 | 24,760 |
| Activos Biológicos | | | |
| Activos por Impuestos a las Ganancias | | | |
| Otros Activos no Financieros | | | |
| Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral | | | |
| Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios | | 427,361 | 482,344 |
| Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios | | | |
| Total Activos Corrientes | | 427,361 | 482,344 |
| Activos No Corrientes | | | |
| Otros Activos Financieros | | | |
| Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas | | 1,068,511 | 1,070,983 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | | 11,799 | 2,287 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | | | |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas | | | |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 11,799 | 2,287 |
| Anticipos | | | |
| Inventarios | | | |
| Activos Biológicos | | | |
| Propiedades de Inversión | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo | 7,8 | 307,645 | 283,927 |
| Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía | 9 | 497,615 | 487,542 |
| Activos por Impuestos Diferidos | | | |
| Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes | | | |
| Plusvalía | | | |
| Otros Activos no Financieros | | | |
| Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral | | | |
| Total Activos No Corrientes | | 1,885,570 | 1,844,739 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 2,312,931 | 2,327,083 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos Corrientes | | | |
| Otros Pasivos Financieros | 6, 10 | 18,737 | 439,356 |
| Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar | | 258,490 | 171,243 |
| Cuentas por Pagar Comerciales | | 118,918 | 129,103 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas | 16 | 95,222 | 14,545 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 44,350 | 27,595 |
| Ingresos Diferidos | | | |
| Provisión por Beneficios a los Empleados | | | |
| Otras Provisiones | | | |
| Pasivos por Impuestos a las Ganancias | | | |
| Otros Pasivos no Financieros | | | |
| Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta | | 277,227 | 610,599 |
| Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta | | | |
| Total Pasivos Corrientes | | 277,227 | 610,599 |

Estado de Situación Financiera

VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | 30 de Setiembre del 2022 | 31 de Diciembre del 2021 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Pasivos No Corrientes | | | |
| Otros Pasivos Financieros | 10 | 768,655 | 477,864 |
| Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar | | 3,200 | 6,400 |
| Cuentas por Pagar Comerciales | | | |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas | | | |
| Otras Cuentas por Pagar | | 3,200 | 6,400 |
| Ingresos Diferidos | | | |
| Provisión por Beneficios a los Empleados | | | |
| Otras Provisiones | | 105,728 | 109,944 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | 11 | 90,573 | 88,581 |
| Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente | | | |
| Otros Pasivos no Financieros | | | |
| Total Pasivos No Corrientes | | 968,156 | 682,789 |
| Total Pasivos | | 1,245,383 | 1,293,388 |
| Patrimonio | | | |
| Capital Emitido | 12 | 1,134,300 | 1,134,300 |
| Primas de Emisión | | | |
| Acciones de Inversión | | | |
| Acciones Propias en Cartera | | | |
| Otras Reservas de Capital | | 986 | 986 |
| Resultados Acumulados | | (67,738) | (101,591) |
| Otras Reservas de Patrimonio | | | |
| Total Patrimonio | | 1,067,548 | 1,033,695 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2,312,931 | 2,327,083 |

Estado de Resultados

VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2022 | Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2021 | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2022 | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2021 |
|---|------|---|---|--|--|
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 13 | 134,326 | 131,534 | 419,551 | 361,014 |
| Costo de Ventas | 14 | (96,789) | (83,408) | (291,332) | (243,536) |
| Ganancia (Pérdida) Bruta | | 37,537 | 48,126 | 128,219 | 117,478 |
| Gastos de Ventas y Distribución | | (3,602) | (2,802) | (9,718) | (7,243) |
| Gastos de Administración | | (11,186) | (9,473) | (32,504) | (27,965) |
| Otros Ingresos Operativos | | 8,338 | 8,790 | 22,269 | 22,374 |
| Otros Gastos Operativos | | (12,611) | (5,539) | (29,346) | (14,979) |
| Otras Ganancias (Pérdidas) | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) Operativa | | 18,476 | 39,102 | 78,920 | 89,665 |
| Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado | | | | | |
| Ingresos Financieros | 15 | 6,220 | 2,654 | 20,950 | 8,628 |
| Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo | | | | | |
| Gastos Financieros | 15 | (13,393) | (12,455) | (39,488) | (46,012) |
| Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones) | | | | | |
| Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos | | | | | |
| Diferencias de Cambio Neto | | (6,396) | (13,327) | (297) | (26,392) |
| Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados | | | | | |
| Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras | | | | | |
| Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos | | 4,907 | 15,974 | 60,085 | 25,889 |
| Ingreso (Gasto) por Impuesto | 11 | (572) | (5,926) | (26,226) | (8,889) |
| Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas | | 4,335 | 10,048 | 33,859 | 17,000 |
| Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio | | 4,335 | 10,048 | 33,859 | 17,000 |
| Ganancias (Pérdida) por Acción: | | | | | |
| Ganancias (Pérdida) Básica por Acción: | | | | | |
| Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas | | | 0.003 | | |
| Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas | | | | | |
| Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria | | | 0.003 | | |
| Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuas | | | | | |

Estado de Resultados

VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | Especifico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2022 | Especifico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2021 | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del |
|---|------|---|---|---|---|
| Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas | | | | | |
| Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión | | | | | |
| Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción: | | | | | |
| Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuas | | | | | |
| Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas | | | | | |
| Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria | | | | | |
| Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuas | | | | | |
| Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas | | | | | |
| Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión | | | | | |

Estado de Flujo de Efectivo
VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.
ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | Específico del 01 de Julio al 30 de | Específico del 01 de Julio al 30 de |
|--|------|--|--|
| Flujo de Efectivo de Actividades de Operación | | | |
| Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación | | | |
| Venta de Bienes y Prestación de Servicios | | 492,352 | 419,283 |
| Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias | | | |
| Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar | | | |
| Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros | | | |
| Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación | | | |
| Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación | | | |
| Proveedores de Bienes y Servicios | | (279,420) | (206,886) |
| Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar | | | |
| Pagos a y por Cuenta de los Empleados | | (34,749) | (43,535) |
| Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta | | | |
| Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación | | (8,892) | (5,194) |
| Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones | | 169,291 | 163,668 |
| Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión) | | | |
| Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación) | | | |
| Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión) | | | |
| Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación) | | | |
| Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados | | (3,235) | (462) |
| Otros Cobros (Pagos) de Efectivo | | | |
| Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación | | 166,056 | 158,154 |
| Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión | | | |
| Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión | | | |
| Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros | | | |
| Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios | | | |
| Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas | | | |
| Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades | | | |
| Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones) | | | |
| Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto Del Efectivo Desapropiado | | | |
| Venta de Propiedades, Planta y Equipo | | | |
| Venta de Activos Intangibles | | | |
| Venta de Otros Activos de Largo Plazo | | | |
| Subvenciones del Gobierno | | | |
| Intereses Recibidos | | | |
| Dividendos Recibidos | | | |
| Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión | | | |
| Préstamos Concedidos a Terceros | | | |
| Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios | | | |
| Prestamos Concedidos a Entidades Relacionadas | | (18,138) | (26,772) |
| Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades | | | |
| Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones) | | | |
| Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido | | | |
| Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido | | | |
| Compra de Propiedades, Planta y Equipo | | (59,359) | (33,352) |
| Compra de Activos Intangibles | | (52,163) | (40,489) |
| Compra de Otros Activos de Largo Plazo | | | |
| Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados | | | |
| Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión | | | |
| Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión | | (129,660) | (100,613) |
| Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación | | | |
| Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación: | | | |
| Obtención de Préstamos | | 398,922 | 475,000 |
| Préstamos de Entidades Relacionadas | | 63,078 | 6,251 |
| Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control | | | |
| Emisión de Acciones | | | |
| Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio | | | |
| Subvenciones del Gobierno | | | |
| Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación: | | | |
| Amortización o Pago de Préstamos | | (527,816) | (478,655) |
| Pasivos por Arrendamiento Financiero | | | |

Estado de Flujo de Efectivo

VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | Específico del 01 de Julio al 30 de | Específico del 01 de Julio al 30 de |
|--|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Préstamos de Entidades Relacionadas | | | |
| Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control | | | |
| Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera) | | | |
| Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio | | | |
| Intereses Pagados | | (38,897) | (41,686) |
| Dividendos Pagados | | | |
| Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados | | | |
| Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación | | | |
| Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación | | (104,713) | (39,090) |
| Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de | | (68,317) | 18,451 |
| Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo | | | |
| Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo | | (68,317) | 18,451 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio | 4 | 123,174 | 56,942 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio | 4 | 54,857 | 75,393 |

Patrimonio Neto
VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| Cuenta | Capital Emitido | Primas de Emisión | Acciones de Inversión | Acciones Propias en Cartera | Otras Reservas de Capital | Resultados Acumulados | Reserva de Ganancias y Pérdidas por Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al Valor Razonable | Superávit de Revaluación | Reserva de Nuevas Mediciones de Planes de Beneficios Definidos | Reserva para Cambios en el Valor Razonable de Pasivos Financieros Atribuíbles a Cambios en el Riesgo de Crédito del Pasivo | Reserva de Ganancias y Pérdidas sobre Instrumentos de Cobertura que Cubren Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | Participación en Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados Utilizando el Método de la Participación | Coberturas del Flujo de Efectivo | Coberturas de Inversión Neta de Negocios en el Extranjero | Diferencias de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero | Variación Neta de Activos No Corrientes o Grupos de Activos Mantenedos para la Venta | Reserva sobre Activos Financieros Disponibles para la Venta | Reserva por Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones | Reserva por Cambios en el Valor de los Elementos del Contrato a Término | Reserva por Cambios en el Valor de los Diferenciales de la Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera | Reserva sobre Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral | Otras Reservas de Patrimonio | Total Patrimonio | |
|---|-----------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|----------------------------------|---|--|--|---|---|---|---|---|------------------------------|------------------|--------|
| SALDOS AL 1ERO DE ENERO DE 2021 | 1,134,300 | | | | 986 | (139,908) | (3,621) | | | | | | | | | | | | | | | (3,621) | 991,757 | |
| 1. Cambios en Políticas Contables | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. Corrección de Errores | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. Saldo Inicial Reexpresado | 1,134,300 | | | | 986 | (139,908) | (3,621) | | | | | | | | | | | | | | | (3,621) | 991,757 | |
| 4. Cambios en Patrimonio: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5. Resultado Integral: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio | | | | | | 17,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | 17,000 |
| 7. Otro Resultado Integral | | | | | | | 2,610 | | | | | | | | | | | | | | | | 2,610 | 2,610 |
| 8. Total Resultado Integral del Ejercicio, neto de Impuesto | | | | | | 17,000 | 2,610 | | | | | | | | | | | | | | | | 2,610 | 19,610 |
| 9. Dividendos en Efectivo Declarados | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10. Emisión (reducción) de patrimonio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14. Incremento (Disminución) por cambios en las participaciones de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15. Importe eliminado de reservas de coberturas de flujos de efectivo e incluido en el costo inicial u otro importe en libros de activos (pasivos) no financieros o compromisos en firme para los que se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Patrimonio Neto

| | | | | | | | | | |
|---|-----------|-----|-----------|---------|--|--|--|---------|-----------|
| 16. Importe eliminado de reservas de cambios en el valor temporal del dinero de opciones e incluido en el costo inicial u otro importe en libros de activos (pasivos) no financieros o compromisos en firme para los que se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable | | | | | | | | | |
| 17. Importe eliminado de reservas de cambios en el valor de los elementos a término e incluido en el costo inicial u otro importe en libros de activos (pasivos) no financieros o compromisos en firme para los que se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable | | | | | | | | | |
| 18. Importe eliminado de reservas de cambios en el valor de los diferenciales de tasa cambio de moneda extranjera e incluido en el costo inicial u otro importe en libros de activos (pasivos) no financieros o compromisos en firme para los que se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable | | | | | | | | | |
| 19. Incremento (Disminución) por transacciones con pagos basados en acciones | | | | | | | | | |
| 20. Incremento (Disminución) por transacciones con acciones propias en cartera | | | | | | | | | |
| 21. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio | | | | | | | | | |
| Total incremento (disminución) en el patrimonio | | | 17,000 | 2,610 | | | | 2,610 | 19,610 |
| SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021 | 1,134,300 | 986 | (122,908) | (1,011) | | | | (1,011) | 1,011,367 |
| SALDOS AL 1ERO DE ENERO DE 2022 | 1,134,300 | 986 | (101,591) | | | | | | 1,033,695 |
| 1. Cambios en Políticas Contables | | | | | | | | | |
| 2. Corrección de Errores | | | | | | | | | |
| 3. Saldo Inicial Reexpresado | 1,134,300 | 986 | (101,591) | | | | | | 1,033,695 |
| 4. Cambios en Patrimonio: | | | | | | | | | |
| 5. Resultado Integral: | | | | | | | | | |
| 6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio | | | 33,859 | | | | | | 33,859 |
| 7. Otro Resultado Integral | | | | | | | | | |
| 8. Total Resultado Integral del Ejercicio, neto de Impuesto | | | 33,859 | | | | | | 33,859 |
| 9. Dividendos en Efectivo Declarados | | | | | | | | | |
| 10. Emisión (reducción) de patrimonio | | | | | | | | | |
| 11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión | | | | | | | | | |
| 12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios | | | | | | | | | |

RESULTADOS INTEGRALES
VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.
ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2022 | Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2021 | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2022 | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2021 |
|--|------|---|---|--|--|
| Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio | | 4,335 | 10,048 | 33,859 | 17,000 |
| Componente de Otro Resultado Integral que no se Reclasificaran al Resultado del Periodo, neto de Impuestos: | | | | | |
| Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al Valor Razonable, neto de Impuestos | | | 1,452 | 0 | 2,610 |
| Superávit de Revaluación, neto de Impuestos | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) de Nuevas Mediciones de Planes de Beneficios Definidos, neto de Impuestos | | | | | |
| Cambios en el Valor Razonable de Pasivos Financieros Atribuibles a Cambios en el Riesgo de Crédito del Pasivo, neto de Impuestos | | | | | |
| Instrumentos de Cobertura que Cubren Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, neto de Impuestos | | | | | |
| Participación en Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de Participación, neto de Impuestos | | | | | |
| Total Otro Resultado Integral que no se Reclasificará al Resultado del Periodo, neto de Impuestos | | | 1,452 | 0 | 2,610 |
| Componentes de Otro Resultado Integral que se Reclasificaran al Resultado del Periodo neto de Impuestos | | | | | |
| Coberturas del Flujo de Efectivo | | | | | |
| Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de Flujos de Efectivo, neto de Impuestos | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación en Coberturas de Flujos de Efectivo, neto de Impuestos | | | | | |
| Importes Eliminados del Patrimonio E Incluidos en el Importe en Libros de Activos (Pasivos) no Financieros que se Hayan Adquirido o Incurrido Mediante Una Transacción Prevista Altamente Probable Cubierta, neto de Impuestos | | | | | |
| Coberturas de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero | | | | | |
| Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero, neto de Impuesto | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación por Coberturas de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero, neto de Impuestos | | | | | |
| Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero | | | | | |
| Ganancias (Pérdidas) por Diferencias de Cambio de Conversión de Operaciones en el Extranjero, netas de Impuesto | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación en Diferencia de Cambio de Conversión de Operaciones en el Extranjero, netos de Impuestos | | | | | |
| Variación neta de Activos no Corrientes o Grupos de Activos Mantenidos para la Venta | | | | | |
| Activos Financieros Disponibles para la Venta | | | | | |



RESULTADOS INTEGRALES

VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS | INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| CUENTA | NOTA | Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2022 | Específico del 01 de Julio al 30 de Septiembre del 2021 | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2022 | Acumulado del 01 de Enero al 30 de Septiembre del 2021 |
|--|------|---|---|--|--|
| Ganancias (Pérdidas) por Nuevas Mediciones de Activos Financieros Disponibles para la Venta, neto de Impuestos | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación, Activos Financieros Disponibles para la Venta, neto de Impuestos | | | | | |
| Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones, neto de Impuestos | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones, neto de Impuestos | | | | | |
| Cambios en el Valor de los Elementos del Contrato a Término | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor de los Elementos de Contratos a Término, neta de Impuestos | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor de los Elementos de Contratos a Término, neto de Impuestos | | | | | |
| Cambio en el Valor de los Diferenciales de Tasa de Cambio de Moneda Extranjera | | | | | |
| Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor de los Diferenciales de la Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera, neto de Impuestos | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor de los Diferenciales de la Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera, netos de Impuestos | | | | | |
| Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral | | | | | |
| Ganancias (Pérdidas) por Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, neta de Impuestos | | | | | |
| Ajustes de Reclasificación sobre Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, netos de Impuestos | | | | | |
| Importes Eliminados del Patrimonio Contra el Valor Razonable de Activos Financieros, por Su Reclasificación a Activos Financieros al Costo Amortizado, neto de Impuestos | | | | | |
| Participacion de Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados Utilizando el Método de la Participación, neto de Impuestos | | | | | |
| Total Otro Resultado Integral que se Reclasificará al Resultado del Periodo, neto de Impuestos | | | | | |
| Total Otro Resultado Integral | | | 1,452 | 0 | 2,610 |
| Total Resultado Integral del Ejercicio, neto de Impuesto | | 4,335 | 11,500 | 33,859 | 19,610 |

Firmantes

VOLCAN COMPAÑIA MINERA S.A.A.

ESTADOS FINANCIEROS |INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2022 (EN MILES DE DOLARES)

| | FIRMANTE | FECHA |
|--|----------|----------------------|
| ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE GERENCIA TI | | |
| Willy Antonio Montalvo Callirgos CPC Matricula Nro.27503 | | 2 Nov. 2022 18:19:48 |
| Carlos Francisco Fernandez Navarro Gerente General | | 2 Nov. 2022 18:23:08 |
| ARCHIVO ESTRUCTURADO XBRL | | |
| Willy Antonio Montalvo Callirgos CPC Matricula Nro.27503 | | 2 Nov. 2022 18:19:36 |
| Carlos Francisco Fernandez Navarro Gerente General | | 2 Nov. 2022 18:22:50 |
| DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD TI | | |
| Willy Antonio Montalvo Callirgos CPC Matricula Nro.27503 | | 2 Nov. 2022 18:20:13 |
| Carlos Francisco Fernandez Navarro Gerente General | | 2 Nov. 2022 18:23:27 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS TI | | |
| Carlos Francisco Fernandez Navarro Gerente General | | 2 Nov. 2022 18:23:34 |
| Willy Antonio Montalvo Callirgos CPC Matricula Nro.27503 | | 2 Nov. 2022 18:20:20 |