



COMPAÑÍA MINERA PODEROSA S.A.
COMENTARIOS DE LA GERENCIA AL 30 DE SETIEMBRE 2022



Contenido

I.	Aspectos Relevantes	2
	Efectos del COVID – 19.....	2
II.	Recursos de mineral	3
III.	Inversiones	3
IV.	Principales indicadores financieros.....	5
V.	Ingresos por ventas	7
VI.	Producción.....	8
VII.	Costos y gastos operativos	9
VIII.	Ingresos y gastos financieros	11
IX.	Financiamiento.....	11

A continuación, mostramos un análisis de los resultados, variaciones económicas y financieras de nuestra Compañía al cierre del tercer trimestre del 2022. La forma de presentación es en dólares según el procedimiento de la NIC 21. Hacemos referencia a M como miles.

I. Aspectos Relevantes

- La Compañía en sesión de directorio del 11 de octubre ha acordado renunciar a la concesión de generación eléctrica otorgada para desarrollar el proyecto “Centrales Hidroeléctricas Cativen I y II”, y las concesiones de transmisión eléctrica brindadas para ejecutar los proyectos “Línea de transmisión en 138 KV Subestación (S.E.) Lagunas Norte Nueva – S.E. LPC – S.E. Cativen I – S.E. Cativen II” y “Línea de transmisión en 138 KV Vértice V8D – S.E. Nueva Ramada”, toda vez que su ejecución ha devenido en inviable por la ocurrencia de eventos de fuerza mayor no imputables a la Compañía.

Efectos del COVID – 19

- Durante el tercer trimestre del 2022, el Gobierno Peruano mediante Decreto Supremo N°015-2022-SA, declaró la emergencia sanitaria a nivel nacional por el plazo de ciento ochenta (180) días calendario, a partir del 29 de agosto 2022 hasta el 25 de febrero del 2023.
- La Compañía, a la fecha no ha recibido ningún beneficio (subvención) otorgado por el Estado Peruano durante el estado de emergencia. La Compañía considera que no existen impactos materiales que afecten el principio de empresa en marcha o algún rubro de los Estados Financieros, asimismo considera que los Flujos de Efectivo de la Compañía son suficientes para cumplir los compromisos y financiar los requerimientos de capital de trabajo ante la crisis generada por efecto de la pandemia del Covid-19.
- La Compañía, desde el reinicio de las actividades económicas dispuesto por el Gobierno Peruano ha venido dando continuidad a la operación en la unidad minera. Asimismo, la Compañía continúa desarrollando parte de las actividades administrativas bajo la modalidad de trabajo remoto y de forma presencial. Cabe indicar que mediante Decreto de Urgencia N° 115-2021, publicado en el diario oficial “El Peruano” el 30 de diciembre de 2021, se ha prorrogado la regulación del trabajo remoto hasta el 31 de diciembre de 2022.

II. Recursos de mineral

- Los recursos de mineral presentaron un incremento en volumen (™), es así como al cierre del tercer trimestre 2022 se reportan 1,510M toneladas monto que es mayor en 3.8% respecto del tercer trimestre 2021. El incremento se debe a mayores trabajos en perforación diamantina y metros de avance en la UP Marañón y Santa Maria.
- La ley (gr/tm) tuvo una disminución de 2.1% respecto al mismo periodo del 2021.

Concepto	Tercer Trimestre (Acumulado)		Var %
	2022	2021	
Tonelaje de Recursos ™ (M)	1,510	1,455	3.8%
Ley de Recursos (gr/tm)	16.5	16.8	-2.1%

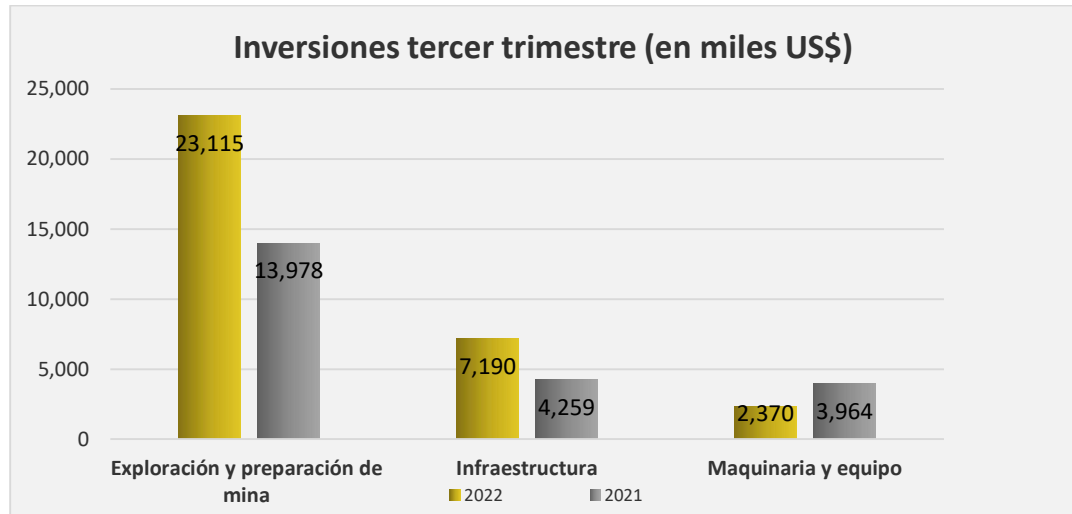


III. Inversiones

- Poderosa continúa con sus estrategias orientadas al desarrollo de nuevos proyectos que incluyen inversión normal y de crecimiento. Los nuevos proyectos están ubicados en la unidad de producción Marañón y Santa Maria y están relacionados con exploración, infraestructura y equipos. Asimismo, habría que destacar que Poderosa sigue financiando su crecimiento con recursos propios y de terceros.

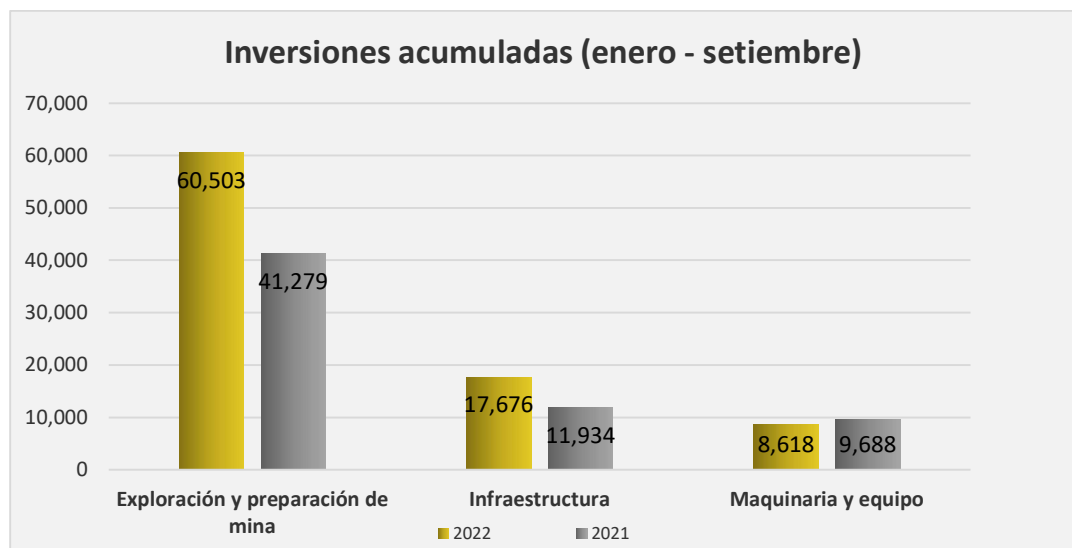
Tipo de Inversión (En miles US\$)	Tercer trimestre		
	2022	2021	Var %
Exploración y preparación de mina	23,115	13,978	65%
Infraestructura	7,190	4,259	69%
Maquinaria y equipo	2,370	3,964	-40%
Total	32,675	22,201	47%

- En este periodo la empresa realizó las siguientes inversiones: US\$ 23,115M en exploración y desarrollo de mina, US\$ 7,190M en obras en curso y US\$ 2,370M en adquisición de maquinaria y equipo.



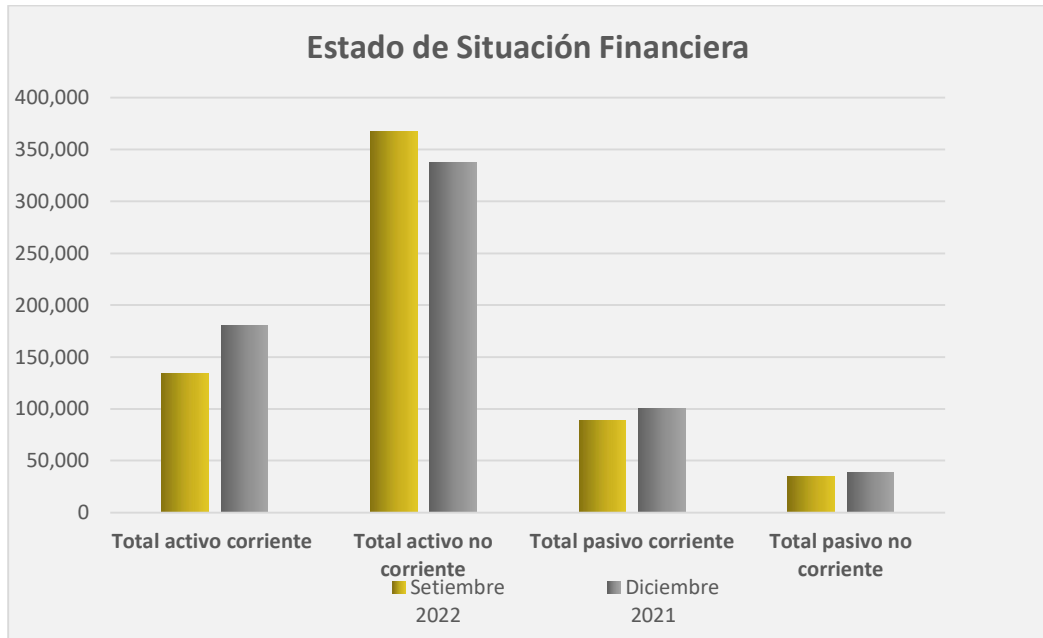
- La reactivación económica paulatina en el Perú ha permitido que las actividades de la Compañía relacionadas con la exploración, infraestructura y preparación de mina en las unidades de producción Marañón y Santa María se incrementen.

Tipo de Inversión (En miles US\$)	Acumulado		
	2022	2021	Var %
Exploración y preparación de mina	60,503	41,279	47%
Infraestructura	17,676	11,934	48%
Maquinaria y equipo	8,618	9,688	-11%
Total	86,797	62,901	38%



IV. Principales indicadores financieros

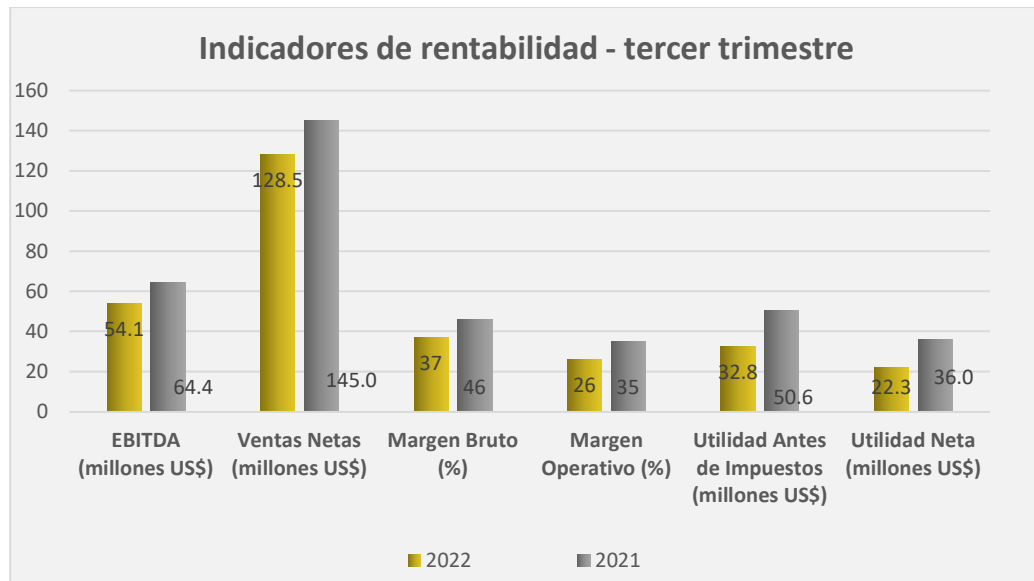
a) Estado de Situación Financiera (En miles US\$)	Setiembre 2022	Diciembre 2021	Var%
Total activo corriente	134,423	180,605	-26%
Total activo no corriente	367,422	337,716	9%
Total pasivo corriente	89,138	100,082	-11%
Total pasivo no corriente	35,187	38,569	-9%



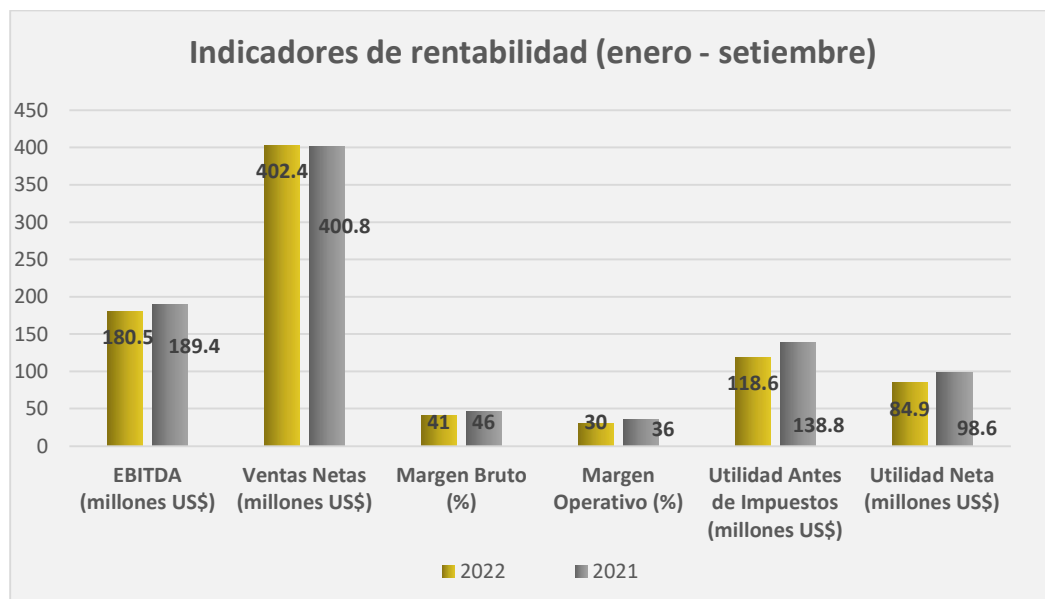
- La principal causa de la disminución del activo corriente se explica por la distribución de dividendos que acordó la Junta General de Accionistas el 10 de marzo de 2022 por un monto de 88.9 millones de dólares, monto que redujo el efectivo de la Compañía

Rentabilidad	Tercer trimestre			Acumulado		
	2022	2021	Var %	2022	2021	Var %
EBITDA (millones US\$)	54.1	64.4	-16%	180.5	189.4	-5%
Ventas Netas (millones US\$)	128.5	145.0	-11%	402.4	400.8	0%
Margen Bruto (%)	37	46	-20%	41	46	-11%
Margen Operativo (%)	26	35	-26%	30	36	-17%
Utilidad Antes de Impuestos (millones US\$)	32.8	50.6	-35%	118.6	138.8	-14.6%
Utilidad Neta (millones US\$)	22.3	36.0	-38%	84.9	98.6	-13.9%
Utilidad básica por acción (S/)	0.222	0.362	-39%	0.698	0.915	-24%

- En el tercer trimestre 2022 se reportó una utilidad neta de US\$ 22.3 millones versus US\$ 36.0 millones del mismo periodo en 2021, la menor utilidad se explica por una disminución en la cantidad de onzas vendidas que representan el 7.4% (ver punto V) y la caída en el precio internacional del oro. Asimismo, se incrementó en el tercer trimestre 2022 el costo de producción y los gastos operativos (ver punto VII).

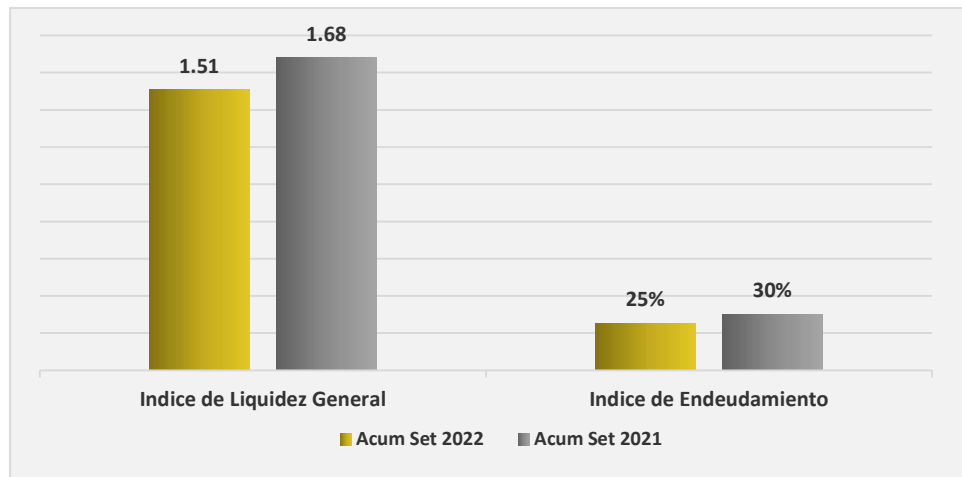


- La utilidad acumulada del tercer trimestre 2022 es US\$ 84.9 millones versus US\$ 98.6 millones para el mismo periodo del 2021.



Liquidez y Solvencia	Acum Set 2022	Acum Set 2021
Índice de Liquidez General	1.51	1.68
Índice de Endeudamiento	25%	30%

- Se aprecia que el índice de liquidez general es menor respecto del mismo periodo del 2021, la disminución se explica por el pago de dividendos en marzo 2022.
- El ratio de endeudamiento disminuyó de 30% en el 2021 a 25% en el 2022. Esta disminución se explica por el pago de la cuota del préstamo con el BBVA y operaciones de leasing. Asimismo, se pagaron deudas con proveedores diversos, utilidades de trabajadores, remuneración al directorio y cuota de regularización del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2021.

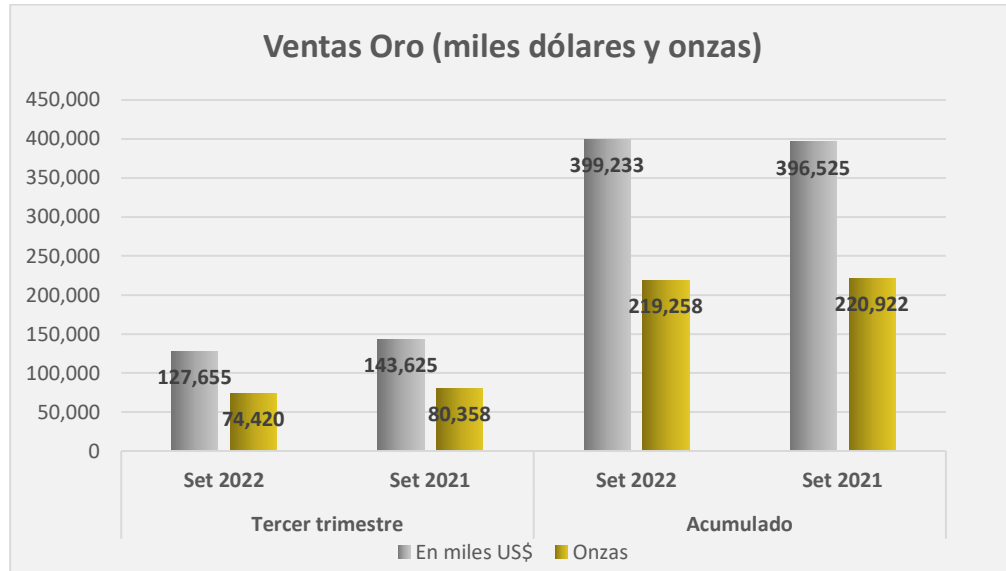


V. Ingresos por ventas

En el tercer trimestre 2022 las ventas de oro provenientes de las operaciones de Poderosa disminuyeron respecto del mismo periodo del 2021, esta disminución se explica por una menor cantidad de onzas vendidas y caída en el precio del oro.

Ventas Oro	Tercer trimestre			Acumulado		
	Set 2022	Set 2021	Var %	Set 2022	Set 2021	Var %
En miles US\$	127,655	143,625	-11.1%	399,233	396,525	0.7%
Onzas	74,420	80,358	-7.4%	219,258	220,922	-0.8%
Precio por onza	1,715	1,787	-4.0%	1,821	1,795	1.4%

Se aprecia que el volumen de ventas de oro en el tercer trimestre 2022 fue 74,420 onzas, 7.4% menor con respecto al tercer trimestre 2021. El menor volumen vendido se explica por una caída en la ley gr/tm (ver punto VI), sin embargo para este periodo el tonelaje tratado fue mayor.



Se aprecia que el volumen de ventas de plata en el tercer trimestre 2022 disminuyó en dólares y en onzas. La disminución se explica por una menor ley gr/tm.

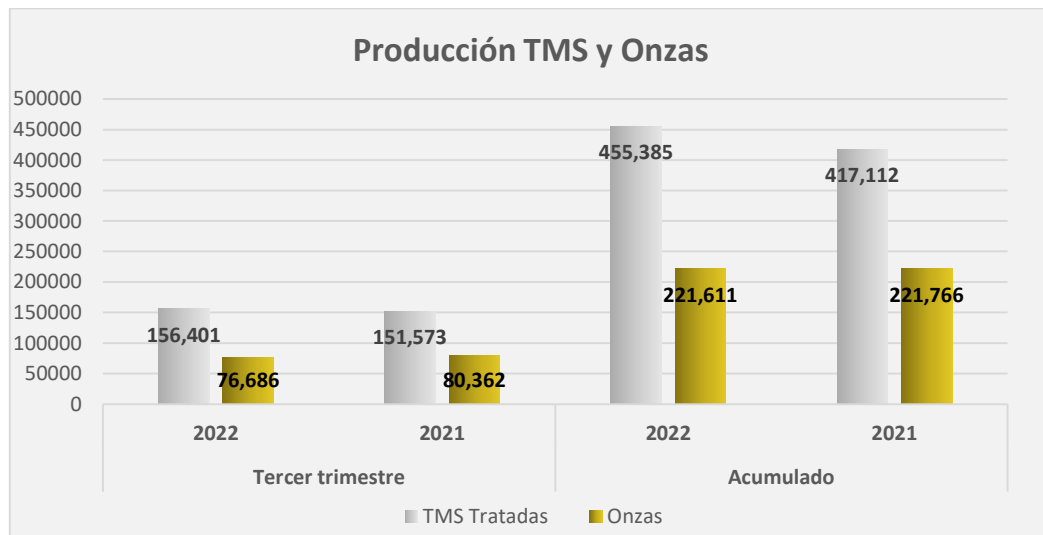
Ventas Plata	Tercer trimestre			Acumulado		
	Set 2022	Set 2021	Var %	Set 2022	Set 2021	Var %
En miles US\$	836	1,415	-40.9%	3,178	4,291	-25.9%
Onzas	45,722	60,598	-24.5%	146,493	167,593	-12.6%

VI. Producción

Producción	Tercer trimestre			Acumulado		
	2022	2021	Var %	2022	2021	Var %
TMS Tratadas	156,401	151,573	3.2%	455,385	417,112	9.2%
Onzas	76,686	80,362	-4.6%	221,611	221,766	-0.1%

Las toneladas tratadas presentan un incremento de 3.2% y la producción en onzas disminuyó 4.6% respecto del mismo periodo del 2021. La menor producción en onzas se explica por una disminución en la ley gr/tm.

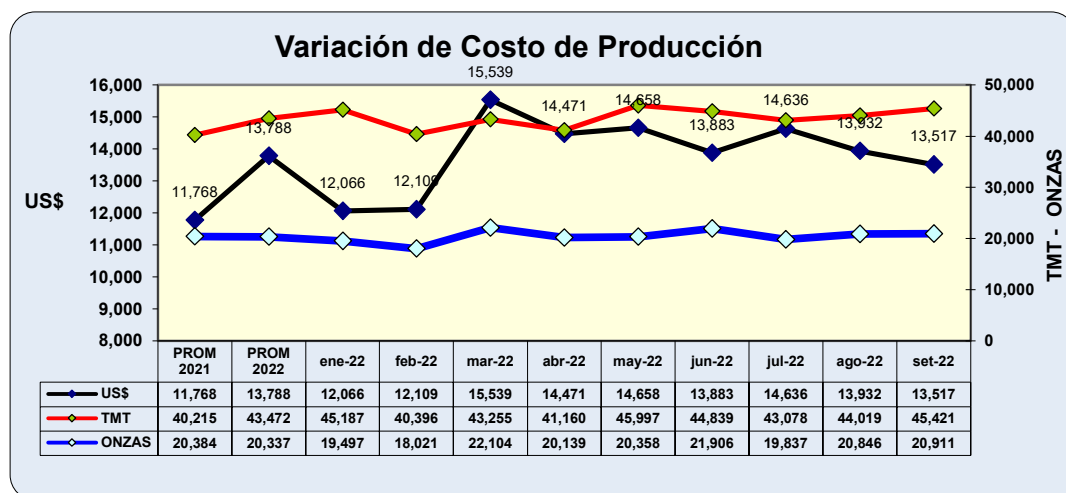
La Compañía mantiene una fuerza laboral importante directa e indirecta en la unidad minera que viene desarrollando las actividades bajo el cumplimiento de los protocolos de bioseguridad.



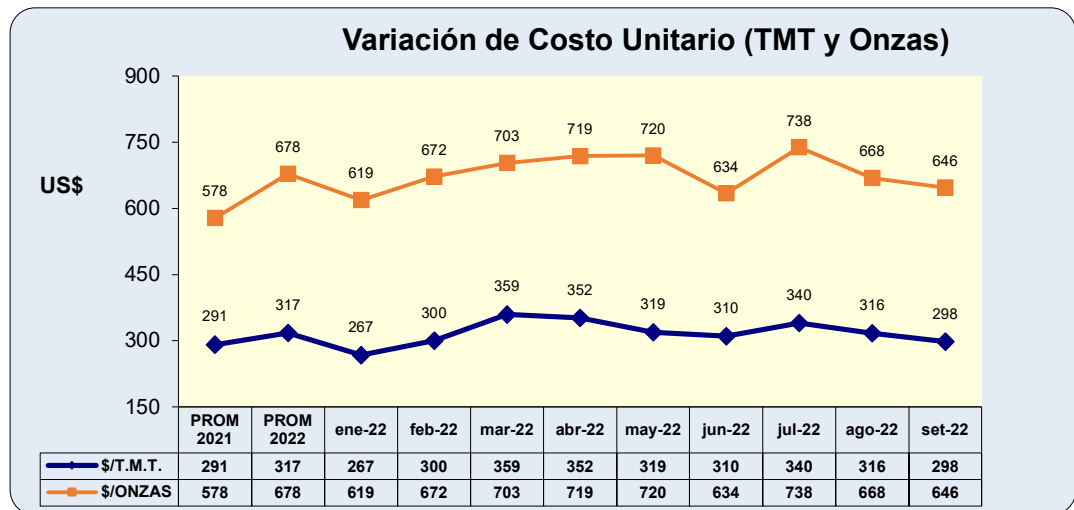
VII. Costos y gastos operativos

Costo de ventas (En miles US\$)	Segundo trimestre			Acumulado		
	Set 2022	Set 2021	Var %	Set 2022	Set 2021	Var %
Costo de producción	63,378	58,909	8%	182,446	162,043	13%
Depreciación	2,372	2,900	-18%	7,185	8,710	-18%
Amortización por labores mineras	16,381	15,605	5%	49,185	46,777	5%
Variación de inventarios y otros	-1,824	862	0%	-1,459	-451	0%
Total	80,307	78,276	3%	237,357	217,079	9%

- A nivel operativo en el tercer trimestre 2022 hubo un aumento en el tonelaje tratado y una menor producción en onzas, la disminución en onzas se explica por una menor ley gr/tm.



- Asimismo, durante este periodo el promedio de los costos unitarios por TMT y en onzas aumentaron, respecto al mismo periodo del 2021.



- El cash cost (costo total - amortización y depreciación) del tercer trimestre 2022 fue US\$ 895 por onza versus los US\$ 741 por onza para el mismo periodo del 2021.

El incremento en el cash cost se explica por una mayor producción en toneladas, el costo de mina debido a mayores metros de avance y rotura, lo que implica mayor costo de tuberías de aire comprimido, tuberías de agua, instalación y desinstalación de líneas decauville.

Así mismo, aumentó el costo de lixiviación, costo de seguridad y vigilancia, limpieza de campamentos, alquiler de camionetas y consumo de energía eléctrica.



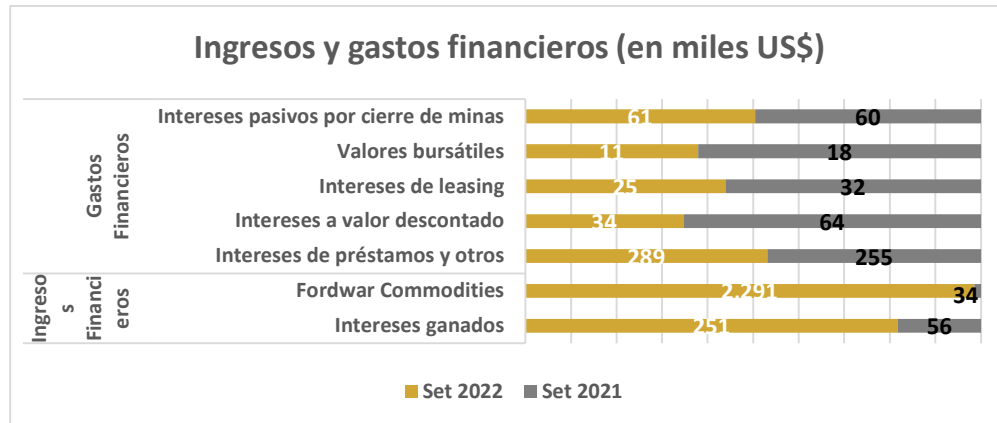
Gastos operativos (Miles US\$)	Tercer trimestre			Acumulado		
	Set 2022	Set 2021	Var %	Set 2022	Set 2021	Var %
Gastos de administración	9,907	10,566	-6%	30,778	30,001	3%
Gastos de ventas	3,103	3,978	-22%	10,649	10,312	3%

- Los gastos administrativos disminuyeron en el tercer trimestre 2022, la disminución se explica por menor gasto en regalías mineras y participación del directorio.
Para este mismo periodo hubo algunos incrementos en donaciones relacionadas con apoyo social en la zona de influencia operativa, gastos de seguro, asesoría legal, asesoría en proyectos energéticos, licencias software, gastos de personal y depreciación de activos por derecho de uso.
- Los gastos de ventas disminuyeron en el tercer trimestre 2022, debido a un menor pago por regalías contractuales con terceros.
El menor pago se explica por una disminución de la producción de las concesiones mineras relacionadas con contratos de cesión minera.

VIII. Ingresos y gastos financieros

- Durante el tercer trimestre 2022, los ingresos financieros se incrementaron como producto de una ganancia por cobertura de precio de oro para similar periodo del 2021.
- Para este mismo periodo los gastos financieros tuvieron una leve disminución.

Concepto (En miles US\$)	Tercer trimestre		Acumulado	
	Set 2022	Set 2021	Set 2022	Set 2021
• Ingresos Financieros	2,542	90	1,987	188
Intereses ganados	251	56	452	154
Forward Commodities	2,291	34	1,535	34
• Gastos Financieros	420	429	1,107	1,624
Intereses de préstamos y otros	289	255	686	1,084
Intereses a valor descontado	34	64	106	196
Intereses de leasing	25	32	90	95
Valores Bursátiles	11	18	43	68
Intereses pasivos por cierre minas	61	60	182	181
Ingreso y/o Gasto Financiero, neto	2,122	-339	880	-1,436



IX. Financiamiento con bancos

- Al cierre del tercer trimestre la empresa registra un financiamiento con entidades financieras por un total de US\$ 26.6 millones.

Tipo Financiamiento	Entidad Financiera	Saldo US\$ (millones)
Préstamo	BBVA	8.9
Pagaré	Scotiabank	15.0
Leasing	Scotiabank	1.85
	Banco Santander	0.78
	BBVA	0.05
	BCP	0.00
Total		26.58

- El 04 de agosto se canceló el pagaré por US\$ 13 millones con el Scotiabank.
- El 04 de agosto la Compañía obtuvo un pagaré por US\$ 15 millones con el Scotiabank, que vence el 21 de enero de 2023.
- El 21 de setiembre se canceló la séptima cuota de US\$ 1.0 millones por el préstamo de US\$ 16 millones con el BBVA, que vence el 21 de diciembre 2023.
- Para el tercer trimestre 2022, las líneas para arrendamiento financiero utilizadas ascendieron a US\$ 2.7 millones.

