
Resultados positivos de factibilidad establecen a Cordero como uno de los proyectos de plata en etapa de desarrollo líderes en el mundo

20 de febrero de 2024, Toronto, Ontario - Discovery Silver Corp. (TSX: DSV, OTCQX: DSVSF) ("Discovery" o la "Compañía") se complace en anunciar los resultados del Estudio de Factibilidad ("FS" o "el Estudio") de su proyecto de plata Cordero ("Cordero" o "el Proyecto"), 100% de su propiedad, ubicado en el Estado de Chihuahua, México. Los aspectos más destacados incluyen (*todas las cifras están en US\$ a menos que se indique lo contrario*):

- **Producción a gran escala y larga vida útil:** 19 años de vida útil de la mina con una producción media anual de 37 Moz AgEq en los años 1 a 12.
- **Bajos costos, altos márgenes elevados y baja intensidad de capital:** AISC medio inferior a 12,50 dólares durante los ocho primeros años de vida de la mina, lo que sitúa a Cordero en la mitad inferior de la curva de costes.
- **Baja intensidad de capital:** una inversión inicial de 606 millones de dólares, con una atractiva relación entre el VAN y la inversión de 2,0 después de impuestos.
- **Atractiva economía del proyecto:** VAN5% ("VAN") después de impuestos en el caso base de 1.200 millones de dólares y TIR del 22%, con un VAN que aumenta a 2.200 millones de dólares en el cuarto año.
- **Base de reservas de nivel 1:** Reservas de Ag - 302 Moz, Au - 840 koz, Pb - 3,0 Blb y Zn - 5,2 Blb, posicionando a Cordero como uno de los mayores yacimientos de plata sin desarrollar a nivel mundial.
- **Claro potencial alcista:** 240 millones de toneladas de recursos medidos e indicados se sitúan fuera del pozo FS, lo que pone de relieve el potencial de ampliar sustancialmente la vida útil de la mina con precios de la plata ligeramente más altos.
- **Contribución socioeconómica sustancial:** una inversión inicial de más de 600 millones de dólares, 2.500 puestos de trabajo creados durante la construcción, 4.000 millones de dólares en bienes y servicios adquiridos y unas contribuciones fiscales estimadas en más de 1.400 millones de dólares dentro de México.
- **Estándares ambientales líderes en la industria:** revisiones por terceros de las prácticas medioambientales propuestas para garantizar el cumplimiento tanto de las normas reglamentarias mexicanas como de los Principios del Ecuador 4. El Estudio también incorpora la inversión en infraestructura y tecnología para reciclar las aguas residuales de las comunidades locales, ya que el agua vertida representa la principal fuente de agua para las operaciones de la mina.

Tony Makuch, Consejero Delegado, afirma: *"Nuestro estudio de viabilidad ha arrojado unos resultados extraordinarios que sitúan claramente a Cordero como uno de los principales proyectos en fase de desarrollo del mundo. Cordero es el mayor proyecto de plata sin desarrollar a escala mundial, tanto en reservas como en producción anual, y presenta unos costes unitarios bajos que respaldan unos*

márgenes elevados y una importante generación de flujo de caja. Cordero es también extremadamente eficiente en términos de capital, con un ratio inicial VAN/CapEx de 2,0 veces, y un VAN que casi se duplica hasta superar los 2.000 millones de dólares en el cuarto año, una vez completada la ampliación de la fase 2 de la planta, que se financia principalmente con el flujo de caja interno. Con más de 300 Moz de reservas de plata, una vida útil cercana a los 20 años y un importante potencial de ampliación, Cordero se encuentra en una posición única para desempeñar un papel clave a la hora de colmar los déficits del mercado de la plata y abastecer el consumo futuro en áreas de gran crecimiento, como los sectores de los vehículos de baterías y la energía solar.

"Es importante destacar que Cordero tendrá un importante impacto socioeconómico positivo a nivel local en Parral, en la región de Chihuahua y a nivel nacional. Cordero creará hasta 2,500 empleos durante el periodo de construcción, 1,000 empleos directos a lo largo de la vida útil de la mina, comprará más de 4,000 millones de dólares en bienes y servicios a proveedores locales y regionales, y generará 1,400 millones de dólares de ingresos fiscales en todos los niveles de gobierno. Como parte de nuestro enfoque proactivo para la gestión del agua, también tenemos previsto invertir en infraestructura y tecnología que apoyará el reciclaje de las aguas residuales producidas en las comunidades locales para su uso como nuestra principal fuente de agua para el Proyecto. Nuestro equipo en México ya ha ganado numerosos premios a la responsabilidad social, la protección del medio ambiente y la cultura del lugar de trabajo, y esperamos ampliar estos esfuerzos como parte de nuestro compromiso con el desarrollo sostenible de Cordero y nuestra adhesión a los más altos estándares de la industria para la protección del medio ambiente, la gestión del agua, la responsabilidad social y la salud y la seguridad."

La empresa celebrará una conferencia telefónica para presentar los resultados del FS el martes 20 de febrero de 2024, a las 11:00 h ET. Tras la presentación por parte de la dirección, habrá un turno de preguntas y respuestas. Se puede acceder a la webcast en el siguiente enlace: [Enlace webcast](#)

RESUMEN DEL ESTUDIO DE VIABILIDAD

Economía de proyectos

Los cálculos económicos del proyecto se basaron en los siguientes precios de los metales: Ag - 22,00 \$/oz, Au - 1.600 \$/oz, Pb

- 1,00 \$/lb y Zn - 1,20 \$/lb. Un aumento del 10% en el precio de los metales se traduce en un incremento del 40% en el VAN del proyecto, que supera los 1.600 millones de dólares. La amortización es de 5,2 años debido a la ampliación de la planta de procesamiento de 26.000 tpd a 51.000 tpd en el año 3, con un coste de capital de 291 millones de dólares. Esta ampliación se financiará con el flujo de caja operativo. La finalización de la ampliación en el año 3 se traduce en un VAN máximo del proyecto de 2.200 millones de dólares en el año 4.

	Unidades	Caso base	Precios de base de los metales +10%	Precios de base de los metales -10%
VAN después de impuestos (tipo de descuento del 5%)	(M US\$)	\$1,177	\$1,647	\$707
Tasa interna de rendimiento	(%)	22.0%	27.2%	16.1%
Payback	(años)	5.2	4.3	6.5

Nota: en el Apéndice C encontrará un análisis de sensibilidad más detallado.

Producción y costes

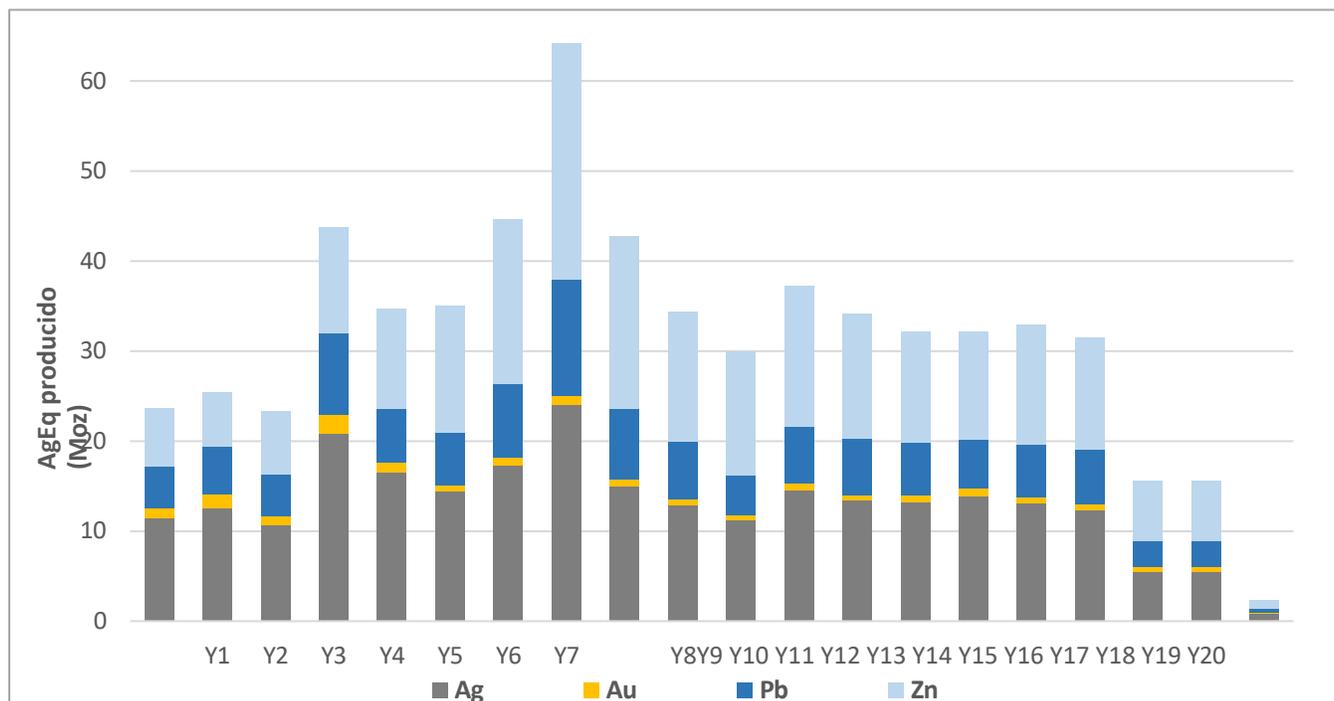
Se espera que la producción anual a lo largo de la vida útil de la mina ("LOM") alcance una media de 33 Moz AgEq. Entre los años 5 y 12, la producción media superará los 40 Moz AgEq, con un pico de producción en el año 8 de 64 Moz AgEq. Estos niveles de producción sitúan a Cordero como una de las mayores minas de plata primaria del mundo. Los costes totales de explotación ("AISC") se sitúan en una media inferior a 13,50 \$/oz AgEq durante el periodo de explotación. Estos costes se mantuvieron prácticamente estables en comparación con el PFS debido a que las presiones

inflacionistas sobre los costes se vieron compensadas por la mejora de la plata útil y la reducción de los costes de reactivos.

	Unidades	Año 1 - 4 (Fase 1)	5º a 12º curso (Fase 2)	Año 13 -19 (Fase 2)	LOM
AgEq Producido - Media/año ¹	(Moz)	29	40	28	33
AgEq Pagadero - Media/año	(Moz)	26	35	24	29
AgEq Producido - Total	(Moz)	116	323	196	635
AgEq por pagar - Total	(Moz)	102	279	169	550
Coste total de mantenimiento (AISC) ²	(US\$/Oz AgEq)	\$13.22	\$13.01	\$14.36	\$13.47

1. AgEq Producido es el metal recuperado en concentrado. AgEq Pagadero es el metal pagadero a partir del concentrado e incorpora los términos de pago del metal descritos en la sección Términos del Concentrado más adelante. El AgEq se calcula como $Ag + (Au \times 72,7) + (Pb \times 45,5) + (Zn \times 54,6)$; estos factores se basan en precios de los metales de Ag - 22 \$/oz, Au - 1.600 \$/oz, Pb - 1,00 \$/lb y Zn - 1,20 \$/lb.
2. El AISC es una medida que no se ajusta a los PCGA; para más información sobre esta medida, véase la sección de Medidas que no se ajustan a los PCGA del comunicado. Véase la metodología de cálculo del AISC en la sección "Información técnica".

Producción LOM



Nota - La producción de Au/Pb/Zn se muestra sobre una base AgEq basada en: Ag = 22 \$/oz, Au = 1.600 \$/oz, Pb = 1,00 \$/lb y Zn = 1,20 \$/lb

Equipo del proyecto de estudio

El FS contó con el apoyo de un equipo de proyecto de alta calidad formado por los siguientes grupos:

- Dirección del estudio: Ausenco Engineering Canada ULC ("Ausenco")
- Pruebas metalúrgicas: Blue Coast Research bajo la supervisión de Libertas Metallurgy Ltd, Sacanus Holdings y Ausenco.

- Estimación de recursos: RedDot 3D Inc. junto con RockRidge Consulting y revisión de terceros por Hardrock Consulting, LLC.
- Diseño de procesos e infraestructura: Ausenco y M3 Mexicana S. de R.L de C.V.
- Planificación y cálculo de costes de la mina - AGP Mining Consultants Inc. con revisión de terceros por Hard Rock Consulting LLC
- Diseño de relaves, hidrogeología y geotecnia - WSP USA Inc.
- Medio Ambiente: Ausenco, Investigacion Y Desarrollo De Acuíferos Y Ambiente andCIMA Consultores Ambientales

Próximos pasos

Las siguientes obras están previstas para 2024 con el objetivo de llegar a una decisión de construcción a finales de este año o principios de 2025.

- **Front-end Engineering Design ("FEED"):** El trabajo de ingeniería FEED consiste en la planificación temprana del proyecto y el avance de la definición de la ingeniería y permitirá a la Compañía realizar pedidos de elementos de largo plazo y adjudicar el contrato EPC/EPCM para el desarrollo del Proyecto.
- **Permisos:** la Compañía presentó formalmente para su evaluación su Manifestación de Impacto Ambiental ("MIA") en agosto de 2023. El proceso de revisión de la MIA por parte de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales ("SEMARNAT") está en curso. El otro permiso principal requerido para la construcción y operación de Cordero es el Cambio de Uso de Suelo ("CUS"). Se espera que la presentación formal del CUS se realice en el tercer trimestre de 2024.
- **Financiación del proyecto:** la empresa tiene previsto avanzar en todas las opciones de financiación del proyecto hasta 2024. Estas opciones incluyen capital, deuda, adquisición, empresas conjuntas, asociaciones, arrendamiento financiero de equipos principales, flujos, regalías y otras alternativas estratégicas.
- **Gestión de los recursos hídricos:** se ha completado un estudio para la modernización de las plantas de tratamiento de agua de la región y la construcción de un acueducto. Se espera que a lo largo del año finalicen los trabajos de ingeniería para la mejora de la planta.
- **Elementos clave para reducir el riesgo:** la empresa también tiene previsto avanzar a lo largo del año en la adquisición y el arrendamiento de derechos de superficie cuando proceda, así como en la obtención de los permisos necesarios para el terreno, la energía y el agua necesarios para el desarrollo y la explotación de Cordero.

Se pueden encontrar más detalles sobre el programa de trabajo de la empresa para 2024 en el comunicado de prensa fechado el 24 de enero de 2024 y archivado en el perfil de la empresa en www.sedarplus.ca.

Actualización de recursos

Conjuntamente con el FS, se ha actualizado la estimación de recursos minerales de Cordero para incorporar 33.400 m adicionales de perforación (perforación total de 310.900 m en 793 barrenos). Los recursos medidos e indicados han aumentado en 70 Moz AgEq hasta alcanzar los 1.202 Moz AgEq, mientras que los recursos inferidos se han reducido en 1.000 Moz AgEq.

12 Moz AgEq a 155 Moz AgEq, como se resume a continuación. La expansión global de los recursos se debió en gran medida al éxito de la exploración en profundidad y en la parte noreste del yacimiento.

- **Recurso medido e indicado de 1.202 Moz AgEq con una ley media de 52 g/t AgEq** (719 Mt con una ley de 21 g/t Ag, 0,06 g/t Au, 0,31% Pb y 0,60% Zn).
- **Recurso inferido de 155 Moz AgEq con una ley media de 32 g/t AgEq** (149 Mt con una ley de 14 g/t Ag, 0,03 g/t Au, 0,18% Pb y 0,35% Zn).

Los recursos minerales que no son reservas minerales no han demostrado viabilidad económica. En el Apéndice A se ofrecen más detalles sobre los recursos, incluida toda la información técnica de apoyo.

GASTOS DE CAPITAL

Cordero es un proyecto muy eficiente desde el punto de vista del capital gracias a numerosas ventajas subyacentes:

- Ampliación escalonada de la planta de procesamiento
- Diseño de procesos sencillo y convencional
- Movimientos de tierra mínimos debido a la topografía suave, la ubicación del lecho rocoso cerca de la superficie y las características geotécnicas favorables del lecho rocoso.
- Mínimo desarrollo temprano de la mina y preextracción resultante de la extensión del yacimiento a la superficie.
- Cercanía a las infraestructuras existentes, incluida una autopista cercana y una línea eléctrica adyacente.
- Jurisdicción minera favorable con acceso a mano de obra local altamente cualificada y sin necesidad de campamento dada la proximidad de la ciudad de Parral a unos 40 km al sur.

Capital inicial *(para alcanzar un rendimiento de la planta de 9,6 Mt/a)*

Se calcula que el capital inicial para construir la Fase 1 de Cordero ascenderá a 606 millones de dólares y se invertirá en un período de construcción de dos años. Esta estimación de capital incluye la Fase 1 de la planta de procesamiento con una capacidad nominal de 9,6 Mt/a (~26.000 tpd), la construcción de la infraestructura in situ, una línea de transmisión eléctrica, la mejora de la planta local de tratamiento de aguas y de la conducción de agua, todas las actividades previas a la extracción y la construcción de la presa de arranque de la TSF que proporcionará 3 años de almacenamiento inicial de relaves.

Los imprevistos para la estimación inicial de capital ascienden por término medio al 12% y se aplican a los costes directos e indirectos. Los costes de propiedad representan el 2,3% de los costes directos. Los costes indirectos representan el 16% de los costes directos. Estas proporciones se ajustan a los promedios típicos del sector y son coherentes con una base de costes para la construcción de un proyecto totalmente nuevo en México y acordes con el nivel de complejidad de la construcción del proyecto.

Capital de expansión *(para ampliar la planta a 19,2 Mt/a)*

La planta de tratamiento se ampliará hasta alcanzar una capacidad nominal de 19,2 Mt/a (~51.000 t/día) con un coste estimado de 291 millones de dólares. La mayor parte de los costes asociados a la ampliación se producirán en el año

3. La ampliación incluye la adición de circuitos paralelos de molienda y flotación, infraestructura

adicional in situ y un levantamiento de la presa de estériles que coincide con la ampliación de la planta. Está prevista una ampliación del circuito de flotación en el séptimo año, con un coste de 17 millones de dólares, para dar cabida a un aumento de las leyes de zinc.

Mantener el capital

El capital de sostenimiento a lo largo de la LOM asciende a 388 millones de dólares (excluidos los costes de cierre netos de salvamento). Esta cifra incluye

221 millones de dólares se destinarán a la ampliación de las instalaciones de gestión de estériles y el resto al equipamiento de la mina, la planta de procesamiento, el equipamiento móvil y la sustitución/renovación de las infraestructuras. El capital de sostenimiento para la planta de procesamiento se ha clasificado como costes de explotación en la categoría de mantenimiento. El capital de sostenimiento para la minería sólo incluye los pagos iniciales para la sustitución de equipos, y el resto de los costes de arrendamiento se han clasificado como costes de explotación de la mina.

DESCRIPCIÓN <i>(en millones de dólares)</i>	CAPITAL INICIAL	CAPITAL EXPANSIÓN	SOSTENIMIENTO LOM CAPEX	TOTAL LOM CAPEX
GASTOS DE CAPITAL				
Minería	\$117	\$2	\$110	\$229
Infraestructura in situ	\$44	\$14	-	\$57
Planta procesadora	\$210	\$148	-	\$359
Instalación de residuos (TSF)	\$28	\$60	\$221	\$310
Infraestructura externa	\$57	-	\$16	\$73
Indirectos	\$73	\$44	\$11	\$128
Costes del propietario	\$11	\$4	-	\$14
Contingencia	\$65	\$37	\$31	\$133
Costes de cierre / Valor de salvamento	-	-	\$75	\$75
Gastos de capital - Subtotales	\$606	\$309	\$463	\$1,377

OPERACIONES

Minería

El plan de la mina incorpora el desmonte acelerado, así como el acopio de material de baja ley para optimizar el perfil de ley a lo largo de la LOM.

- El plan de explotación se basa en un diseño minero detallado que incorpora la dilución minera, la pérdida de mineral, las bermas de seguridad y los caminos de acarreo.
- Tras un periodo de arranque constante, los índices de extracción a lo largo de la vida útil de la mina son relativamente constantes, en torno a 70 Mt/a.
- El último pozo contiene 1.042 Mt en total, 327 Mt de mineral, 696 Mt de residuos y 19 Mt de material de óxido almacenado por encima del corte. El ratio medio de desbroce es de 2,0:1 y es uniforme a lo largo de la LOM.
- El diseño de los taludes se basó en ocho perforaciones geotécnicas y en el registro de los testigos de las perforaciones de exploración.

Tratamiento

El procesamiento se dividió en dos fases principales para optimizar la eficiencia de capital del proyecto. Los óxidos y los sulfuros se procesan conjuntamente hasta una proporción máxima de óxidos del 15% de la alimentación total del molino.

- Rendimiento de la fase 1 (del año 1 al 4): El año 1 es un año de aceleración con una producción del 80% de la capacidad nominal de 9,6 Mt/a (~26.000 t/día). El año 4 es un año de transición a los niveles de producción de la fase 2. Los óxidos representan el 1% de la alimentación del molino durante la fase 1.
- Rendimiento de la fase 2 (año 5+): Capacidad nominal de 19,2 Mt/a (51.000 t/día)
- Diseño del proceso
 - Fase 1: trituración primaria, molienda (SAG y molienda de bolas hasta un tamaño de molienda objetivo de 200 micras) y flotación en dos etapas para producir concentrados de metales preciosos y Zn.
 - Fase 2: adición de circuitos paralelos de molienda y flotación.

Grados principales

El plan de la mina se centra en alimentar el molino con leyes más altas en una fase más temprana de la vida de la mina:

- **Año 1 - 4:** tratamiento del material sulfurado de mayor ley procedente principalmente de la zona de Pozo de Plata.
- **Año 5 - 16:** procesamiento de los sulfuros de mayor ley de la Extensión NE y del Corredor Sur
- **Años 17 - 19:** tratamiento de material de menor calidad, principalmente acopiado

TONELADAS PROCESADAS / GRADOS DE CABEZA	UNIDAD	FASE 1	FASE 2		LOM
		Año 1 - 4	5º a 12º curso	Año 13 - 19	
Toneladas de óxido procesadas	(Mt)	0	6	14	20
Toneladas de sulfuro procesadas	(Mt)	45	143	119	307
Toneladas procesadas	(Mt)	45	149	132	327
Notas de cabeza					
Ag	(g/t)	42	30	23	29
Au	(g/t)	0.19	0.07	0.06	0.08
Pb	(%)	0.57	0.44	0.32	0.41
Zn	(%)	0.67	0.86	0.58	0.72
AgEq	(g/t)	99	81	58	74

Recuperaciones

Las recuperaciones de metal de los dos concentrados se basan en las tres rondas de pruebas metalúrgicas detalladas realizadas por la empresa y se resumen a continuación:

RECUPERACIONES METALÚRGICAS (media ponderada)	FASE 1	FASE 2		LOM
	Año 1 - 4	5º a 12º curso	Año 13 - 19	
Ag	91%	87%	81%	87%
Au	28%	28%	28%	28%
Pb	91%	88%	81%	86%
Zn	84%	86%	84%	85%

Instalación de almacenamiento de residuos (TSF)

- La TSF se diseñó siguiendo criterios de diseño para minimizar el riesgo durante su ciclo de vida de acuerdo con la Norma Industrial Global sobre Gestión de Estériles ("GISTM").
- El diseño se basa en el depósito de estériles espesados de alta densidad en una instalación de almacenamiento de estériles que utiliza el método de construcción de terraplenes de "expansión aguas abajo".
- La TSF está situada directamente al este del tajo abierto. El diseño incorpora un total de cinco etapas de presa a lo largo del LOM (presa de arranque y cuatro expansiones aguas abajo).
- La capacidad total de la TSF es superior a las necesidades estimadas de volumen de 327 Mt generadas por el plan minero de FS y puede incorporarse una expansión adicional aguas abajo para almacenar relaves adicionales en caso necesario.

COSTES DE EXPLOTACIÓN

Los costes de explotación se resumen en el cuadro siguiente.

PARÁMETRO	UNIDADES	COSTE FS
COSTES DE EXPLOTACIÓN		
Minería	<i>\$/t extraída</i>	2.35
Minería	<i>\$/t molida</i>	7.35
Transformación - Molienda (Fase 1)	<i>\$/t molida</i>	6.56
Transformación - Molienda (Fase 2)	<i>\$/t molida</i>	6.24
G&A del emplazamiento (Fase 1)	<i>\$/t molida</i>	0.97
Sitio G&A (Fase 2)	<i>\$/t molida</i>	0.54

Minería

- Se supone que la minería es explotada por el propietario con arrendamiento financiero. Los costes estimados de extracción se han calculado a partir de los primeros principios. El coste del gasóleo se ha fijado en 1,15 \$/l, frente a los 1,10 \$/l del EIF.
- La estructura de financiación del leasing supone un depósito inicial del 25%, un plazo de cinco años y un coste anual de financiación del leasing del 10,2%.

Tratamiento

- Los costes de procesamiento para la trituración/molienda/flotación/deshidratación del concentrado, y los costes de G&A se desarrollaron a partir de primeros principios.
- Los costes de procesamiento se benefician de un diseño de proceso convencional de molienda y flotación concentradora, bajos costes de la unidad de energía, un tamaño de molienda gruesa objetivo de 200 micras, un coste relativamente bajo de la mano de obra y economías de escala.

G&A

- Las estimaciones de costes generales y administrativos se basan en un pequeño campamento de gestión y oficinas administrativas en el emplazamiento. La mayoría de los trabajadores serán

ciudadanos mexicanos que se desplazarán diariamente desde la ciudad de Parral. Parral

está a 34 km al sur de Cordero y tiene una población aproximada de 120.000 habitantes. Es el centro del gobierno regional en la parte sur del estado de Chihuahua y tiene una industria de servicios bien establecida que apoya numerosas operaciones mineras locales.

TÉRMINOS DE CONCENTRADO

Metal a pagar

- Se espera que Cordero produzca concentrados limpios, altamente vendibles y con un mínimo de elementos de penalización.
- A los concentrados de metales preciosos (PM) y de Zn se les aplicaron las cuentas a pagar y las deducciones habituales en la industria, según el cuadro que figura a continuación. En los apéndices se incluye un resumen del balance metalúrgico.
- Aproximadamente el 89% de la plata recuperada va a parar al concentrado PM, donde se obtienen mayores ganancias de plata.

	Ag	Au	Pb	Zn
Concentrado de metales preciosos				
Ley media del concentrado LOM	3,062	2.05	50%	-
Metal a pagar	95%	95%	95%	-
Deducción mínima	50 g/t	1 g/t	3 unidades	-
Concentrado de Zn				
Ley media del concentrado LOM	231 g/t	0,62 g/t	-	50%
Metal a pagar	70%	70%	-	85%
Deducción	93 g/t	1 g/t	-	8 unidades

Gastos de tratamiento/refinado

- Los gastos de tratamiento y refinado se basan en una revisión de los precios al contado y de los precios de referencia recientes y se resumen como sigue:

PARÁMETRO	UNIDADES	COSTE FS	PUNTO	MEDIA DE REFERENCIA A 5 AÑOS
GASTOS DE TRATAMIENTO/REFINADO				
Tasa de tratamiento - Concentrado PM	<i>\$/dmt</i>	\$120	~\$25	~\$130
Tasa de tratamiento - concentrado de Zn	<i>\$/dmt</i>	\$200	~\$90	~\$240
Carga de refinado Ag - Concentrado PM	<i>\$/oz</i>	\$1.00	~\$1.00	~\$1.10

Transporte de concentrados

- Los costes de transporte asumen el transporte por camión del concentrado a los puertos internacionales de Guaymas y Manzanillo, y su posterior envío por vía marítima a Asia.
- Los costes de transporte estimados (camiones, manipulación portuaria y flete marítimo) son de 176 \$/tonelada métrica húmeda ("wmt") para el concentrado de PM y de 135 \$/wmt para el concentrado de Zn.

2024 FS vs 2023 PFS

Resumen

Los principales cambios en el FS en comparación con el PFS incluyen:

- 33.400 m adicionales de perforaciones de definición y expansión de reservas que ampliaron la vida útil de la mina a 19 años y aumentaron el nivel de confianza de las reservas declaradas, con un 71% de las reservas de plata en la categoría de probadas frente al 58% del PFS.
- Incorporación de los resultados positivos del programa de pruebas metalúrgicas de FS, que incrementó las recuperaciones de plata en el concentrado de metales preciosos en un 6% (donde se reciben mayores payabilities) al tiempo que se reduce el consumo de reactivos.
- 2.700 m adicionales de perforación geotécnica en 34 sondeos, 44 pozos de prueba y 24 líneas sísmicas, lo que ha permitido aumentar la confianza en las hipótesis sobre el talud del tajo y los programas de movimiento de tierras.
- Aumento de los gastos de capital iniciales de 151 millones de dólares a 606 millones de dólares, como se resume con más detalle a continuación.
- Deterioro moderado de la TIR y la amortización debido a los mayores gastos de capital iniciales.

PARÁMETRO	UNIDADES	2023 PFS	2024 FS
RESUMEN			
VAN después de impuestos (tipo de descuento del 5%)	(M US\$)	\$1,153	\$1,177
Tasa interna de rendimiento	(%)	28.0%	22.0%
Vida en la mina	(años)	18	19
Capital inicial	(M US\$)	\$455	\$606
LOM Capital	(M US\$)	\$1,003	\$1,377
Payback	(años)	4.2	5.2
OPERACIONES			
Toneladas procesadas (LOM - Total)	(Mt)	302	327
Ratio de banda (LOM)	(w:o)	2.1	2.0
PRODUCCIÓN Y COSTES			
AgEq producido (LOM - Media anual)	(Moz)	33	33
AgEq producido (LOM - Total)	(Moz)	591	635
Coste total de mantenimiento (año 1 - año 12)	(US\$/Oz AgEq)	\$12.82	\$13.07
Coste total de mantenimiento (LOM)	(US\$/Oz AgEq)	\$13.62	\$13.47

La economía del proyecto se basa en Ag = 22,00 \$/oz, Au = 1.600 \$/oz, Pb = 1,00 \$/lb, Zn = 1,20 \$/lb. Véase la sección Divulgación técnica para la metodología de cálculo de AgEq y AISC.

Cambios en el capital inicial

Los gastos de capital iniciales totales aumentaron en 151 millones de dólares, como se resume en el cuadro siguiente. Los principales impulsores de este aumento fueron:

- Minería: aumento del material previo a la extracción y equipos e infraestructuras adicionales

- Planta de procesamiento: selección de los proveedores de equipos preferidos, adiciones al diseño de la planta de procesamiento para añadir redundancia a las operaciones e inflación de costes.
- Infraestructuras externas: ampliación de la subestación de Camargo y ampliación de la planta de tratamiento de agua, además de la conducción de agua hasta el emplazamiento.

DESCRIPCIÓN <i>(en millones de dólares)</i>	2023 PFS	2024 FS	Diferencia
GASTOS DE CAPITAL INICIALES			
Minería	\$60	\$117	\$57
Infraestructura in situ	\$31	\$44	\$13
Planta procesadora	\$156	\$210	\$54
Instalación de residuos (TSF)	\$45	\$28	(\$17)
Infraestructura externa	\$20	\$57	\$37
Indirectos	\$61	\$73	\$12
Costes del propietario	\$13	\$11	(\$2)
Contingencia	\$61	\$65	\$4
Total gastos de capital iniciales	\$455	\$606	\$151

DIVULGACIÓN TÉCNICA:

- El equipo del proyecto de FS fue dirigido por Ausenco Engineering Canada ULC ("Ausenco"), con el apoyo de AGP Mining Consultants Inc. ("AGP"), WSP USA Inc. ("WSP") y RedDot3D Inc ("RedDot").
- Los recursos minerales que no son reservas minerales no tienen una viabilidad económica demostrada.
- Se elaborará un informe técnico completo de conformidad con la norma NI 43-101, que se presentará en SEDAR en un plazo de 45 días a partir del presente comunicado de prensa.
- El AgEq producido y el AgEq a pagar se calculan como $Ag + (Au \times 72,7) + (Pb \times 45,5) + (Zn \times 54,6)$; estos factores se basan en precios de los metales de Ag - 22 \$/oz, Au - 1.600 \$/oz, Pb - 1,00 \$/lb y Zn - 1,20 \$/lb.
- El coste total sostenido (AISC) se calcula como: [Costes operativos (minería, procesamiento y G&A) + Regalías + Transporte de concentrado + Cargos por tratamiento y refinado + Penalizaciones por concentrado + Capital de mantenimiento (excluidos 37 millones de dólares de capex para la compra inicial de la flota minera en el año 1)]. / onzas AgEq pagaderas

APÉNDICE:

Al final del comunicado o en el siguiente enlace encontrará un apéndice con la siguiente información complementaria: [Apéndices](#)

Apéndice A - Estimación de recursos minerales

Apéndice B - Estimación de reservas minerales

Apéndice C - Sensibilidades VAN/TIRR/reembolso después de

impuestos Apéndice D - Resumen del plan minero LOM

Apéndice E - Resumen de la producción del

proceso LOM Apéndice F - Flujo de caja libre

después de impuestos Apéndice G - Hojas

de flujo simplificadas del proceso Apéndice H -

Resumen del balance metalúrgico Apéndice I -

Trazado del emplazamiento

Apéndice J - Programa de producción y flujo de caja del LOM

Acerca de Discovery

El proyecto insignia de Discovery es Cordero, uno de los mayores yacimientos de plata del mundo, del que es propietaria al 100%. El FS resumido en el comunicado de hoy demuestra que Cordero tiene el potencial para convertirse en una mina de capital altamente eficiente que ofrece la rara combinación de producción a gran escala, bajos costes y una larga vida de la mina. Cordero se encuentra cerca de las infraestructuras, en un prolífico cinturón minero del Estado de Chihuahua (México).

En nombre del Consejo de Administración,

Tony Makuch, Ingeniero Técnico

Presidente y Consejero Delegado

Para más información, póngase en contacto con

Forbes Gemmell, CFA

VP Desarrollo Corporativo

Teléfono: 416-613-9410

Correo electrónico:

forbes.gemmell@discoverysilver.com Página

web: www.discoverysilver.com

Persona cualificada

El FS para el proyecto Cordero Silver de la Compañía, tal como se resume en este comunicado, fue completado por Ausenco con el apoyo de AGP y WSP. La estimación de la reserva mineral, tal como se describe en el Apéndice B de este comunicado de prensa, fue completada bajo la supervisión de Willie Hamilton, P.Eng. de AGP, quien es una "Persona Calificada" independiente según se define en NI 43-101 y quien ha revisado y aprobado la divulgación de la estimación de la reserva mineral en este comunicado de prensa. La estimación de los recursos minerales, tal y como se detalla en el Apéndice A de este comunicado de prensa, se ha realizado bajo la supervisión de R. Mohan Srivastava, P.Geo., que es una "persona cualificada" independiente, tal y como se define en la NI 43-101, y que ha revisado y aprobado la estimación de los recursos minerales divulgada en este comunicado de prensa. Se preparará un informe técnico completo que respalde el FS de conformidad con NI 43-101 y se presentará en SEDAR en un plazo de 45 días a partir de este comunicado de prensa. El resto del contenido científico y técnico de este comunicado de prensa ha sido revisado y aprobado por Gernot Wober, P.Geo, Vicepresidente de Exploración de la Compañía y "Persona Cualificada" según se define este término en NI 43-101 y Pierre Rocque, P.Eng., Consultor Independiente de la Compañía, y "Persona Cualificada" independiente según se define este término en 43-101.

MEDIDAS NO INCLUIDAS EN EL GAAP:

La empresa ha incluido determinadas medidas de rendimiento no ajustadas a los PCGA que se detallan a continuación. En la industria minera, se trata de medidas de rendimiento habituales, pero pueden no ser comparables a medidas similares presentadas por otros emisores y las medidas no GAAP no tienen ningún significado normalizado. Por consiguiente, su objetivo es proporcionar información adicional y no deben considerarse de forma aislada o como sustituto de las medidas de rendimiento preparadas de conformidad con las NIIF.

COSTES EN EFECTIVO POR ONZA

La empresa calculó los costes totales en efectivo por onza dividiendo la suma de los costes de explotación, los costes de cánones, los impuestos sobre la producción y los costes de refinado y transporte entre las onzas equivalentes de plata pagaderas. Aunque no existe un significado normalizado de esta medida en todo el sector, la Empresa considera que esta medida es útil para los usuarios externos a la hora de evaluar el rendimiento operativo.

COSTES TOTALES DE EXPLOTACIÓN ("AISC")

La empresa ha proporcionado una medida de rendimiento AISC que refleja todos los gastos necesarios para producir una onza de metal pagadero. Aunque no existe un significado estandarizado de la medida en todo el sector, la definición de la Empresa se ajusta a la definición de costes sostenidos todo incluido establecida por el Consejo Mundial del Oro en sus directrices de 27 de junio de 2013. Las modificaciones posteriores de las directrices no han afectado sustancialmente a las cifras presentadas.

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre es una medida de rendimiento que no se ajusta a los PCGA y que se calcula como los flujos de caja de las operaciones netos de los flujos de caja invertidos en propiedades mineras, planta y equipo y activos de exploración y evaluación. La empresa considera que esta medida es útil para los usuarios externos a la hora de evaluar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo a partir de sus proyectos mineros.

DECLARACIONES PROSPECTIVAS:

Ni TSX Exchange ni su Proveedor de Servicios de Regulación (tal y como se define este término en las políticas de TSX Exchange) aceptan responsabilidad alguna por la adecuación o exactitud de este comunicado.

Este comunicado de prensa no debe distribuirse a los servicios de noticias de Estados Unidos ni difundirse en este país.

Este comunicado de prensa no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra, ni se venderá ninguno de los valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta sea ilegal, incluidos los valores en los Estados Unidos de América. Los valores no se han registrado ni se registrarán en virtud de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos, en su versión modificada (la "Ley de 1933"), ni de ninguna ley estatal sobre valores, y no podrán ofrecerse ni venderse en Estados Unidos ni a personas estadounidenses (tal y como se definen en el Reglamento S de la Ley de 1933), ni por cuenta o en beneficio de las mismas, a menos que se registren en virtud de la Ley de 1933 y de las leyes estatales sobre valores aplicables, o se disponga de una exención de dichos requisitos de registro.

Nota de advertencia sobre las declaraciones prospectivas

Este comunicado de prensa puede incluir declaraciones prospectivas sujetas a riesgos e incertidumbres inherentes. Todas las afirmaciones contenidas en este comunicado de prensa, salvo las relativas a hechos históricos, deben considerarse prospectivas. Aunque Discovery cree que las expectativas expresadas en tales declaraciones prospectivas se basan en suposiciones razonables, tales declaraciones no son garantía de resultados futuros y los resultados o desarrollos reales pueden diferir materialmente de los descritos en las declaraciones prospectivas. Dichas afirmaciones incluyen, entre otras, la viabilidad del proyecto, sus atractivos aspectos económicos y su importante potencial de exploración; la decisión de construcción y el desarrollo del Proyecto, el calendario y los resultados del estudio de viabilidad y los costes de capital y de explotación previstos, los costes de mantenimiento, el valor actual neto, la tasa interna de rentabilidad, el método de explotación del Proyecto, el periodo de recuperación de la inversión, la capacidad de procesamiento, la producción media anual de metal, las recuperaciones medias del proceso, la renovación de la concesión, la obtención de permisos para el Proyecto, los métodos de extracción y

procesamiento previstos, el calendario de producción del estudio de viabilidad y el perfil de producción de metales, el período de construcción previsto, la vida útil prevista de la mina, las recuperaciones y leyes previstas, los índices de producción previstos, la infraestructura, los estudios de impacto social y medioambiental, la finalización de los elementos clave de reducción de riesgos, incluido el calendario de recepción de permisos, la disponibilidad

de agua y energía, disponibilidad de mano de obra, creación de empleo y otros beneficios económicos locales, tipos impositivos y precios de las materias primas que apoyarían el desarrollo del Proyecto, y otras afirmaciones que expresan las expectativas o estimaciones de la dirección sobre futuros resultados de rendimiento, operativos, geológicos o financieros. La información relativa a las estimaciones de recursos/reservas minerales y al análisis económico de las mismas contenida en los resultados del estudio de viabilidad son también afirmaciones prospectivas en el sentido de que reflejan una predicción de la mineralización que se encontraría, y de los resultados de la explotación, si se desarrollara y explotara un yacimiento mineral. Las declaraciones prospectivas son declaraciones que no son hechos históricos y que se refieren a acontecimientos, resultados, consecuencias o desarrollos que la empresa espera que se produzcan. Las declaraciones prospectivas se basan en las creencias, estimaciones y opiniones de la dirección de la empresa en la fecha en que se realizan e implican una serie de riesgos e incertidumbres.

Entre los factores que podrían provocar que los resultados reales difieran sustancialmente de los descritos en las declaraciones prospectivas se incluyen las fluctuaciones de los precios de mercado, incluidos los precios de los metales, la disponibilidad continuada de capital y financiación, y las condiciones generales económicas, de mercado o empresariales, los resultados reales de las actividades de exploración actuales y futuras, los cambios en las estimaciones actuales de reservas y recursos minerales, las conclusiones de las evaluaciones económicas y geológicas, los cambios en los parámetros de los proyectos a medida que se perfeccionan los planes; la naturaleza especulativa de la exploración y el desarrollo mineros; los riesgos en la obtención y el mantenimiento de las licencias, los permisos y las autorizaciones necesarios para los activos en fase de desarrollo y operativos de la empresa; las operaciones pueden estar expuestas a nuevas enfermedades, epidemias y pandemias, incluidos los efectos actuales o futuros de COVID-19 (y cualquier respuesta normativa o gubernamental actual o futura relacionada) y su impacto en el mercado en general y en el precio de cotización de las acciones de la empresa; las órdenes o mandatos provinciales y federales (incluso con respecto a las operaciones mineras en general o a las empresas o servicios auxiliares necesarios para las operaciones) en México, todo lo cual puede afectar muchos aspectos de las operaciones de la Compañía, incluida la capacidad de transportar personal hacia y desde el sitio, la disponibilidad de contratistas y suministros y la capacidad de vender o entregar la plata extraída; los cambios en la legislación, los controles o los reglamentos gubernamentales nacionales y locales; el incumplimiento de las leyes y reglamentos ambientales y de salud y seguridad; la disponibilidad de mano de obra y contratistas (y la capacidad de conseguirlos en condiciones favorables); interrupciones en el mantenimiento o suministro de la infraestructura necesaria y sistemas de tecnología de la información; fluctuaciones en el precio del oro o de otras materias primas como el gasóleo, el gas natural y la electricidad; dificultades operativas o técnicas en relación con las actividades mineras o de desarrollo, incluidos los desafíos geotécnicos y los cambios en las estimaciones de producción (que asumen la exactitud de la ley del mineral proyectada, las tasas de extracción, el calendario de recuperación y las estimaciones de la tasa de recuperación y pueden verse afectados por el mantenimiento no programado); cambios en los tipos de cambio (en particular, el dólar canadiense, el dólar estadounidense, el euro y el dólar estadounidense); cambios en los tipos de cambio de divisas (en particular, el dólar canadiense, el dólar estadounidense, el euro y el dólar estadounidense).S. Las variaciones de los tipos de cambio (en particular, del dólar canadiense, el dólar estadounidense y el peso mexicano), el impacto de la inflación, los conflictos geopolíticos, las relaciones laborales y comunitarias, el impacto de los litigios y procedimientos administrativos (incluidas, entre otras, las leyes de reforma minera en México) y cualquier decisión judicial, arbitral o administrativa provisional o definitiva, las interrupciones que afecten a las operaciones, la disponibilidad de insumos y mano de obra y el aumento de los costes asociados a los mismos; retrasos en las decisiones de construcción y cualquier desarrollo del Proyecto; cambios con respecto al método previsto de extracción y procesamiento del mineral del Proyecto; riesgos y peligros inherentes asociados a la minería y al procesamiento de minerales, incluidos peligros medioambientales, accidentes industriales, formaciones inusuales o inesperadas, presiones y derrumbes; el riesgo de que las minas de la Sociedad no funcionen según lo previsto; incertidumbre en cuanto a la capacidad de la empresa para obtener capital adicional para ejecutar sus planes de negocio; litigios sobre la titularidad de las propiedades; expropiación o nacionalización de propiedades; acontecimientos políticos o económicos en Canadá y México y otras jurisdicciones en las que la empresa pueda desarrollar su actividad en el futuro; aumento de los costes y riesgos relacionados con el impacto potencial del cambio climático; los costes y plazos de exploración, construcción y explotación de nuevos yacimientos; el riesgo de pérdidas debidas a sabotajes, protestas y otros disturbios civiles; el impacto de la liquidez mundial y la disponibilidad de crédito y los valores de activos y pasivos basados en flujos de caja futuros previstos; los riesgos derivados de la tenencia de instrumentos derivados; y las oportunidades de negocio que pueda perseguir la Sociedad.No se puede garantizar que dichas afirmaciones sean exactas y, por lo tanto, se aconseja a los lectores que confíen en su propia evaluación de dichas incertidumbres. Discovery no asume ninguna obligación de actualizar ninguna de las declaraciones prospectivas, excepto cuando sea requerido por las leyes aplicables. Los riesgos e incertidumbres que pueden afectar a las declaraciones prospectivas, o los factores materiales o supuestos utilizados para desarrollar dicha información prospectiva, se describen bajo el título "Factores de Riesgo" en el Formulario de Información Anual de la Compañía de fecha 30 de marzo de 2023, que está disponible bajo el perfil de emisor de la Compañía en SEDAR + en www.sedarplus.ca.

APÉNDICE A - ESTIMACIÓN DE RECURSOS MINERALES

Material	Clase	Toneladas (Mt)	Grado					Metal contenido				
			Ag	Au	Pb	Zn	AgEq	Ag	Au	Pb	Zn	AgEq
			(g/t)	(g/t)	(%)	(%)	(g/t)	(Moz)	(koz)	(Mlb)	(Mlb)	(Moz)
Óxido	Medido	29	29	0.07	0.23	0.27	49	27	67	148	171	45
	Indicado	37	24	0.06	0.25	0.29	44	28	74	207	241	53
	M&I	66	26	0.07	0.24	0.28	46	55	142	355	412	99
	Inferido	32	19	0.03	0.26	0.33	42	20	35	188	234	43
Sulfuro	Medido	324	24	0.07	0.34	0.63	57	247	745	2,413	4,473	598
	Indicado	329	18	0.04	0.28	0.58	48	190	416	2,045	4,215	506
	M&I	653	21	0.06	0.31	0.60	53	437	1,161	4,458	8,687	1,104
	Inferido	116	12	0.02	0.16	0.35	30	45	86	418	906	111
TOTAL	Medido	353	24	0.07	0.33	0.60	57	274	812	2,561	4,644	643
	Indicado	366	19	0.04	0.28	0.55	47	218	490	2,252	4,456	559
	M&I	719	21	0.06	0.30	0.57	52	493	1,303	4,813	9,099	1,202
	Inferido	149	14	0.03	0.18	0.35	32	65	121	606	1,140	155

Apoyo a la divulgación técnica de los recursos

- Las estimaciones de recursos minerales incluyen las reservas minerales.
- La anterior estimación de recursos minerales (ERM) de Cordero fue completada en enero de 2023 para Cordero por RedDot. La estimación de recursos minerales actual fue calculada para Discovery Silver por RedDot, que actúa como QP de este informe para recursos minerales.
- Los recursos minerales que no son reservas minerales no tienen una viabilidad económica demostrada.
- Se trata de un recurso en el tajo que contiene un total de 868 Mt de recursos minerales y 1.639 Mt de residuos (por debajo del corte NSR\$7,25) para un total de toneladas de 2.507. Mt). El tajo está limitado por una optimización del tajo basada en los siguientes parámetros:
 - Precios de las materias primas: Ag - 24,00 \$/oz, Au - 1.800 \$/oz, Pb - 1,10 \$/lb, Zn - 1,20 \$/lb.
 - Recuperaciones metalúrgicas: Ag - 87%, Au - 18%, Pb - 89% y Zn - 88%. AgEq para la mineralización de sulfuros y Ag - 59%, Au - 18%, Pb - 37% y Zn - 85% para la mineralización de óxidos.
 - Costes de explotación:
 - AGP Mining Consultants Inc. elaboró unos costes mineros básicos de 1,59 \$/t para el mineral y de 1,59 \$/t para los residuos.
 - Ausenco Engineering Canada ULC ha calculado unos costes de transformación de 5,22 \$/t para la molienda/flotación y unos costes generales y administrativos de 0,86 \$/t.
 - Pendiente media del pozo del 45º
- Los recursos minerales de sulfuros y óxidos se registran con una NSR de corte de 7,25 \$/t, basada en los costes aproximados estimados de tratamiento y gastos generales y administrativos de la mineralización. El NSR se define como los ingresos netos de las ventas de metal (teniendo en cuenta las recuperaciones metalúrgicas y los pagos) menos los costes de tratamiento y los gastos de refinado.
- Los metales individuales se indican al 100% de la ley in situ.
- El AgEq para los recursos minerales de sulfuro se calcula como $Ag + (Au \times 15,52) + (Pb \times 32,15) + (Zn \times 34,68)$; estos factores se basan en precios de materias primas de Ag - 24,00 \$/oz, Au - 1.800 \$/oz, Pb - 1,10 \$/lb, Zn - 1,20 \$/lb y recuperaciones supuestas de Ag - 87%, Au - 18%, Pb - 89% y Zn - 88%. El AgEq de los recursos minerales de óxido se calcula como $Ag + (Au \times 22,88) + (Pb \times 19,71) + (Zn \times 49,39)$; estos factores se basan en unos precios de las materias primas de Ag - 24,00 \$/oz, Au - 1.800 \$/oz, Pb - 1,10 \$/lb y Zn - 1,20 \$/lb y unas recuperaciones supuestas de Ag - 59%, Au - 18%, Pb - 37% y Zn - 85%.
- No existen factores o cuestiones conocidos que afecten materialmente a las estimaciones de recursos minerales y reservas minerales, aparte de los riesgos normales a los que se enfrentan los proyectos mineros en México en términos de factores legales, medioambientales, de permisos, fiscales, socioeconómicos y políticos. Los factores de riesgo adicionales se enumeran en la sección "Nota de advertencia sobre declaraciones prospectivas" de este comunicado de prensa.
- La fecha efectiva del recurso es el 31 de agosto de 2023, y se basa en la perforación hasta finales de marzo de 2023. Se elaborará un informe técnico completo de conformidad con la norma NI 43-101, que se presentará en SEDAR en un plazo de 45 días a partir del presente comunicado de prensa.

APÉNDICE B - ESTIMACIÓN DE LAS RESERVAS MINERALES

Material	Clase	Toneladas	Grado				Metal contenido			
			Ag	Au	Pb	Zn	Ag	Au	Pb	Zn
		(Mt)	(g/t)	(g/t)	(%)	(%)	(Moz)	(Moz)	(Blb)	(Blb)
Óxido	Demostrado	10	46	0.08	0.35	0.38	15	0.03	0.08	0.09
	Probable	10	40	0.09	0.40	0.42	13	0.03	0.09	0.09
	Total P&P	20	43	0.08	0.37	0.40	28	0.05	0.17	0.18
Sulfuro	Demostrado	212	29	0.09	0.42	0.74	199	0.61	1.96	3.48
	Probable	95	24	0.06	0.40	0.73	74	0.18	0.83	1.53
	Total P&P	307	28	0.08	0.41	0.74	274	0.78	2.79	5.00
TOTAL	Demostrado	223	30	0.09	0.42	0.73	214	0.64	2.04	3.57
	Probable	104	26	0.06	0.40	0.70	87	0.20	0.91	1.62
	Total P&P	327	29	0.08	0.41	0.72	302	0.84	2.96	5.18

Información técnica de apoyo para las reservas

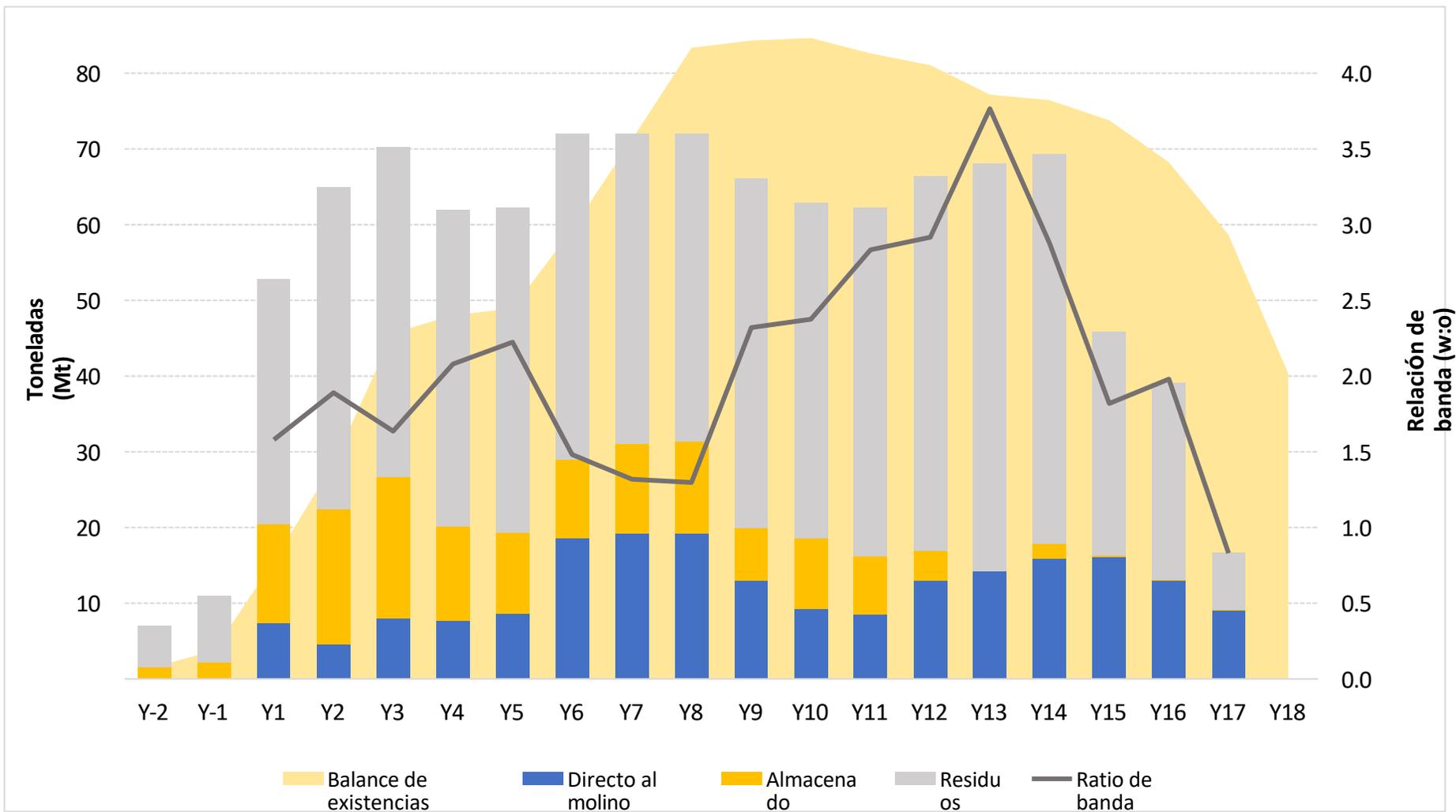
- Esta estimación de reservas minerales tiene una fecha efectiva de 16 de febrero de 2024, y se basa en la estimación de recursos minerales, para Discovery Silver por RedDot que tiene una fecha efectiva de 31 de agosto de 2023.
- La estimación de las reservas minerales se llevó a cabo bajo la supervisión de Willie Hamilton, Ingeniero Técnico de AGP, que es una persona cualificada según se define en la norma NI 43-101.
- Las reservas minerales se han calculado en función de los diseños definitivos de los pozos, basados en un precio de la plata de 20,00 USD/oz, del oro de 1.600 USD/oz, del plomo de 0,95 USD/lb y del zinc de 1,20 USD/lb.
- Para estimar las reservas se utilizó una tasa de corte NSR de 10,00 USD/t. El coste de explotación a lo largo de toda la vida de la mina fue de 2,35 USD/t extraída. El coste medio de explotación durante la vida útil de la mina fue de 2,35 USD/t extraída. Los costes de transformación, generales y administrativos y de cierre ascendieron a 7,28 USD/t de mineral. Las recuperaciones metalúrgicas variaron en función de la ley de cabeza y de la ley del concentrado. Las recuperaciones de concentrado de plomo para material sulfurado fueron de aproximadamente 87,5%, 73,9% y 12,6% para plomo, plata y oro respectivamente. Las recuperaciones de concentrado de zinc para material sulfurado fueron aproximadamente del 95,0%, 14,3% y 9,5% para zinc, plata y oro respectivamente. Las recuperaciones de óxidos en los concentrados de zinc fueron del 85%, 9% y 8% para el zinc, la plata y el oro, respectivamente. La recuperación de óxidos de los concentrados de plomo fue del 37%, 50% y 10% para el plomo, la plata y el oro, respectivamente.

APÉNDICE C: SENSIBILIDADES DEL VNP / IRR / PAYBACK DESPUÉS DE IMPUESTOS

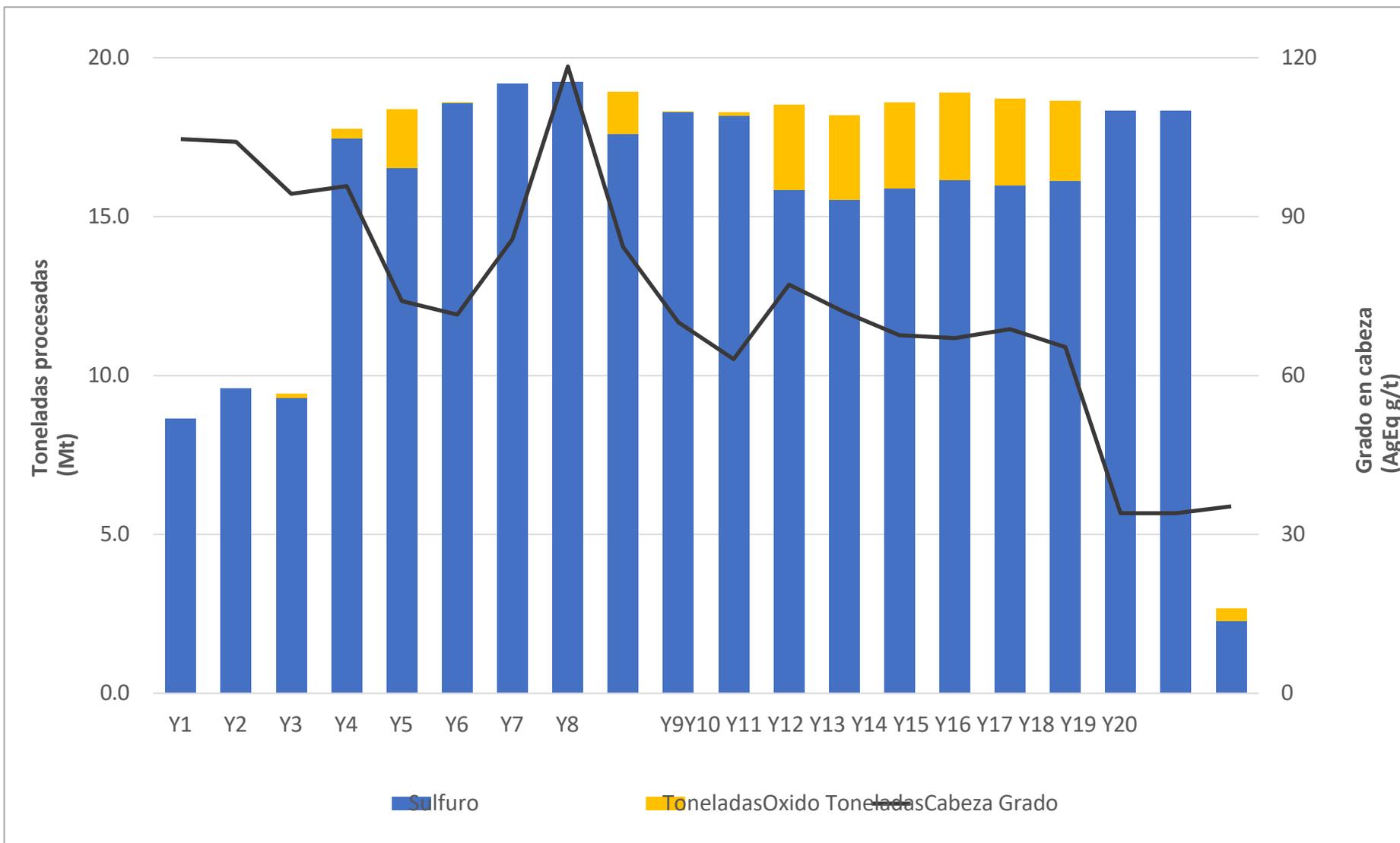
En la tabla siguiente se muestra la sensibilidad del VAN, la TIR y la recuperación de la inversión del proyecto con distintas hipótesis de precios de Ag y Zn. Para estas sensibilidades, los precios del Au y el Pb se han fijado en 1.600 \$/oz y 1,00 \$/lb respectivamente. La hipótesis de base para el estudio de viabilidad aparece resaltada en gris y supone un precio de Ag de 22,00 \$/oz, de Au de 1.600 \$/oz, de Pb de 1,00 \$/lb y de Zn de 1,20 \$/lb.

		Ag (\$/oz)														
		\$18.00			\$20.00			\$22.00			\$25.00			\$30.00		
		VAN (5%) <i>(MILLONES DE USD)</i>	TIR (%)	Payback <i>(años)</i>	VAN (5%) <i>(MILLONES DE USD)</i>	TIR (%)	Payback <i>(años)</i>	VAN (5%) <i>(MILLONES DE USD)</i>	TIR (%)	Payback <i>(años)</i>	VAN (5%) <i>(MILLONES DE USD)</i>	TIR (%)	Payback <i>(años)</i>	VAN (5%) <i>(MILLONES DE USD)</i>	TIR (%)	Payback <i>(años)</i>
Zn (\$/lb)	\$1.05	602	14.7	6.9	784	17.2	6.3	965	19.7	5.8	1,237	23.1	4.8	1,690	28.5	4.1
	\$1.10	673	15.6	6.7	854	18.1	6.2	1,036	20.4	5.6	1,308	23.8	4.8	1,761	29.2	4.0
	\$1.20	814	17.4	6.4	996	19.7	5.9	1,177	22.0	5.2	1,449	25.2	4.6	1,902	30.5	3.9
	\$1.30	955	18.9	6.1	1,137	21.2	5.5	1,318	23.4	4.9	1,590	26.6	4.4	2,043	31.7	3.8
	\$1.45	1,167	21.2	5.7	1,348	23.4	5.1	1,530	25.5	4.7	1,802	28.6	4.2	2,254	33.5	3.7

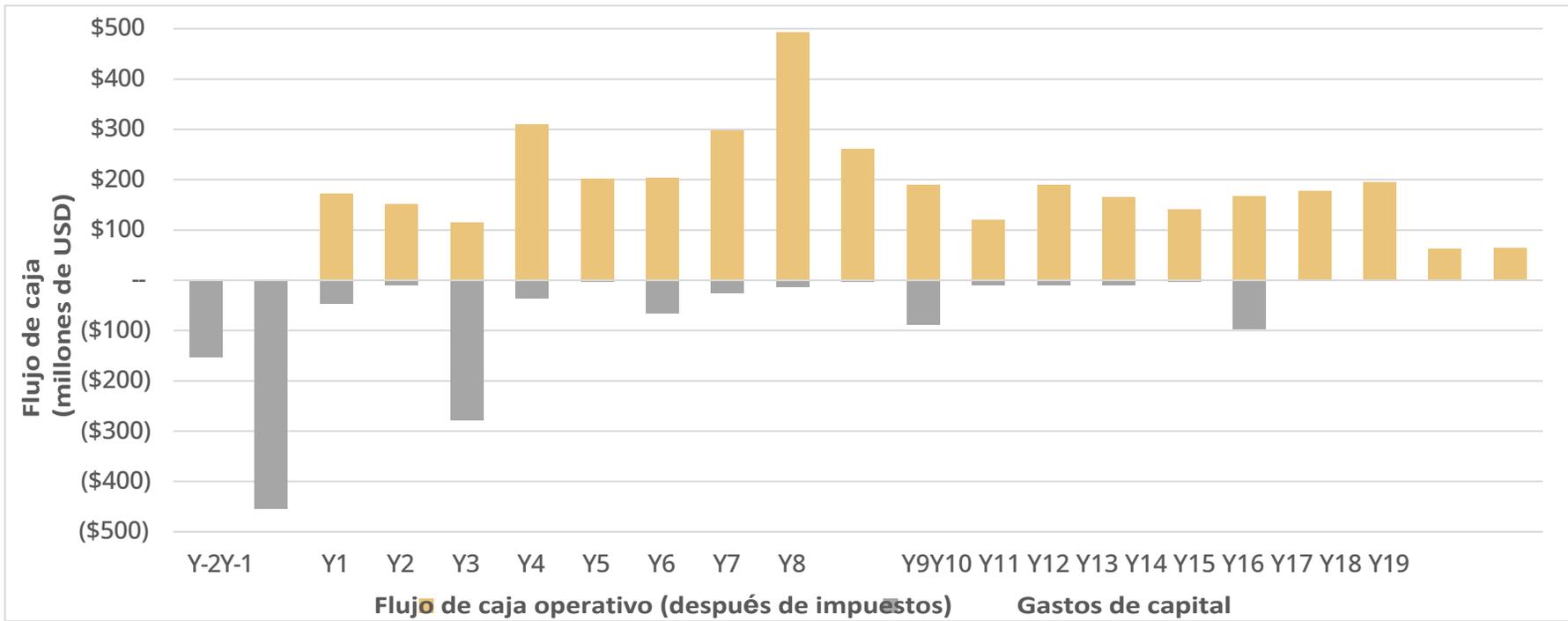
APÉNDICE D - RESUMEN DEL PLAN DE LA MINA DE LOM



APÉNDICE E - RESUMEN DEL RENDIMIENTO DEL PROCESO LOM

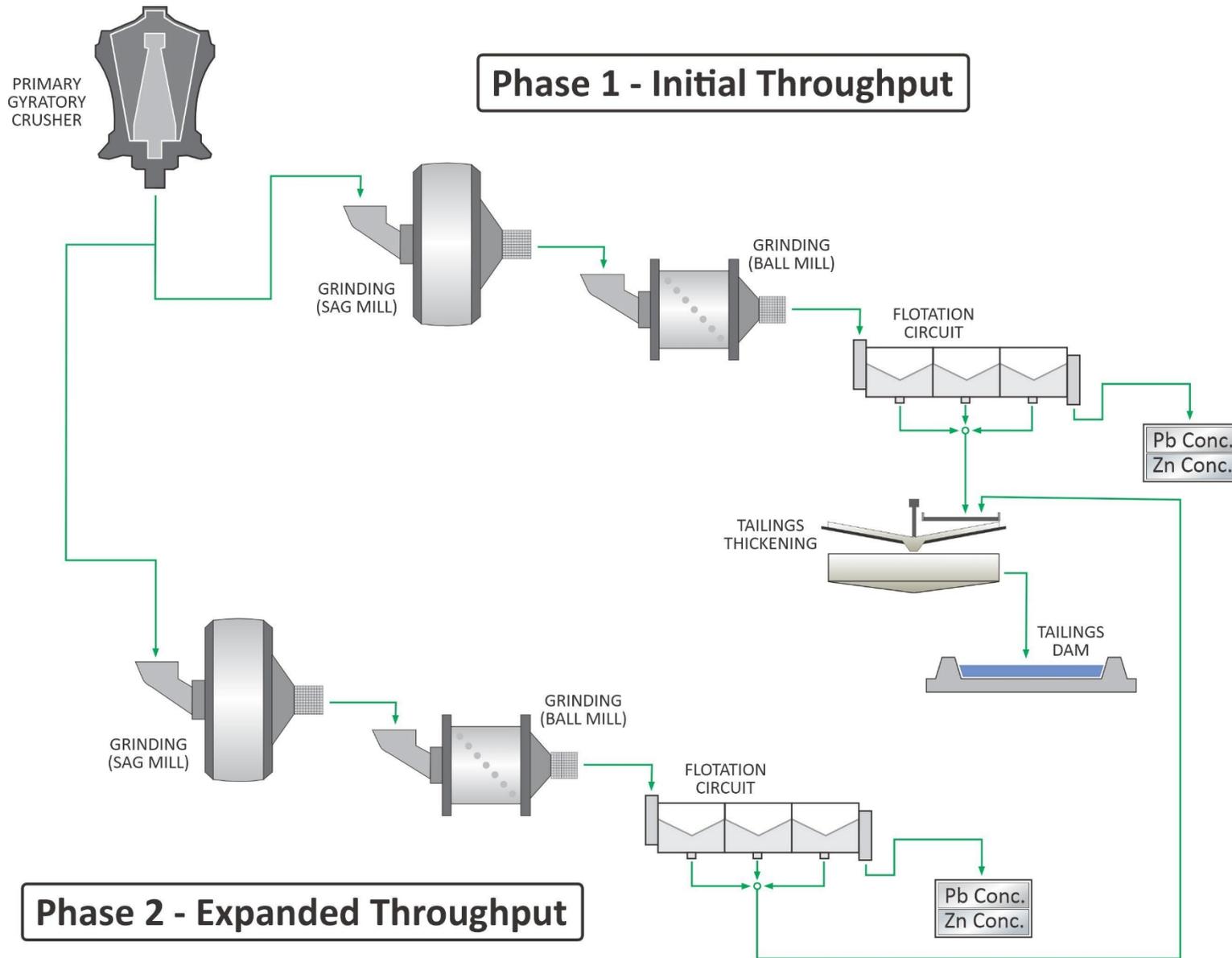


APÉNDICE F - FLUJO DE CAJA LIBRE DESPUÉS DE IMPUESTOS



APÉNDICE G - DIAGRAMAS DE FLUJO SIMPLIFICADOS

FASE 1 - 26.000 t/día de capacidad nominal / FASE 2 - 51.000 t/día de capacidad nominal

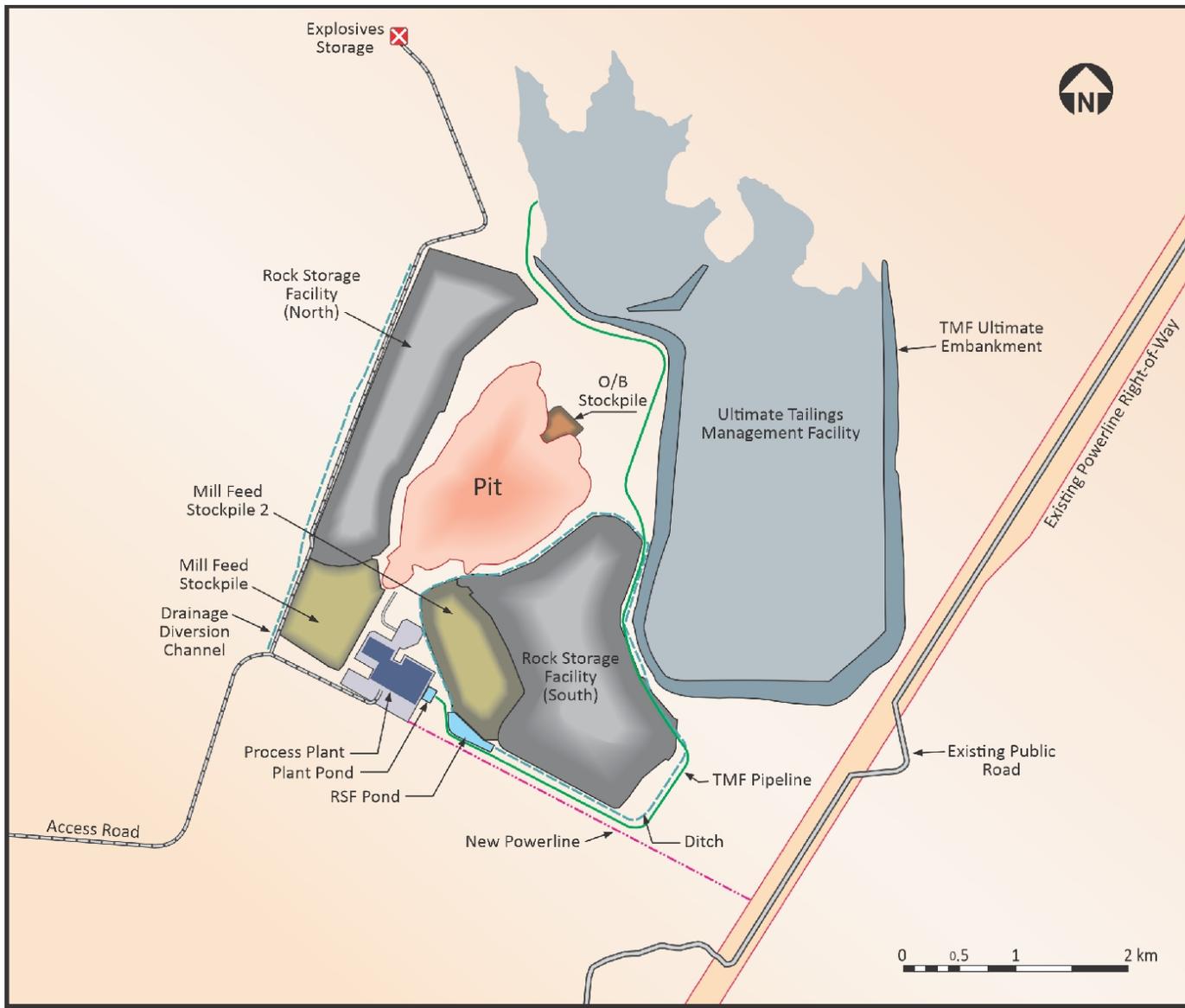


APÉNDICE H - RESUMEN DEL BALANCE METALÚRGICO

	UNIDA DES	FASE 1				FASE 2								LOM			
		Años 1 - 4				Años 5 - 12				Años 13 - 19							
		Ag	Au	Pb	Zn	Ag	Au	Pb	Zn	Ag	Au	Pb	Zn	Ag	Au	Pb	Zn
BALANCE MET																	
Grado medio de la cabeza	g/t o %	42	0.19	0.57	0.67	30	0.07	0.44	0.86	23	0.06	0.32	0.57	29	0.08	0.41	0.72
Recuperado a Pb Con	%	83	18	91	5	77	18	88	4	70	18	84	4	77	18	86	5
Recuperado a Zn Con	%	8	10	nm	85	10	10	nm	86	11	10	nm	85	10	10	nm	85
Relaves	%	9	72	nm	10	13	72	nm	10	19	72	nm	11	13	72	nm	10
Total	%	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
CONCENTRADO GRADOS																	
Concentrado de Pb	g/t o %	3,750	3.86	57	-	3,096	1.60	52	-	2,548	1.82	44	-	3,062	2.05	50	-
Concentrado de Zn	g/t o %	302	1.61	-	50	198	0.43	-	51	273	0.59	-	50	231	0.62	-	50

nm - La recuperación de Pb en el concentrado de Zn no se modelizó a efectos de este estudio.

APÉNDICE I - PLANO DEL EMPLAZAMIENTO:



APÉNDICE J - PROGRAMA DE PRODUCCIÓN Y TESORERÍA:

	Unidades	Total/Avg	Y-2	Y-1	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Y11	Y12	Y13	Y14	Y15	Y16	Y17	Y18	Y19	Y20
MINERÍA																								
Material mineralizado extraído*	mt	347	2	2	20	22	27	20	19	29	31	31	20	19	16	17	14	18	16	13	9	--	--	--
Residuos extraídos	mt	696	5	9	32	42	44	42	43	43	41	41	46	44	46	49	54	51	30	26	8	--	--	--
Material total extraído	mt	1,043	7	11	53	65	70	62	62	72	72	72	66	63	62	66	68	69	46	39	17	--	--	--
Tasa minera	ktpd	150	19	30	145	178	192	170	170	197	197	197	181	172	171	182	187	190	125	107	46	--	--	--
Ratio de banda	w:o	2.01	3.5	4.1	1.6	1.9	1.6	2.1	2.2	1.5	1.3	1.3	2.3	2.4	2.8	2.9	3.8	2.9	1.8	2.0	0.8	--	--	--
<i>*El material mineralizado extraído incluye 20 millones de toneladas de óxidos por encima del punto de corte que no se procesan. Para el mineral procesado (es decir, las reservas), véase la sección "Procesamiento" más adelante.</i>																								
PROCESAMIENTO																								
Óxidos - Alimentación de molinos:																								
Toneladas de mineral	mt	20	--	--	--	--	0.1	0.3	1.9	0.0	--	--	1.3	0.0	0.1	2.7	2.6	2.7	2.7	2.7	2.5	--	--	0.4
Grados minerales:																								
Ag	g/t	43.0	--	--	--	--	50.8	64.7	46.0	46.0	--	--	44.5	32.1	48.1	42.4	42.6	42.6	42.6	42.6	42.6	--	--	22.8
Au	g/t	0.08	--	--	--	--	0.09	0.06	0.09	0.09	--	--	0.09	0.16	0.03	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	--	--	0.07
Pb	%	0.37%	--	--	--	--	0.68%	0.63%	0.34%	0.34%	--	--	0.60%	0.44%	0.19%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	--	--	0.20%
Zn	%	0.40%	--	--	--	--	0.93%	0.53%	0.34%	0.34%	--	--	0.68%	0.73%	0.41%	0.39%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	--	--	0.24%
AgEq	g/t	76	--	--	--	--	113	109	76	75	--	--	95	85	72	74	74	74	74	74	74	--	--	43
Sulfuros - Alimentación de molinos:																								
Toneladas de mineral	mt	307	--	--	9	10	9	17	17	19	19	19	18	18	18	16	16	16	16	16	16	18	18	2
Grado de cabeza de molino:																								
Ag	g/t	27.7	--	--	44.8	44.3	38.9	39.9	31.7	28.1	31.4	41.7	27.0	25.2	23.1	27.0	24.8	24.3	25.4	23.6	22.1	12.6	12.6	12.6
Au	g/t	0.08	--	--	0.19	0.25	0.15	0.19	0.10	0.06	0.07	0.08	0.06	0.05	0.05	0.06	0.05	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	0.05
Pb	%	0.41%	--	--	0.59%	0.61%	0.54%	0.56%	0.39%	0.36%	0.48%	0.73%	0.48%	0.40%	0.28%	0.42%	0.43%	0.38%	0.36%	0.38%	0.40%	0.16%	0.16%	0.16%
Zn	%	0.74%	--	--	0.73%	0.61%	0.73%	0.65%	0.61%	0.75%	0.92%	1.29%	0.99%	0.77%	0.74%	0.89%	0.80%	0.69%	0.66%	0.75%	0.69%	0.35%	0.35%	0.35%
AgEq	g/t	74	--	--	105	104	94	96	74	71	86	118	83	70	63	78	72	67	66	68	64	34	34	34
TOTAL ORE - Mill Feed:																								
Toneladas de mineral	mt	327	--	--	9	10	9	18	18	19	19	19	19	18	18	19	18	19	19	19	19	18	18	3
Grado de cabeza de molino:																								
Ag	g/t	29	--	--	45	44	39	40	33	28	31	42	28	25	23	29	27	27	28	26	25	13	13	14
Au	g/t	0.08	--	--	0.19	0.25	0.15	0.19	0.10	0.06	0.07	0.08	0.06	0.05	0.05	0.06	0.05	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	0.05
Pb	%	0.41%	--	--	0.59%	0.61%	0.55%	0.56%	0.38%	0.36%	0.48%	0.73%	0.49%	0.40%	0.28%	0.41%	0.42%	0.38%	0.36%	0.38%	0.39%	0.16%	0.16%	0.16%
Zn	%	0.72%	--	--	0.73%	0.61%	0.73%	0.65%	0.59%	0.01	0.92%	1.29%	0.97%	0.01	0.74%	0.82%	0.74%	0.65%	0.62%	0.70%	0.65%	0.35%	0.35%	0.33%
AgEq	g/t	74	--	--	105	104	94	96	74	71	86	118	84	70	63	77	72	68	67	69	65	34	34	35
Conc. Plomo/Plata - Recuperación:																								
Ag	%	77%	--	--	83%	84%	82%	82%	74%	75%	80%	86%	78%	77%	71%	73%	73%	72%	71%	72%	72%	58%	58%	58%
Au	%	18%	--	--	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%
Pb	%	86%	--	--	92%	92%	90%	90%	84%	88%	90%	93%	86%	89%	85%	83%	83%	81%	81%	81%	83%	77%	77%	70%
Zinc Conc. - Recuperación:																								

Ag	%	10%	--	--	8%	8%	9%	8%	10%	10%	9%	7%	9%	10%	12%	10%	10%	11%	11%	11%	10%	15%	15%	14%	
Au	%	10%	--	--	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Zn	%	85%	--	--	85%	84%	85%	84%	84%	85%	86%	87%	86%	85%	85%	86%	85%	85%	84%	85%	85%	78%	78%	79%	
	Unidades	Total/Avg	Y-2	Y-1	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Y11	Y12	Y13	Y14	Y15	Y16	Y17	Y18	Y19	Y20	
PERFIL DE PRODUCCIÓN																									
METAL PRODUCIDO:																									
Concentrado Ag - Ag/Pb	moz	229	--	--	10	11	10	19	14	13	16	22	13	11	10	13	12	12	12	11	11	4	4	1	
Concentrado Au - Ag/Pb	koz	153	--	--	10	14	8	20	10	7	8	9	7	5	5	7	6	7	7	7	6	5	5	1	
Concentrado de Pb - Ag/Pb	mlbs	2,581	--	--	104	118	102	197	131	128	182	286	175	143	96	137	139	126	121	126	133	63	63	9	
AgEq - Concentrado Ag/Pb	moz	358	--	--	16	18	15	29	21	19	24	36	22	18	14	20	18	18	18	18	17	8	8	1	
Concentrado de Ag - Zn	moz	30	--	--	1	1	1	2	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2	2	1	1	0	
Au - Zn Concentrado	koz	80	--	--	5	7	4	10	5	3	4	5	4	3	3	4	3	4	4	4	3	3	3	0	
Zn - Concentrado de Zn	mlbs	4,437	--	--	118	110	130	217	203	259	335	480	351	264	252	287	253	226	221	245	228	122	122	17	
AgEq - Concentrado de Zn	moz	277	--	--	8	8	8	15	13	16	20	28	21	16	16	18	16	14	14	15	14	8	8	1	
Ag - Total	moz	259	--	--	11	13	11	21	17	14	17	24	15	13	11	15	13	13	14	13	12	5	5	1	
Au - Total	koz	233	--	--	15	21	12	30	16	10	12	13	10	8	8	10	9	11	11	10	9	8	8	1	
Pb - Total	mlbs	2,581	--	--	104	118	102	197	131	128	182	286	175	143	96	137	139	126	121	126	133	63	63	9	
Zn - Total	mlbs	4,437	--	--	118	110	130	217	203	259	335	480	351	264	252	287	253	226	221	245	228	122	122	17	
AgEq - Metal total producido	moz	635	--	--	24	25	23	44	35	35	45	64	43	34	30	37	34	32	32	33	33	16	16	2	
METAL A PAGAR:																									
Concentrado Ag - Ag/Pb	moz	218	--	--	10	11	9	18	14	12	15	21	13	11	9	12	11	11	11	11	10	4	4	1	
Concentrado Au - Ag/Pb	koz	78	--	--	7	11	6	15	6	3	3	2	2	1	2	3	2	3	3	3	2	3	3	0	
Concentrado de Pb - Ag/Pb	mlbs	2,427	--	--	98	112	97	187	122	120	172	272	165	135	90	129	130	118	113	118	125	58	58	9	
AgEq - Concentrado Ag/Pb	moz	334	--	--	15	17	14	27	20	18	23	34	20	17	13	18	17	17	17	16	16	7	7	1	
Concentrado de Ag - Zn	moz	12	--	--	0	1	0	1	1	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	
Au - Zn Concentrado	koz	7	--	--	1	3	0	3	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Zn - Concentrado de Zn	mlbs	3,733	--	--	99	92	109	182	170	218	282	406	296	222	212	242	213	190	185	206	191	102	102	14	
AgEq - Concentrado de Zn	moz	217	--	--	6	6	6	11	10	13	16	23	17	13	12	14	12	11	11	12	11	6	6	1	
Ag - Total	moz	230	--	--	10	11	10	19	15	13	15	21	13	11	10	13	12	12	12	12	11	5	5	1	
Au - Total	koz	86	--	--	8	14	6	17	6	3	3	2	2	1	2	3	2	3	3	3	2	3	3	0	
Pb - Total	mlbs	2,427	--	--	98	112	97	187	122	120	172	272	165	135	90	129	130	118	113	118	125	58	58	9	
Zn - Total	mlbs	3,733	--	--	99	92	109	182	170	218	282	406	296	222	212	242	213	190	185	206	191	102	102	14	
AgEq - Total metal a pagar	moz	550	--	--	21	23	20	39	30	30	39	56	37	30	26	32	29	28	28	28	27	13	13	2	

	Unidades	Total/Avg	Y-2	Y-1	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10	Y11	Y12	Y13	Y14	Y15	Y16	Y17	Y18	Y19	Y20
INGRESOS																								
ÓXIDOS + SULFUROS:																								
Ingresos agrícolas	US\$mm	\$5,065	--	--	\$228	\$251	\$212	\$415	\$325	\$280	\$337	\$472	\$289	\$251	\$216	\$283	\$261	\$259	\$271	\$253	\$240	\$102	\$102	\$16
Au Ingresos	US\$mm	\$137	--	--	\$14	\$22	\$9	\$28	\$10	\$4	\$5	\$3	\$3	\$2	\$3	\$4	\$2	\$5	\$5	\$4	\$3	\$5	\$5	\$1
Pb Ingresos	US\$mm	\$2,427	--	--	\$98	\$112	\$97	\$187	\$122	\$120	\$172	\$272	\$165	\$135	\$90	\$129	\$130	\$118	\$113	\$118	\$125	\$58	\$58	\$9
Ingresos por Zn	US\$mm	\$4,480	--	--	\$119	\$111	\$131	\$218	\$204	\$261	\$338	\$487	\$355	\$266	\$254	\$290	\$256	\$228	\$222	\$247	\$230	\$123	\$123	\$17
Ingresos brutos	US\$mm	\$12,109	--	--	\$458	\$496	\$449	\$847	\$663	\$665	\$853	\$1,234	\$812	\$653	\$562	\$706	\$648	\$609	\$612	\$623	\$597	\$288	\$288	\$43
Tratamiento y refinado	US\$mm	\$1,296	--	--	\$41	\$42	\$43	\$77	\$66	\$73	\$93	\$131	\$93	\$74	\$67	\$79	\$73	\$67	\$66	\$70	\$67	\$35	\$35	\$5
Total de sanciones	US\$mm	\$43	--	--	\$1	\$1	\$1	\$2	\$2	\$2	\$3	\$5	\$4	\$3	\$2	\$3	\$2	\$2	\$2	\$2	\$2	\$1	\$1	\$0
Ingresos netos - Total	US\$mm	\$10,769	--	--	\$416	\$453	\$405	\$769	\$595	\$590	\$756	\$1,098	\$715	\$577	\$493	\$624	\$573	\$540	\$543	\$551	\$528	\$252	\$252	\$38
COSTES DE EXPLOTACIÓN																								
COSTES UNITARIOS:																								
Mina (incluida la manipulación)	US\$/t	\$2.35	--	--	\$2.42	\$2.33	\$2.36	\$2.55	\$2.48	\$1.95	\$2.03	\$2.17	\$2.20	\$2.19	\$2.28	\$2.29	\$2.15	\$2.21	\$2.65	\$2.81	\$3.72	\$0.97	\$0.82	\$1.12
Tratamiento	US\$/t	\$6.28	--	--	\$6.87	\$6.72	\$6.90	\$6.13	\$6.25	\$6.21	\$6.14	\$6.17	\$6.20	\$6.30	\$6.30	\$6.26	\$6.27	\$6.25	\$6.20	\$6.23	\$6.24	\$6.28	\$6.28	\$6.28
Gastos generales y administrativos	US\$/t	\$0.59	--	--	\$1.18	\$1.07	\$1.08	\$0.56	\$0.54	\$0.54	\$0.52	\$0.52	\$0.53	\$0.55	\$0.55	\$0.54	\$0.55	\$0.54	\$0.53	\$0.54	\$0.54	\$0.55	\$0.55	\$0.55
COSTES DE EXPLOTACIÓN INCURRIDOS:																								
Mina (incluida la manipulación)	US\$mm	\$2,406	--	--	\$128	\$151	\$166	\$158	\$154	\$140	\$146	\$156	\$145	\$138	\$142	\$152	\$146	\$153	\$121	\$110	\$62	\$18	\$15	\$3
Tratamiento	US\$mm	\$2,056	--	--	\$59	\$64	\$65	\$109	\$115	\$115	\$118	\$119	\$117	\$115	\$115	\$116	\$114	\$116	\$117	\$116	\$116	\$115	\$115	\$17
Gastos generales y administrativos	US\$mm	\$192	--	--	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$10	\$1
Costes totales de explotación	US\$mm	\$4,655	--	--	\$198	\$226	\$241	\$277	\$279	\$266	\$274	\$285	\$273	\$263	\$267	\$278	\$270	\$279	\$249	\$236	\$188	\$143	\$140	\$21
NSR - Gobierno	US\$mm	\$25	--	--	\$1	\$1	\$1	\$2	\$2	\$1	\$2	\$2	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1	\$1	\$0
Transporte de concentrados	US\$mm	\$1,043	--	--	\$32	\$33	\$34	\$60	\$51	\$58	\$74	\$104	\$76	\$60	\$53	\$64	\$59	\$55	\$53	\$57	\$56	\$30	\$30	\$4
Costes de explotación totales	US\$mm	\$5,722	--	--	\$230	\$260	\$276	\$339	\$332	\$325	\$350	\$391	\$350	\$325	\$322	\$343	\$331	\$335	\$304	\$295	\$245	\$174	\$171	\$26
GASTOS DE CAJA:																								
Base de coproductos:																								
Costes de explotación	US\$/oz	\$8.46	--	--	\$9.49	\$10.02	\$11.81	\$7.18	\$9.27	\$8.78	\$7.08	\$5.07	\$7.38	\$8.87	\$10.46	\$8.67	\$9.17	\$10.08	\$8.95	\$8.34	\$6.94	\$10.92	\$10.72	\$10.89
Costes totales en efectivo	US\$/oz	\$12.83	--	--	\$13.10	\$13.44	\$15.66	\$10.84	\$13.27	\$13.25	\$11.51	\$9.38	\$12.10	\$13.51	\$15.30	\$13.25	\$13.77	\$14.59	\$13.38	\$12.97	\$11.58	\$16.01	\$15.81	\$15.82
Costes de mantenimiento totales	US\$/oz	\$13.47	--	--	\$13.49	\$13.84	\$16.45	\$11.01	\$13.39	\$15.38	\$11.73	\$9.60	\$12.19	\$16.46	\$15.68	\$13.54	\$14.07	\$14.70	\$16.86	\$13.00	\$11.62	\$16.08	\$15.84	\$16.02

