

50 MIL METROS PERFORACION DIAMANTINA REGIONAL

En el 2007 se realizó un intenso programa de exploraciones regionales en los alrededores de nuestras principales operaciones y fuera de ellas, en la parte central de los Andes Peruanos, definiendo zonas para la ubicación de nuevas fuentes de minerales polimetálicos, además de investigar en otros metales como oro, níquel, molibdeno y cobre. Se utilizó para ello técnicas modernas de exploración basadas en estudios e interpretaciones de imágenes de satélite, ortofotos aéreas, estudios geoquímicos y prospección geofísica, complementado con fuerte programa de perforación diamantina.

Durante el 2007 se ha perforado en exploraciones regionales un total de 50,563 metros de perforación diamantina, lo cual nos ha permitido conocer mejor el marco geológico y estructural de los prospectos de exploración así como aumentar significativamente el volumen de nuestros recursos.

Las exploraciones más importantes realizadas fueron Venencocha en Cerro de Pasco, Alpamarca y Shalca en Chungar, Zoraida, Gavilán y Trapiche (Ni-Co) en Yauli, Pariajirca y Jogochuccho en Vinchos, además de Marco Grande en Canta, Chuquitambo en Cerro de Pasco, Rondoni, en Huanuco y Toruna en Junín.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.

YAULI (Domo de Yauli)

El Domo de Yauli consiste en una "ventana estructural" situada en los Andes Centrales del Perú, donde existen mineralizaciones importantes polimetálicas de Pb-Zn-Ag-Cu situadas cerca de las unidades mineras de Andaychagua, San Cristóbal, Carahuacra y Ticlio, además de otras importantes minas como Morococha y el proyecto Toromoch. Esta importante megaestructura comprende desde el Paso de Anticona (Ticlio) hasta Suitucancha, con una longitud de más de 30 kilómetros.

En Yauli se continúa explorando la ampliación y profundización de las vetas Andaychagua, San Cristóbal y Carahuacra, como también los sistemas asociados, vetas Martha y Rosée, las zonas de San Nicolás y Oyama-Triunfo. Se ha localizado importantes hallazgos de mineralización en el contacto Mitu-Pucará del Domo de Yauli como la zona de Toldorumi, Panadería y Gavilán. Adicionalmente se

In the year 2007, an intensive program of regional exploration was carried out both within and outside the areas surrounding our main operations in the central part of the Peruvian Andes. This program defined target areas locating new sources of polymetallic mineral and, also explore for other metals such as gold, nickel, molybdenum and copper. To these purposes, modern exploration techniques were used based on studies and interpretations of satellite images, aerial photography, geochemical studies and geophysical prospecting followed by an extensive diamond-drilling program.

During 2007, a total of 50,563 meters of diamond-drilling was carried out. This produced a better understanding of the geological and structural framework of the exploration prospects as well as significantly increasing our own resources.

The most important exploration was at Venencocha in Cerro de Pasco; Alpamarca and Shalca in Chungar; Zoraida, Gavilán and Trapiche (Ni-Co) in Yauli; Pariajirca and Jogochuccho in Vinchos. Also, Marco Grande in Canta; Chuquitambo in Cerro de Pasco; Rondoni in Huanuco; and, Toruna in Junín.

VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.

YAULI (Yauli Dome)

The Yauli Dome comprises a "structural window" located in the Central Andes of Peru, where there exist important polymetallic mineralisation (Pb-Zn-Ag-Cu) near the mining units of Andaychagua, San Cristóbal, Carahuacra and Ticlio and other important mines such as Morococha and the Toromoch project. This important mega-structure is located from El Paso de Anticona (Ticlio) to Suitucancha over a distance of more than 30 kilometers.

In Yauli, we continued exploring the extensions and depths of the veins of Andaychagua, San Cristóbal and Carahuacra, as well as associated systems, the Martha and Rosie veins, and the San Nicholas and Oyama-Triunfo zones. There were important discoveries of mineralisation in the Mitu-Pucará contact of the Yauli Dome as at Toldorumi, Panadería and Gavilán. Additionally, the Company has prospects at Trapiche (Ni-Co), Ultimátum, Suitucancha (Zoraida),

NIQUEL: TRAPICHE

tiene los prospectos de Trapiche (Ni-Co), Ultimátum, Suitucancha (Zoraida), Tingocancha, Pomacocha, Pullca, Abascocha y Chuchococha.

Gavilán (Ag-Pb-Zn)

Es un yacimiento del tipo re-emplazamiento en mantos ubicado muy cerca al contacto Mitu-Pucará, inmediatamente sobre la prolongación norte del antiguo Tajo Carahuacra Norte. Se han realizado 4,995 metros de perforación diamantina, estimando recursos de 907 mil toneladas de mineral con 0.5% Pb, 2.4% Zn y 2.5oz Ag/tm que se están minando a tajo abierto.

Trapiche (Ni-Co)

Trapiche es una manifestación de sulfuros primarios de níquel diseminados en un horizonte calcáreo del paleozoico a lo largo de 1.5 km. y con potencia de dos metros, con concentraciones variables de pentlandita, millerita, gersdorfito, posiblemente violarita y anabergita, cantidades variables de pirita y localmente calcopirita esporádica, cuyo promedio de leyes es de 0.65% Ni, en muestras de superficie.

Se han realizando estudios de interpretación estratigráfica y estructural por la complejidad del horizonte debido a la edad geológica del mismo, evaluando repeticiones por sobre-escurrimientos y deformaciones como pliegues. Se ha iniciado el programa de perforación diamantina proyectado en tres mil metros, con un avance de 3 taladros que interceptaron al manto a 40, 80 y 120m de profundidad con presencia de mineralización de níquel.

Ultimátum (Pb-Zn)

Se ubica a 3.5 km al ENE de Andaychagua, con presencia de un manto que aflora en superficie mas de 300 metros. La mina fue trabajada en 3 niveles, actualmente rehabilitados y accesibles. El nivel 100, con 600 metros de galería, muestra una distribución irregular y errática de lentes de sulfuros no mayores de 30 metros, que en tramos reportaron leyes hasta de 12% Pb, 8.5% Zn y 16oz Ag/tm. En el nivel 200, con 570 metros de galería, la mineralización es menor que el anterior.

Con los trabajos iniciales, mapeos de superficie y prospección geofísica se realizó un total de 1,128

Tingocancha, Pomacocha, Pullca, Abascocha and Chuchococha.

Gavilán (Ag-Pb-Zn)

This is a replacement-type ore deposit, located close to the Mitu-Pucará contact , immediately north of the old Carahuacra North open pit. 4,995 meters of diamond-drilling was carried out, estimating resources of 907 thousand tonnes grading 0.5% Pb, 2.4% Zn and 2.5oz Ag/mt that can be mined by open pit.

Trapiche (Ni-Co)

Trapiche is an occurrence of primary nickel sulphides within a calcareous horizon of the Paleozoic with a length of 1.5 km. and a width of 2 meters. This shows variable concentrations of pentlandite, millerite, gersdorfito, more likely violarite and anabergite, variable quantities of pyrite and locally sporadic chalcopyrite, with an average value of 0.65% Ni from surface sampling.

Structural Interpretation and stratigraphic studies of this complex zone have been carried out, evaluating repeated over-thrusting and deformation like folding which relate to the geological age of the zone. A program of diamond-drilling was started (three thousand meters of drilling planned) and three drillholes were completed that intersected the manto at 40, 80 and 120 meters of depth with nickel mineralization present.

Ultimátum (Pb-Zn)

Ultimatum is located 3.5 km to the ENE of Andaychagua, where a manto crops out at surface over more than 300 meters. The mine was worked on 3 levels, now rehabilitated and accessible. Level 100, with 600 meters of galleries, shows an irregular and erratic distribution of sulphide lenses none greater than 30 meters which show grades up to 12%Pb, 8.5%Zn and 16oz Ag/mt. In level 200, with 570 meters of galleries, the mineralization is less than in the other level.

Based on initial studies, surface mapping and geophysical prospecting, a total of 1.128 meters of

metros de perforación diamantina en el último trimestre del 2007, para interceptar el manto Ultimáum por debajo de los niveles subterráneos. Estos resultados confirman la profundidad del manto pero no muestran mineralización continua, por lo cual se desarrollará un programa de reinterpretación para plantear nuevas áreas a perforar.

Suitucancha (Ag), Zoraida

El distrito minero de Suitucancha agrupa varias minas antiguas tales como Zoraida, Manuelita, Milanza, Trafalgar, Aerolito, Yacuarumi y Tres Amigos, ubicadas al extremo Sur del Domo de Yauli. La mineralización consiste en vetas argentíferas angostas que cortan desde el Mitu hasta el Chulec, formando además algunos mantos poco investigados en los carbonatos del Pucará y en el Chulec.

Durante el 2007 se ha explorado principalmente la mina Zoraida, la cual ha sido explotada en varios niveles subterráneos, actualmente derrumbados e inaccesibles, en ambos flancos del cerro Rangra, donde se han obtenido leyes de 0.1% Cu, 5.5% Pb, 5.5% Zn y hasta 17oz Ag/tm. Está emplazada dentro de una amplia zona de cizalla de 15 a 30 metros que constituye la Falla Yacuarumi que pone en contacto las cuarcitas del Goyllar con las calizas Pucará.

Los trabajos realizados consistieron en la realización de 22 km. de geofísica (magnetometría y polarización inducida), muestreo sistemático, 2,692 metros de perforación diamantina y pruebas metalúrgicas, se ha estimado más de 330 mil toneladas de recurso potencial con 5.6% Pb, 2.52% Zn y 9.75oz Ag/tm, adicionales a las 35 mil toneladas de reservas que se tienen.

Tincocancha (Zn-Pb)

Se ubica en el flanco Noreste del Domo de Yauli, en las inmediaciones del cerro Rumishari. La mineralización consiste en cuerpos estratiformes muy cercanos al contacto Mitu – Pucará, vetas que cortan el mismo y cuerpos de magnetita relacionados con apófisis dacíticos. La mineralogía es esfalerita, marmatita, galena, calcopirita, pirita, cuarzo, calcita y baritina.

El manto presenta potencias variables desde 0.2 a 1.5 metros con ley promedio de 0.5% Cu, 1.8% Pb, 4.6% Zn y 4.6oz Ag/tm. Así mismo, las vetas angostas presentan altos contenidos de plata hasta

diamond-drilling was carried out in the last quarter of 2007 in order to intercept the Ultimáum manto below the underground levels. These results confirm the presence of the manto in depth but do not show continuous mineralization. For this reason a program of re-interpretation was developed in order to plan new areas to drill.

Suitucancha (Ag), Zoraida

The mining district of Suitucancha comprises various old mines such as Zoraida, Manuelita, Milanza, Trafalgar, Aerolito, Yacuarumi and Tres Amigos located within the southern flank of the Yauli Dome. The mineralization consists of narrow silver veins that cut from the Mitu to the Chulec forming also mantos in the Pucara and Chulec carbonate rocks.

During 2007, the Zoraida mine was principally explored. This mine had actually been exploited on several underground levels, currently caved and inaccessible on both sides of Cerro Rangra where grades of 0.1% Cu, 5.5% Pb, 5.5% Zn and up to 17oz Ag/mt have been obtained. The Zoraida mine is located in a wide shear zone of 15 to 30 meters width, which comprises a part of the Yacuarumi Fault that connects the Goyllar quartzites with the Pucará limestones.

The work completed comprised the completion of 22 km. of geophysics (magnetometry and induced polarization), systematic sampling, 2,692 meters of diamond-drilling and metallurgical testing, estimated more than 330 thousand tones of potential resources with 5.6% Pb, 2.5% Zn and 9.75oz Ag/tm; in addition to the 35 thousand tons that are classed with the current reserves.

Tincocancha (Zn-Pb)

Tincocancha is located within the North East flank of the Yauli Dome, in the vicinity of Cerro Rumishari. The mineralization consists of stratiform orebodies very close to the Mitu–Pucará contact, veins that cut these bodies, and bodies of magnetite relating to dacite occurrences. Mineralogy includes sphalerite, marmatite, galena, chalcopyrite, pyrite, quartz, calcite and barite.

de 15oz Ag/tm sin la presencia de metales de Pb-Zn y el cuerpo de magnetita masiva de 70 metros de largo por tres metros de ancho presenta valores preliminares de Cu entre 0.5% y 2%.

Pullca – Absacocha – Chuchococha (Zn-Pb)

En esta zona extensa ubicada en el extremo SO del Domo de Yauli existen diversas evidencias de mineralización enmarcadas en varios prospectos, donde la mineralización principal consiste en un manto denominado "Pelusa" de esfalerita de hasta 1.6 metros de potencia con afloramientos discontinuos en un tramo aproximado de un kilómetro con valores promedios preliminares de 3.2% Pb, 16.5% Zn y 1.2oz Ag/tm.

Asimismo existe la mina Yacuarumi, con laboreo minero antiguo, donde se observan estructuras mineralizadas tipo veta y manto con contenidos altos en plata que varían de 5 a 15oz Ag/tm y donde las muestras en cancha tienen valores promedio de 0.14% Cu, 7.2% Pb, 11% Zn y 15oz Ag/tm. Adicionalmente se ha ubicado una estructura del tipo brecha "pipe" de forma elongada que aflora al oeste de la mina Yacuarami con valores anómalos en Cu-Pb-Zn-Ag.

TICLIO

Puy Puy (Cu-Au)

Yacimiento tipo pórfito con valores moderados en cobre y oro, contiguo a las concesiones de la mina Ticlio. Conforman el sistema tres plutones rodeados de una aureola de metasomatismo que ha generado zonas de skarn, cuyos recursos indicados ascienden a cuatro millones de toneladas con 0.3% Cu, 5.5gr Ag/tm y 0.43gr Au/tm y más de 20 millones de toneladas de mineral potencial. Este prospecto colinda con el mega proyecto Toromocho de Perú Copper.

CERRO DE PASCO (Cuello volcánico)

El mundialmente conocido yacimiento de Cerro de Pasco, asociado a un evento volcánico-intrusivo de grandes extensiones, ha sido explotado desde la época Incaica por la mineralización de Plata en la cobertura de óxidos, desde inicios del siglo XX la explotación se concentró en la mineralización de cobre y posteriormente desde la década del 60 se viene explotando los cuerpos masivos con mineralización de Pb-Zn-Ag.

The manto shows variable width from 0.2 to 1.5 metres with grades averaging 0.5%Cu, 1.8%Pb, 4.6%Zn and 4.6ozAg/mt. Furthermore, the narrow veins contain high silver grades up to 15oz Ag/mt without the presence of Pb-Zn. A massive magnetite body with 70 metres length and 3 metres wide shows preliminary Cu grades between 0.5% and 2%.

Pullca – Absacocha – Chuchococha (Zn-Pb)

In this wide zone located in the South West of Yauli Dome there are several evidences of mineralization framed within diverse prospects where the main mineralization comprises a manto of sphalerite named "Pelusa" of up to 1.6 metres width with discontinuous outcrops over a distance of approximately 1 km with average preliminary grades of 3.2% Pb, 16.5% Zn and 1.2 oz. Ag/mt.

Likewise, there is the Yacuarumi mine, where previous mining has been carried out. Mineralized vein and manto structures can be seen with high silver content varying from 5 to 15 oz. Ag/mt and the dump samples have average grades of 0.14% Cu, 7.2% Pb, 11% Zn and 15 oz. Ag/mt. Additionally, a structure similar to a breccia "pipe" of elongate form, has been found that outcrops on the west side of the Yacuarami mine with anomalous grades of Cu-Pb-Zn-Ag.

TICLIO

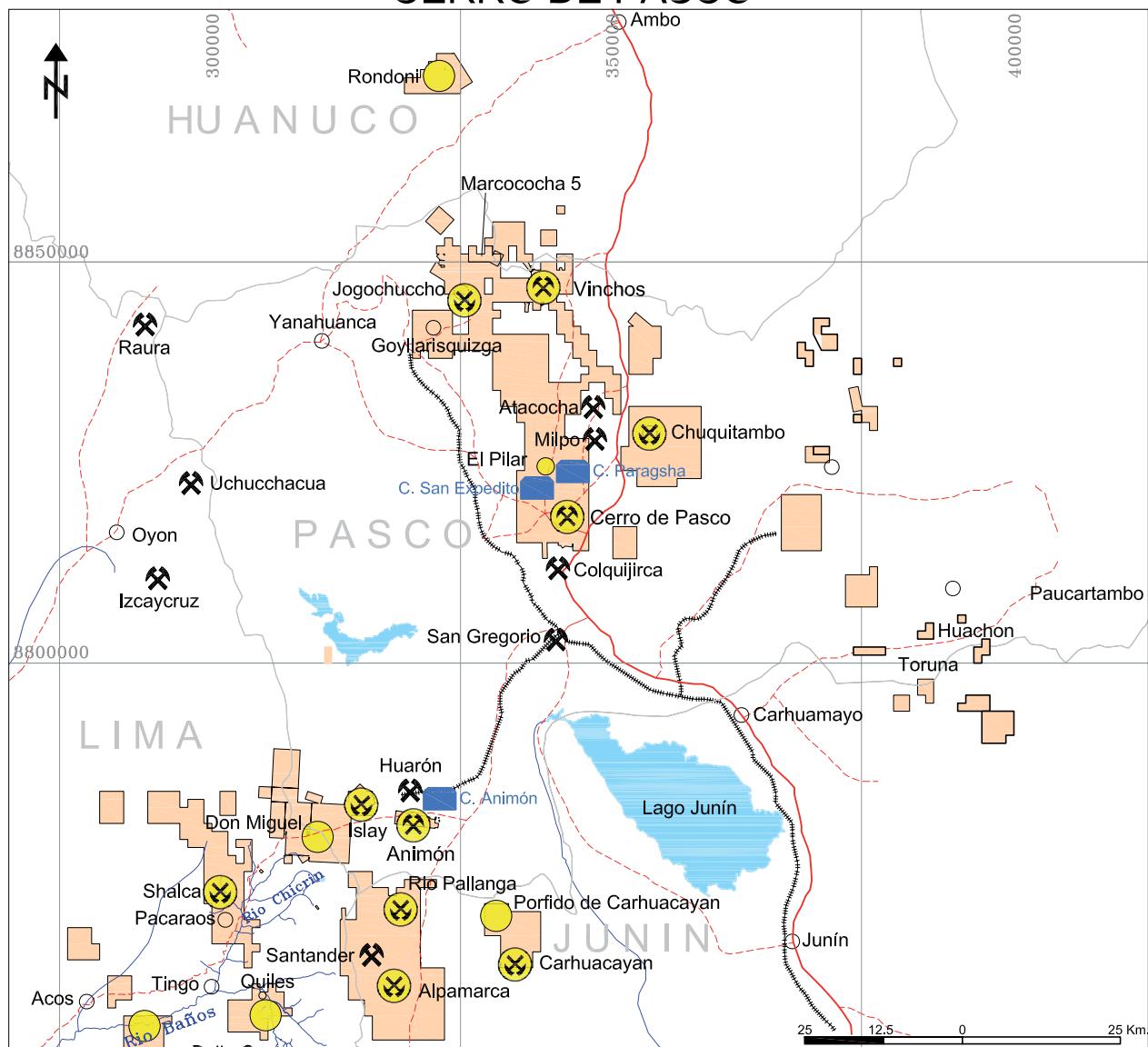
Puy Puy (Cu-Au)

A porphyry-type deposit with moderate grades in copper and gold located adjacently to the mining concessions of Ticlio mine. It is in the form of a system of three plutons surrounded by a metamorphic aureole, which has generated zones of skarn, whose resources are upwards of four million tons with 0.3% Cu, 5.5gr. Ag/mt, 0.43gr. Au/mt, and more than 20 million tons of potential mineral. This project borders with the Toromocho mega project of Peru Copper.

CERRO DE PASCO (Volcanic pipe)

The world class deposit of Cerro de Pasco, associated with a volcanic-intrusive event of wide extent, has been exploited since Inca times for the silver ore within the oxide cap. Since the beginning of the 20th century

CERRO DE PASCO



(Mina de Volcán ó Subsidiaria

(Mina Inactiva de Volcán ó Subsidiaria

(Mina de Terceros

(Prospecto de Volcán

(Planta Concentrador

(Pueblo

La complejidad de la metalogenia andina, así como el marco geológico regional, han originado diversos tipos de yacimientos con mineralizaciones de Cu-Pb-Zn-Ag-Au-Bi en vetas, mantos, cuerpos masivos, cuerpos en cavidades cársticas, cuerpos de reemplazamiento, y dentro del cuello volcánico diseminaciones tipo cobre porfirítico y diseminaciones de oro en un ambiente volcánico epitermal.

En los alrededores de Cerro de Pasco se ubican otras evidencias de mineralización de diferentes tipos como Rica Cerreña, Venencocha y Santa Rosa (Óxidos). Otros prospectos en las inmediaciones de Pasco son la antigua mina El Pilar recientemente adquirida, los Pacos de Óxidos, Uliachín y Yanamate.

Venencocha (Au)

Es un posible yacimiento epitermal de alta sulfuración ubicado al Norte del cuello volcánico de Cerro de Pasco, donde se emplaza un gossan de 200 metros por 50 metros, con leyes promedio de 0.9gr Au/tm, que presenta en la parte central vuggy sílica, además de la presencia de estructuras tipo brechas y ring fault con valores moderadamente anómalos en oro. Durante el primer trimestre del 2008 se iniciará la campaña de perforación diamantina para evaluar en profundidad el posible potencial aurífero del sector.

Rica Cerreña (Cu)

En el mismo cuello volcánico se ubican evidencias de mineralización tipo pórfito de cobre. Actualmente se están realizando campañas de prospección geológica y geoquímica.

Santa Rosa (Óxidos) (Au-Ag)

Se ubica al Sur del Cuello Volcánico donde se evidencia mineralización de oro y plata con leyes de 0.85gr Au/tm y 3oz Ag/tm con reservas de mineral en torno a once millones de toneladas. Este importante yacimiento está asociado a vetillas de cuarzo con contenido aurífero en cajas oxidadas de volcánicos silicificados los cuales presentan zonas importantes de vuggy silica. Ha sido evaluado en varias campañas de perforación tanto diamantina como de aire reverso, las que totalizan en conjunto más de 9,500 metros.

mining was focused on copper ore mineralization, and later, since the 1960s, the massive bodies with Pb-Zn-Ag mineralization have been exploited.

The complexity of the Andean metallogeny as well as the regional geological frame has originated diverse ore-types with mineralization of Cu-Pb-Zn-Ag-Au-Bi in veins, mantos, massive cuerpos, cuerpos in karstic vugs and replacement bodies and also, within the volcanic neck disseminated porphyry-copper type mineralization with disseminated gold in an epithermal volcanic environment.

In the surroundings of Cerro de Pasco are found other evidences of mineralization of various types, such as Rica Cerreña, Venencocha and Santa Rosa (Oxides). Other prospects in the surroundings of Pasco comprise the recently acquired old mine El Pilar, the Oxide outcrops at Uliachín and Yanamate.

Venencocha (Au)

Venencocha comprises a possible high sulphidation epithermal deposit, located to the North of the Cerro de Pasco volcanic neck, where a gossan 200 meters by 50 meters has been emplaced, with average grades of 0.9gr Au/mt. within central vuggy silicates, as well as the existence of structures like breccias and ring faults with moderately anomalous grades of gold. During the first trimester of year 2008, we will start diamond drilling to evaluate the possible auriferous potential of the sector in depth.

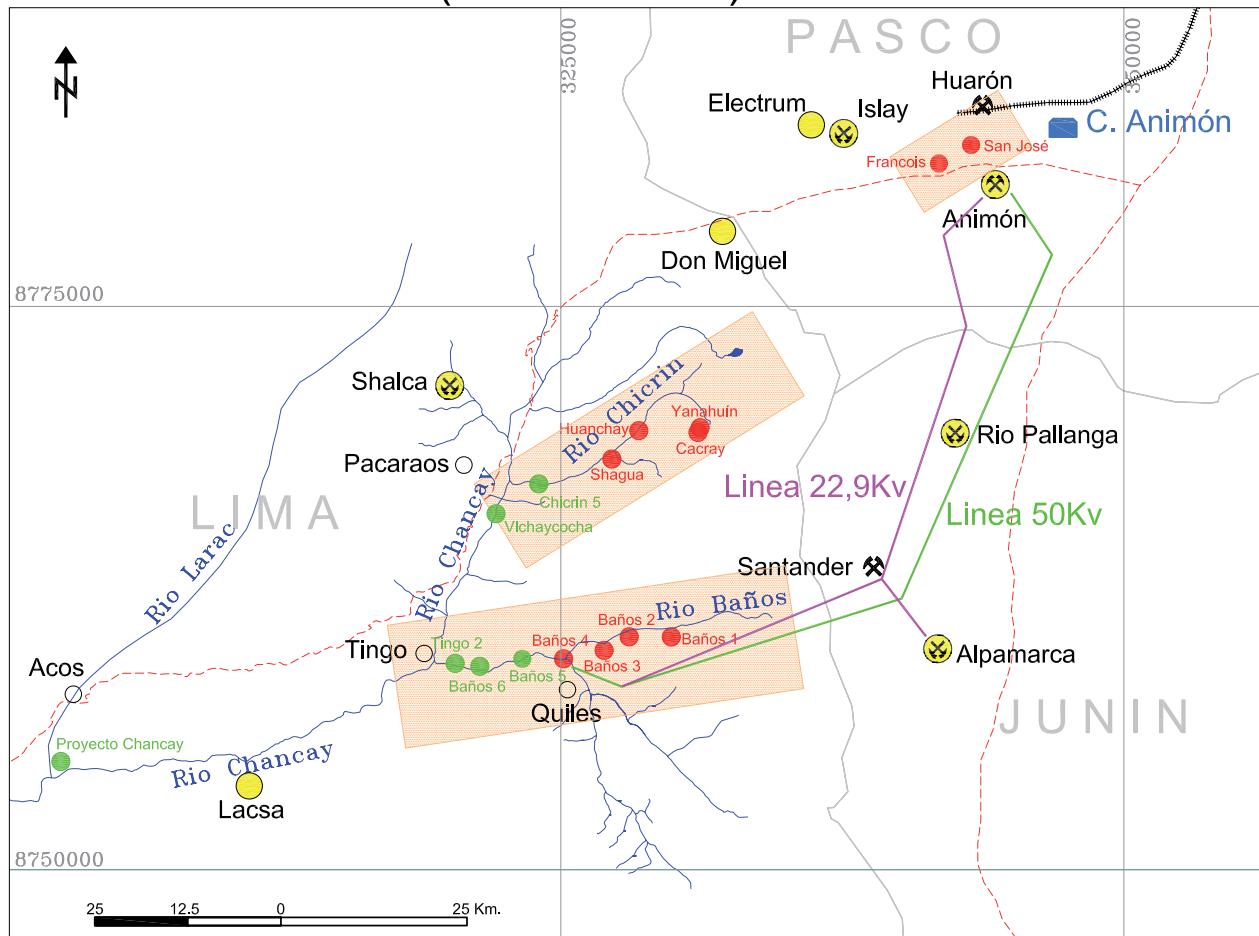
Rica Cerreña (Cu)

In the same volcanic pipe evidences of porphyry-type copper mineralization are located. Geological and geochemistry prospecting is currently being carried out in this area.

Santa Rosa (Oxides) (Au-Ag)

Santa Rosa is located on the South side of the Volcanic pipe where gold and silver mineralization is evident with grades of 0.85gr Au/mt. and 3 oz Ag/mt. With reserves of around eleven million tonnes found. This important ore is associated with auriferous quartz veins within oxidized silicified volcanics with marked zones of vuggy quartz. This has been evaluated over

CHUNGAR (Mina Animón) E HIDROS



(Mina de Volcan ó subsidiaria

(Mina Inactiva de Volcan ó subsidiaria

(Mina de Terceros

(Prospecto de Volcan

(Planta Concentrador

(Pueblo

Zonas de
Hidroeléctricas

(Hidroeléctrica de Volcan ó subsidiaria

(Proyecto Linea 50 Kv

(Línea 22,9 Kv

Pacos de Óxidos (Ag)

Durante muchos años de explotación del gran yacimiento de Cerro de Pasco se han acumulado en pilas más de tres millones de toneladas de óxidos (pacos) con contenidos altos en plata (6oz Ag/tm) los cuales han sido evaluados y actualmente está en proceso la elaboración de una planta metalúrgica para su procesamiento.

El Pilar (Pb-Zn-Ag)

En octubre del 2007 se adquirió la antigua mina El Pilar, incluidas sus concesiones y planta. Esta mina esta localizada al este del tajo Raúl Rojas y antes Centromin realizó perforaciones diamantinas en 1997 y 1998. La interpretación preliminar de la información de las perforaciones confirma recursos en el rango de las 5.7 millones de toneladas métricas, con leyes de 2.0% Pb, 5.2% Zn y 2.5oz Ag/tm. Se continúa las exploraciones y desarrollos adicionales sobre este recurso.

EMPRESAS SUBSIDIARIAS: EMPRESA ADMINISTRADORA CHUNGAR S.A.C.

Islay (Ag)

Se ubica a cinco kilómetros al oeste de Animón. Se le correlaciona como una prolongación al Este de las vetas de Animón, con las mismas características geológicas. La potencia de la veta Islay promedio es de 4.00 metros, aflorando en superficie, habiendo sido explotada en un pequeño tajo abierto. Actualmente está en etapa de preparación para su próxima explotación en subterráneo.

De las perforaciones diamantinas se ha estimado en promedio leyes de recursos de 0.1% Cu, 1.0% Pb, 1.4% Zn y 8.7oz Ag/tm. Adicionalmente un sondaje practicado 150 metros debajo indica un aumento de leyes en plomo y zinc, estimándose un recurso medido e indicado de más de 500 mil toneladas. Es una mina arrendada a favor de Empresa Administradora Chungar.

Don Miguel (Cu-Au)

Se ubica 15 km. al oeste de Animón sobre la Cordillera occidental, dentro de sedimentos mesozoicos de la formación Jumasha. Existen anomalías de Cu-Mo y Au relacionadas a intrusiones granodioríticas y andesitas subvolcánicas que se

several diamond-drilling and reverse circulation drilling campaigns totaling more than 9.500 metres.

Pacos of Oxides (Ag)

During many years of exploitation of the great Cerro de Pasco deposit, we have accumulated in stock piles more than three million tons of oxides (pacos) with high contents of silver (6ozAg/mt) which have been evaluated and, currently a metallurgical plant is being constructed to process these.

El Pilar (Pb-Zn-Ag)

In October 2007, the old El Pillar mine was acquired, including its concessions and plant. This mine is located to the East of the Raúl Rojas open pit. Previously Centromin had diamond-drilled the area (1997 and 1998). Preliminary interpretation of the diamond drill information confirms resources in the range of 5.7 million metric tons, with grades of around of 2.0% Pb, 5.2% Zn and 2.5 oz Ag/mt. Additional exploration and development of this resource continues.

SUBSIDIARY COMPANIES:

EMPRESA ADMINISTRADORA CHUNGAR S.A.C.

Islay (Ag)

Islay is located 5 km to the West of Animón. It correlates as a western extension of the Animón veins, with the same geologic characteristics. The average width of the Islay vein is around 4.00 metres, it outcrops at surface and was exploited in small open pits. At the moment, it is being prepared for its next stage as an underground operation.

Diamond-drilling has determined an average resource grade of 0.1% Cu, 1.0% Pb, 1.4% Zn and 8.7oz Ag/mt. Additionally, one drillhole shows an increase in lead and zinc at 150 metres depth. The measured and indicated resource estimate exceeds 500,000 tonnes. This is a mine leased in favor of Empresa Administradora Chungar.

Don Miguel (Cu-Au)

Located 15 km to the West side of Animón over the Western Cordillera, within Mesozoic sediments of the

ubican en los contactos de los intrusivos con la caliza Jumasha generando zonas de skarn. Se ha iniciado la campaña de perforación diamantina en los sectores de Chalhuacocha y Chancán, en donde en los muestreos preliminares de superficie han arrojado valores de 0.3 a 2.2gr Au/tm y de 0.2 a 1.86% Cu.

Shalca (Pb-Zn-Ag)

Es un yacimiento polimetálico de Pb-Zn-Ag ubicado en el distrito de Pacaraos, 15 km. al Oeste de Don Miguel que ha sido trabajado anteriormente en tres niveles superficiales a lo largo de la veta. Regionalmente se emplaza al Norte de un gran lineamiento estructural de rumbo Andino que pasa por la mina Santa Rosa hasta Bello Gesto al Sur.

Shalca es una veta en una falla regional con contenido metálico muy rico, donde se llega a leyes de hasta 20% Zn, 12% Pb y 12oz Ag/tm. Su potencia varía de 0.8 a 2.5 metros con bolsonadas mayores. Actualmente se han realizado trabajos de rehabilitación y limpieza de los antiguos niveles subterráneos y se ha elaborado mapeos y muestreos geológicos sistemáticos a lo largo de la veta los cuales confirman las leyes señaladas. Además se ha implementado un programa de desarrollo de cortadas para realizar perforaciones diamantinas en subterráneo y confirmar la presencia de la veta en profundidad.

Bello Gesto (Sb-Au) y (Pb-Zn-Ag)

Al igual que Shalca se ubica lo largo del gran lineamiento estructural de rumbo Andino, el cual se observa por varios kilómetros. En la parte alta de las estructuras observadas existen contenidos de estibina (Sb) y en las partes bajas valores de Pb, Zn y Ag, con altos valores de manganeso. En el 2008 se ha programado una campaña agresiva de exploración con sondajes diamantinos y rehabilitación de labores antiguas para determinar el potencial de este prospecto.

Río Pallanga (Ag-Pb-Zn)

La antigua mina Río Pallanga es un yacimiento de vetas epitermales de baja sulfuración donde la veta San José de Pb, Zn y Ag, fue antiguamente minada desde los 4,740 msnm profundizando 390m, extrayendo alrededor de 1.5 millones de toneladas. En la actualidad se está estudiando

Jumasha formation. There are anomalies of Cu- Mo and Au related to granodioritic intrusives and sub-volcanic andesites located in the contacts of the intrusives with the Jumasha limestone, developing skarn zones. A diamond-drilling campaign has started in the areas of Chalhuacocha and Chancán, in which the preliminary surface sampling has shown grades of 0.3 to 2.2grAu/mt and 0.2% to 1.86% Cu.

Shalca (Pb-Zn-Ag)

This is a polymetallic Pb-Zn-Ag vein deposit located in the district of Pacaraos, 15 km to the West of Don Miguel and, previously worked at three levels along the vein. Regionally, it is on the North side of an Andean structural lineament that passes from the Santa Rosa mine and to the South of Bello Gesto.

Shalca is a vein in a regional fault with a very rich metallic content, in which the grades could be up to 20% Zn, 12% Pb and 12 oz Ag/mt. Its width varies from 0.8 to 2.5 metres or greater. At the moment, rehabilitation and cleaning works of the old underground levels are being carried out, geological mapping and systematic sampling throughout the vein and confirming the indicated grades. Additionally, a program of developing crosscuts has been implemented in order to diamond-drill the vein in depth.

Bello Gesto (Sb-Au) and (Pb-Zn-Ag)

Like Shalca, it is located within a structural Andean lineament that can be observed over several kilometers. In the highest part of the observed structures there exist Antimony (Sb) mineralization and, in the lowest parts Pb, Zn and Ag, with high manganese values. In year 2008, an aggressive exploration diamond drilling program and rehabilitation of old workings has been planned in order to assess the potential of this prospect.

Río Pallanga (Ag-Pb-Zn)

The old mine of Río Pallanga is a low sulphidation epithermal vein, where the old San José Pb, Zn and Ag vein was formerly mined at 4,740 and to 390 meters depth and extracting around 1.5 million tonnes.

los sistemas paralelos como la veta Tirol y las prolongaciones tanto al norte como al sur de San José, con campañas de prospección geofísica, que muestran al Norte fuertes anomalías que indicarían en Negrita la prolongación Norte de la veta San José. Se ha diseñado una campaña de perforación diamantina que se iniciará el primer trimestre del 2008.

Colquihuarmi (Sb)

En Río Pallanga se ha ubicado un domo riolítico denominado Colquihuarmi, donde se tiene una zona de antimonio, antiguamente trabajada de manera artesanal. Se realizó más de un mil metros de perforación diamantina donde se interceptó varios niveles con mineralización de estibina (Sb) a manera de mantos con potencias de 0.5 a 4m con ley promedio de 2%Sb, las que puntualmente pueden llegar hasta 9%Sb.

Se está preparando una cortada subterránea para interceptar los mantos. La metalurgia a nivel laboratorio concluyen que es dócil a la flotación con recuperaciones encima de 90%. Se ha estimado un recurso de 300 mil toneladas de mineral de antimonio.

Carhuacayán (Zn-Pb-Ag)

La antigua mina Carhuacayán se ubica 30 km. al Sur de Animón, en la meseta de Junín. Son vetas de Pb, Zn y Ag que fueron minadas entre los años 1978 y 1985, extrayéndose alrededor de 1.5 millones de toneladas. Estas vetas presentaban potencias de 0.8 a 1.5 metros, con leyes altas en plata, siendo la explotación hasta 350 metros de profundidad. Reportes anteriores muestran como reserva en la zona de La Tapada 272 mil toneladas con leyes promedio de 4.2% Zn, 2.7% Pb y 3.0oz Ag/tm.

Actualmente se tiene como objetivo explorar las zonas de skarn formadas por la intrusión en las calizas Jumasha, bloques de calizas tipo roof pendants dentro del intrusivo y cuerpos de reemplazamiento de Pb-Zn dentro de las calizas.

Al noreste de Carhuacayán se ubica un Pórfito con valores de 0.5% Cu y 0.3gr Au/tm, que fue explorado en 1996 por Río Tinto y que actualmente se encuentra en propiedades de Compañía Minera Vichaycocha, cuyo recurso reportado fue de 50 millones de toneladas.

Currently, a parallel system is investigated as well as the Tirol vein and the prolongation of the North and South veins of San José with geophysical prospecting which show to the North strong anomalies that indicate in Negrita the Northern extension of the San José vein. A diamond-drilling campaign has been designed which will start in the first quarter of 2008.

Colquihuarmi (Sb)

In Rio Pallanga is located a rhyolitical dome called Colquihuarmi, where a zone of Antimony that was previously worked in an artisan manner. More than one thousand meters of diamond-drilling was carried out and intersecting several horizons with Antimony (Sb) mineralization in the form of mantos with widths of 0.5 to 4m and an average grade of 2%Sb which occasionally increase up to 9%Sb.

An underground crosscut is being prepared to intercept the mantos. Laboratory metallurgy concludes that the mineral is susceptible to flotation with recoveries above 90%. It has been estimated there are resources of 300 thousand tonnes of Antimony mineral.

Carhuacayán (Zn-Pb-Ag)

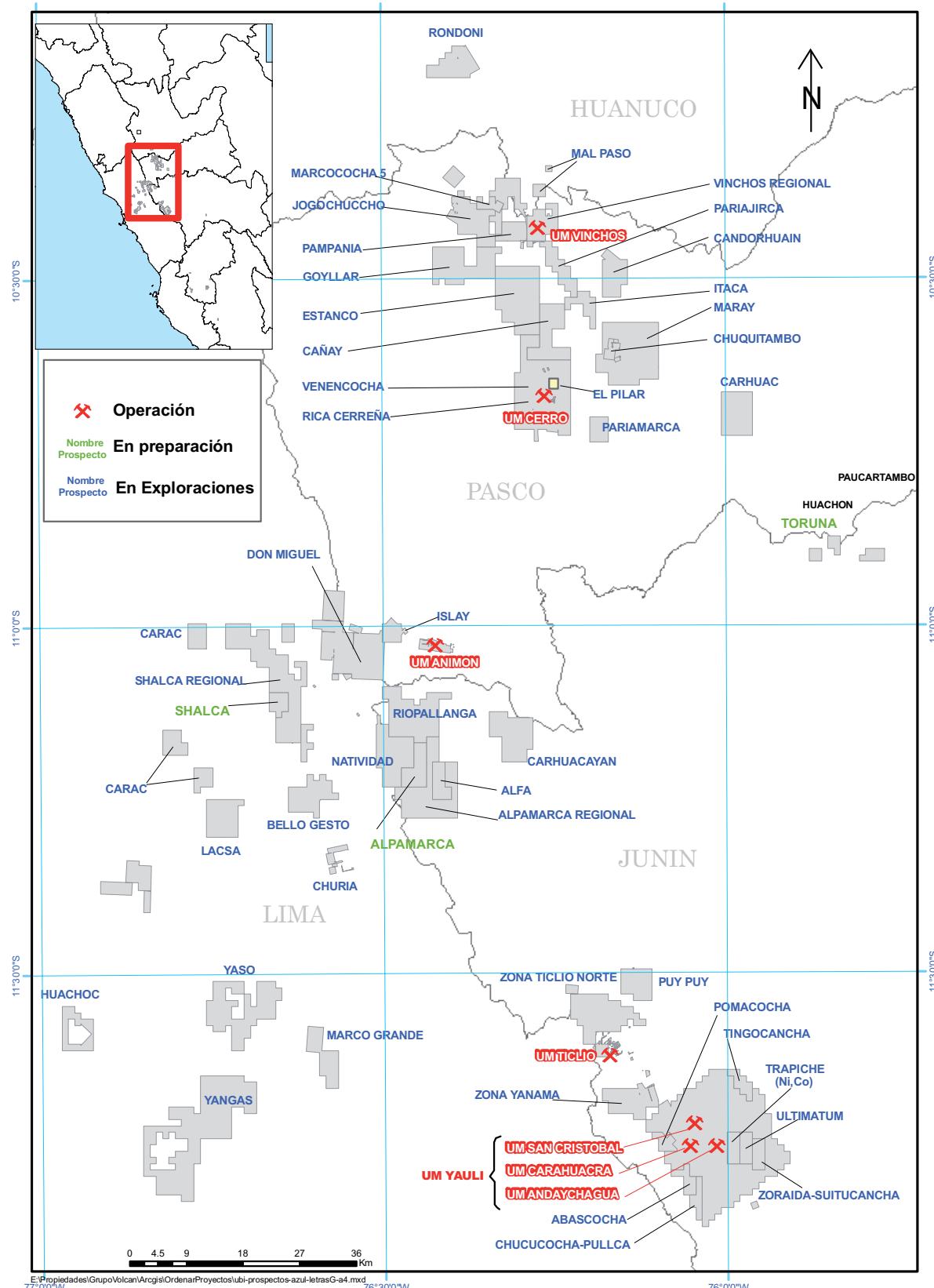
The old Carhuacayán mine is located 30 km to the South of Animón, in the plateau of Junin. There are veins of Pb, Zn and Ag that were mined from 1978 until 1985, extracting around 1.5 million tonnes. These veins had widths of 0.8 to 1.5 meters, carrying high grades of silver, which were exploited to a depth of 350 metres. Previous reports show reserves in the zone of La Tapada of 272 thousand tons with grades of 4.2%Zn, 2.7%Pb and 3.0ozAg/mt.

Currently, the objective is to explore the skarn zones formed by the intrusion in the Jumasha limestones, blocks of limestone (type roof pendants) within the intrusion and, replacement Pb-Zn bodies within the limestones.

To the Northeast of Carhuacayán is located a Porphyry with grades of 0.5%Cu and 0.3grAu/mt that was explored in 1996 by Río Tinto and which at the moment is owned by Compañía Minera Vichaycocha. The reported resource was 50 million tonnes.

INVENTARIO DE PROSPECTOS MINEROS

Departamento de Exploraciones Regionales



EMPRESA EXPLOTADORA DE VINCHOS LTDA. S.A.C.

El Distrito Minero Vinchos se ubica 19 km. en línea recta al Norte de Cerro de Pasco. Es un yacimiento del tipo porfirítico con el emplazamiento de varios pulsos intrusivos que cortaron las calizas Pucará, generando en ellas un skarn de contacto, cuerpos distales de reemplazamiento y estructuras vetiformes. Además su asociación estructural y porfirítica permitió emplazar dentro de un corredor estructural llamado Pariajirca cuerpos de brecha mineralizados asociados a la generación de un pórfito de débil alteración hidrotermal.

El intenso programa de perforación diamantina del año 2007 realizado en los alrededores de la mina ha permitido confirmar la prolongación tanto al norte como al sur del cuerpo María Inés, la persistencia de las vetas antiguas y nuevas en profundidad, la continuidad del cuerpo Poderosa y una nueva estructura (Fernanda) en la zona de San Miguel. Así mismo en los alrededores de Vinchos existen diversos prospectos de exploración como el Sector Norte donde se ubica el corredor estructural de Pariajirca y se evidencian cuerpos de brecha con mineralización de Pb-Zn-Ag como Poderosa, Anita e Isabel, así como la presencia de un pórfito débilmente anómalo en cobre y molibdeno, y la falla Milagros de posible potencial aurífero. A diciembre del 2007 se ha concluido el cartografiado de la zona del pórfito, practicándose cuatro perforaciones diamantinas iniciales. En la zona de brechas se tiene un avance de 80%, proyectándose iniciar la campaña de perforación diamantina el primer trimestre del 2008.

Otros prospectos cercanos importantes son la antigua mina Jogochochcho y la reciente adquisición de las concesiones mineras de Marcococha y Pucahuay, donde se ha detectado dos sistemas de vetas en que se está realizando un muestreo superficial. Además se está explorando las zonas sur y norte de los denuncios de Vinchos mediante cartografiado regional.

Jogochochcho (Ag-Pb)

Es una antigua operación minera a pequeña escala con mineralización principal de plata, con leyes de cabeza en torno a 10oz Ag/tm, en estructuras vetiformes delgadas dentro de roca caja del paleozoico, del tipo rosario. Las principales vetas son

EMPRESA EXPLOTADORA DE VINCHOS LTDA. S.A.C.

The Vinchos Mining District is located 19 km in a direct line North of Cerro de Pasco. It is a porphyry-type deposit with the emplacement of several intrusive events that cut the Pucará limestones and generating a contact skarns, distal replacement bodies and vein structures. In addition, its structural association enabled it to emplace within a structural area called Pariajirca, mineralized breccia bodies linked with the generation of a porphyry of weak hydrothermal alteration.

The intense program of diamond-drilling of 2007 within the area surrounding the mine, has confirmed the continuation of the María Inés orebody to the North and the South, the persistence of old and new veins in depth, the continuity of the Poderosa orebody and a new structure (Fernanda) in the San Miguel area. Also, in the surroundings of Vinchos there are diverse exploration prospects such as the North Sector where the structural zone of Pariajirca is located, in which there is a breccia body with mineralization of Pb-Zn-Ag like that of Poderosa, Anita and Isabel, as well as the presence of a weakly anomalous porphyry with copper and molybdenum, and the Milagros fault, with possible auriferous potential. In December 2007 mapping of the porphyry zone and four initial diamond-drillholes was completed. In the breccia zone there was an advance of 80% and it is projected to begin the diamond-drilling program in the first quarter of 2008.

Other important prospects close by include the old Jogochochcho mine and the recently acquired mining concessions of Marcococha and Pucahuay in which were detected two vein systems where surface sampling is being carried out. Additionally, the zones North and South of the Vinchos concessions is being mapped regionally.

Jogochochcho (Ag-Pb)

It is an old small-scale mining operation with principally silver mineralization and head grades in the region of 10oz Ag/t in narrow vein structures within palaeozoic wallrocks. The main veins are Jogochochcho and Azulmina, which show highest grades in the

Jogochuccho y Azulmina, que presentan valores en sus partes más altas hasta de 18% Pb y 12% Zn. Se concluyó con la prospección geológica preliminar, identificándose la continuidad de las vetas Jogochuccho y Azulmina por más de 2 km. con un rumbo NO-SE y tipo rosario. Al NE colindante con las concesiones de Jogochuccho, se ha adquirido la concesión San Pablo-San Luis de 99 hectáreas, donde se observa varios afloramientos de vetas de cuarzo con el mismo rumbo de las vetas de Jogochuccho, alojadas en areniscas del Grupo Ambo y asociadas a varios diques granodioríticos. Del muestreo superficial las vetas muestran altos valores en plomo y plata, hasta de 10% Pb y 30oz Ag/tm.

Marcococha (Au-Ag) – Pucahuay (Pb-Ag-Au)

Marcococha es un cuerpo de brecha que presenta dimensiones de 500 metros de largo por 50 metros de ancho, compuesto principalmente por cuarzo lechoso blanco en una matriz fuertemente silicificada, con mineralización de calcopirita, pirita, arsenopirita y cobre gris, cuyos resultados preliminares fueron de 0.4 a 1.5gr Au/tm y de 2 a 5oz Ag/tm.

Al norte de Marcococha muy cercano a Antapirca se ubica Pucahuay donde se tienen estructuras vetiformes con contenidos de 7oz Ag/tm, 4.5% Pb, y 6.4gr Au/tm en promedio de un muestreo superficial preliminar, y que están en proceso de mayores trabajos de investigación. En Pucahuay existen antiguas labores subterráneas las cuales se están actualmente rehabilitando.

COMPAÑÍA MINERA VICHAYCOCHA S.A.C.

Compañía Minera Vichaycocha es un empresa subsidiaria de Volcan que mantiene derechos mineros para exploración y prospección geológica y minera en los alrededores del centro del Perú.

Chuquitambo (Cerro de Pasco) (Pb-Zn-Ag y Au)

Estudiada en el siglo XIX por don Antonio Raymondi. En el Proyecto existen dos zonas mineralizadas:

Don Antonio Raymondi refiere en sus viajes de 1857 a 1867 -en su primera etapa de viajes- y luego en las posteriores, que las vetas de oro entre los tres cerros vecinos a Chuquitambo, Chicrín y La Quinua (ver foto pag. 42), se encuentra el mineral de oro bajo la forma de pirita cúbica de mineral cobrizo, con manchas verdes provenientes de

range of 18% Pb and 12% Zn. Preliminary geological prospecting has been concluded identifying the continuity of the veins Jogochuccho and Azulmina by more than 2 km along a Northwest-Southeast direction. The concessions of San Pablo - San Luis, with an extension of 99 hectares were acquired to the Northeast adjoining the mining concessions of Jogochuccho where several quartz vein outcrops are observed with the same course of the veins of Jogochuccho, located in sandstones of the Ambo Group and several granodiorite dykes. The veins show high grades of lead and silver, up to 10%Pb and 30ozAg/mt.

Marcococha (Au-Ag) – Pucahuay (Pb-Ag-Au)

Marcococha is a breccia body that shows dimensions of 500 meters in length by 50 meters wide, mainly formed by white milky quartz in a strongly silicate matrix with mineralization of chalcopyrite, pyrite, arsenopyrite and grey copper, whose preliminary results were 0.4 to 1.5grAu/mt and 2 to 5ozAg/mt. To the North of Marcococha, very close to Antapirca, is located Pucahuay, where vein structures with average contents of 7ozAg/mt., 4.5%Pb, and 6.4grAu/ mt have been located, based on preliminary surface sampling and where further exploration is in progress. In Pucahuay there are old underground works which are currently being rehabilitated.

COMPAÑÍA MINERA VICHAYCOCHA S.A.C.

Compañía Minera Vichaycocha is a subsidiary company of Volcan, which holds rights for exploration, geological prospecting and mining around Central Peru.

Chuquitambo (Cerro de Pasco) (Pb-Zn-Ag and Au)

Chuquitambo was studied in the 19th century by Don Antonio Raymondi. In this project there are two mineralized zones:

Don Antonio Raymondi refers to his journeys from 1857 to 1867 – In his first stage of journeys: "and soon behind the scenes, the veins of gold between the three neighbouring hills of Chuquitambo, Chicrín and La Quinua (see picture page 42), is found the gold mineral in the form of cubic pyrite of copper mineral,

carbonato de cobre. Añade, desde el año 1857 que ve trabajo artesanal, lo que sólo se puede comprender por una ley elevada de oro, la que calcula de 3 a 5 onzas de oro "por cajón" en esa época. En libro editado, luego con prólogo de Don Alberto Benavides e introducción de Don Luis Felipe Villacorta, se habla de haciendas o ingenios en Chuquitambo, uno de las cuales es la fotografía reproducida, cuyo funcionamiento data del año 1874, relacionado a la antigua Casa de La Moneda de Cerro de Pasco, ubicada en su época en las cercanías de Chuquitambo, donde se acuñaba monedas de cuatro reales con sello del Cerro de Pasco; todo ubicado muy cerca de la Pampa de La Quinua, lugar donde hoy está la Comunidad de La Quinua.

Anteriormente, Don Mariano de Rivero Ustáris en su Memoria sobre el rico mineral del Pasco, refiere "Chuquitambo, es un cerro elevado en el que se hallan las minas de oro. El oro es de la mejor ley con metal abundante en los cerros de La Quinua, Chicrín y Huamanmarca, el que hay para muchísimos años". Todo esto es hoy propiedad de Volcan. La obra de Don Mariano de Rivero Ustáris es anterior a la Batalla de Ayacucho, por lo que dá cuenta de la mina de Chuquitambo y del Cerro de Pasco en los últimos años de la Colonia.

Zona Polimetálica: Conocida como Mina Humanrauca, que alberga minerales de plomo, zinc y plata en forma de cuerpos irregulares "lenticulares" en brechas cársticas alojadas en un horizonte calcáreo de la Formación Casapalca. Con las labores de exploración se ha estimado una reserva y recursos de 322,670 TMS con 3.5% Pb 2.8% Zn y 5.8 Oz Ag/tm.

Zona Aurífera: Conocida desde la época colonial como mina Chuquitambo. La antigua mina de Chuquitambo fue descrita por el sabio historiador Don Antonio Raimondi, quien la catalogó como un yacimiento muy importante de producción aurífera. La mineralización esta emplazada a manera de vetas sobre horizontes conglomerádicos y areniscas como "brechas hidrotermales" limonitzados de poca profundidad. Con los primeros taladros se ha estimado un potencial de 1,633,000 TMS con 1.5gr Au/tm y 2 oz Ag/tm. Se continuará con las exploraciones para determinar el verdadero potencial de esta zona.

Marco Grande (Canta-Lima) (Cu-Au)

Es un prospecto con anomalías de cobre-oro, donde se ubican intrusivos hipabásicos con alteraciones

with green stains from copper carbonate". Since that year, 1857 artisan workings have been seen, which can only result from an elevated grade of gold, which calculates at 3 to 5 ounces of gold "per large box" in this period. In the edited book, with a prologue by Don Alberto Benavides and introduction by Don Luis Felipe Villacorte, they talk of houses or skills in Chuquitambo, one of which is the photograph reproduced, which is dated in the year 1874, relating to the old Account House of Cerro de Pasco, located in this period in the neighbourhood of Chuquitambo, where they mint coins of four riales with the stamp of Cerro de Pasco; all located very near to the Pampa la Quinua, the place where the La Quinua Community is located today.

Previously, Don Mariano de Rivero Ustaris in his Memoria about the rich mineral of Pasco, states "Chuquitambo, is an elevated hill in which are found mines of gold". "The gold is of better grade with abundant metal in the hills of La Quinua, Chicrin and Huamanmarca, as has been for many years". Today, all this is the property of Volcan. The work of Don Mariano de Rivero Ustáris is prior to the battle of Ayacucho, for which is noted the mine of Chuquitambo and of Cerro de Pasco in the last years of the Colony.

A Polymetallic Zone: Well known as the Humanrauca Mine which contains lead, zinc and silver in form of pipe-like irregular cuerpos in carstic breccias within a limestone horizon of the Casapalca formation. An estimate for reserves and resources of 322,670 MT with 3.5% Pb, 2.8% Zn and 5.8 oz Ag/mt was based on exploration development.

An Auriferous Zone: Well-known since the colonial period as Chuquitambo mine. The old mine of Chuquitambo was described by the old wise historian Don Antonio Raimondi, who summarised it as being very important for auriferous production. Mineralization is emplaced as veins above conglomerate and sandstone horizons as limonitised "hydrothermal breccias" with little depth. As a result of the first drillholes, inferred resources of 1,633,000 metric tons with 1.5gr Au/mt. and 2 oz Ag/mt are indicated. Exploration continues to determine the true potential of this zone.

Marco Grande (Canta-Lima) (Cu-Au)

This is a prospect with anomalies of copper-gold and where intrusive hypabyssals rocks with silicate

fílicas (cuarzo-sericita), silicificación y brechas de cuarzo-turmalina de varias generaciones, venillas de óxidos de hierro y sulfatos de cobre. La siguiente etapa es realizar un estudio de prospección geofísica para centrar blancos de perforación diamantina. En noviembre del 2007 se terminó de construir un camino de acceso de 11 kilómetros.

San Lorenzo (Canta-Lima) (Cu)

Se ubica 17 km al Sureste de Canta albergado en un complejo domico-porfirítico con alteración hidrotermal. La mineralización de cobre está asociada a una brecha de fallas conjugadas que han generado una zona con diseminación de cobre cuya potencia es de 12 metros, relacionada a un sistema porfirítico con la presencia de un pórfito dacítico.

Lacsa (Huaral-Lima) (Cu-Mo)

Es un prospecto recientemente adquirido por Volcan, ubicado en el kilómetro 66 de la carretera Huaral-Acos, en la margen izquierda del río Chancay. Fue antiguamente estudiado por Cerro Corporation en los años 70s dejándolo por el proceso de Estatización de ese entonces, luego fue adquirido por Anaconda y en el año 2006 por Volcan.

La mineralización se encuentra asociada al emplazamiento de un intrusivo granodiorítico donde se emplazan vetillas irregulares de cuarzo lechoso con diseminaciones de calcopirita y sulfatos de cobre, asociándolo a un sistema del tipo brecha, donde además se han ubicado antiguas labores mineras artesanales y posible horno de fundición. Actualmente se está realizando perforaciones diamantinas donde se ha confirmado la presencia de la brecha con matriz de cuarzo y clastos de intrusivo, con presencia de calcopirita y molibdenita. El segundo taladro tuvo un intercepto de 95 metros de corte de esta brecha con Cu-Mo, esperando los resultados de análisis de laboratorio.

Churacán (Huanuco) (Cu)

La mina Churacán se localiza 15 km al sur de Ambo, se observan tres estructuras tipo rosario con ensanchamientos de 2m, siendo el promedio 30cm. Las muestras preliminares arrojan leyes de 1% Cu.

alteration (quartz-sericite) are found, silicification and quartz-tourmaline breccias of several generations, iron oxide veining and sulphates of copper. The following stage is to carry out a geophysical survey to determine target areas for diamond-drill exploration. In November 2007 the construction of an 11 kilometres access road was completed.

San Lorenzo (Canta-Lima) (Cu)

San Lorenzo is located 17 Km to the Southeast of Canta in a porphyry dome complex with a hydrothermal alteration. The mineralization of copper is linked with a fault breccia that has generated a zone with disseminated copper, with a width of 12 meters, related to a porphyry system and the existence of a porphyritic dacite.

Lacsa (Huaral-Lima) (Cu-Mo)

A prospect recently acquired by Volcan, located at Kilometer 66 of the Huaral-Acos road, left side of the Chancay river. It was investigated by the Cerro Corporation in the 1970s. The project was abandoned as a consequence of the governmental take over process that occurred at that time; later, it was acquired by Anaconda and in 2006, by Volcan.

The mineralization is related to a granodiorite intrusive, where irregular veins of milky quartz with disseminations of chalcocite and sulphates of copper are found. They are linked with a breccia system in which there are old artisan mining workings and a possible smelting furnace. Currently diamond-drilling has confirmed the existence of the brecciated quartz and intrusive clastic rocks with chalcocite and molybdenite present. The second drillhole intersection of 95 meters of this breccia with Cu-Mo. Laboratory results are awaited.

Churacán (Huánuco) (Cu)

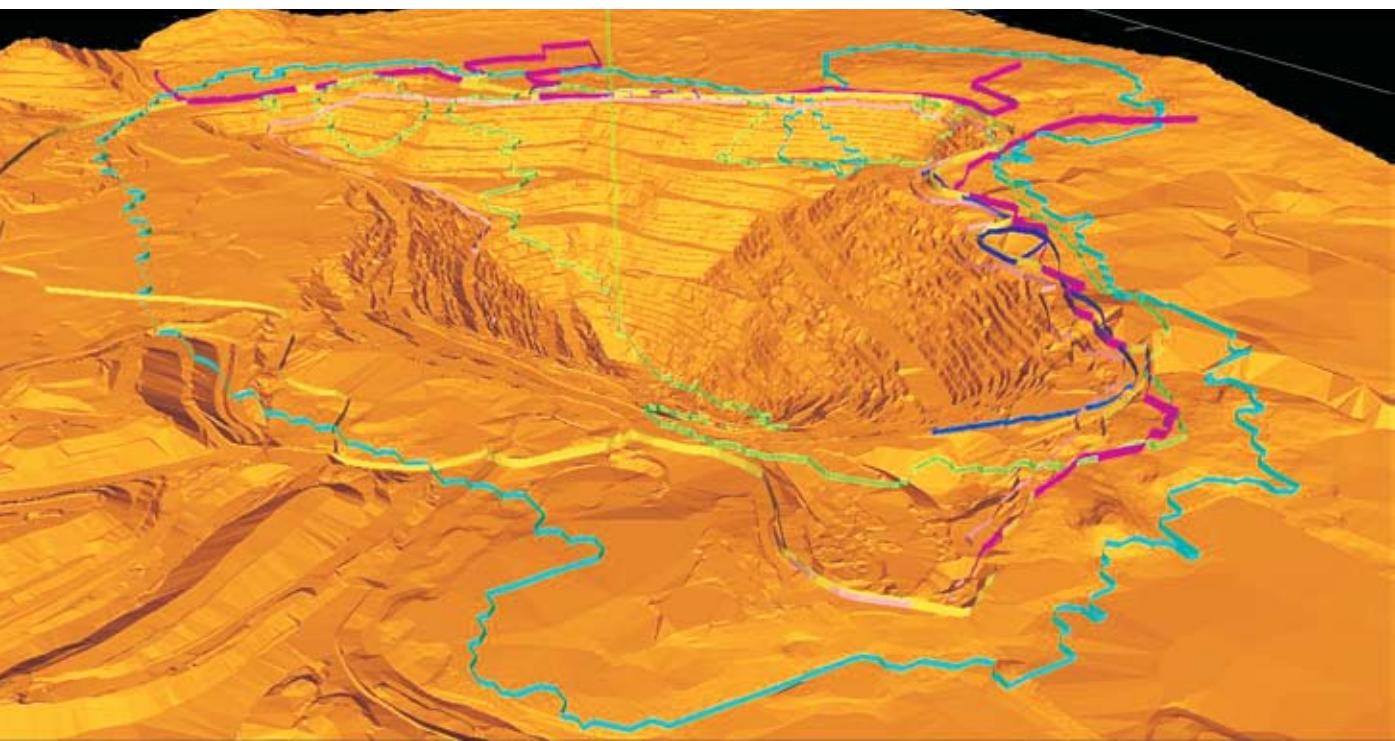
The Churacán mine is located 15 Km. at the south of Ambo. Three narrow pinch and swell structures are observed with swells of 2m. and being an average 30cm. Preliminary samples showed grades of 1% Cu.

TAJO CERRO DE PASCO

Tajo Cerro: actual | Cerro Open Pit: today



Tajo Cerro: proyección Super Pit | Cerro Open Pit: Super Pit projection



PROYECTO GRANTAO CERRO DE PASCO (SUPER PIT)

Para hacer realidad y mostrar la enorme riqueza del Asiento Minero de Cerro de Pasco, Volcan se encuentra realizando estudios de factibilidad que permitan explotar el potencial de los recursos minerales existentes alrededor y a profundidad del actual Tajo. Estos estudios parecen indicar que habría un gran potencial para la producción, los que serían explotados en un posible "GRANTAO" (SUPER PIT). En la actualidad se está trabajando para lograr esta expansión.

Se ha cortado con perforación diamantina debajo del nivel mas profundo de la mina subterránea evidencias que mostrarían la presencia de mineralización en profundidad.

Se han estimado 54 millones de TM de reservas y 21 millones de TM de recursos de Pb-Zn-Ag que serían extraídas en una nueva gran ampliación del Tajo Abierto en una primera Fase. Adicionalmente, se programaría una segunda Fase de expansión del Tajo Abierto que podría agregar 100 millones de TM de recursos minerales extraíbles de cobre, oro y plata asociado a los cuerpos de pirita. Para confirmar esta segunda fase, el 2008 se realizarán estudios metalúrgicos y perforación diamantina.

El procesamiento de estos dos tipos de mineral se llevará a cabo en dos nuevas Plantas de Beneficio (distintas), ubicadas muy cerca entre ellas.

La primera fase del proyecto incluye una nueva flota de equipo minero y planta concentradora, la cual trataría mineral de zinc, plomo y plata, tanto en calizas como en piritas. Con este fin, distintos estudios se han puesto en marcha para abordar el reto de implementación del Proyecto Super Pit, incluyendo la reubicación de la actual infraestructura de plantas y oficinas, la construcción de instalaciones, el tratamiento de los desechos y relaves, entre otros.

La segunda fase incluiría una nueva expansión de la flota de equipo minero, así como una segunda planta que trataría mineral de cobre y plata, en piritas. Las reservas de mineral tienen aún que ser confirmadas mediante estudios y exploraciones adicionales. Se ha proyectado realizar un extenso programa de exploraciones el 2008, a fin de corroborar las cifras de reservas y recursos minerales del modelo, y así confirmar lo que probablemente será un excelente retorno de la inversión, y la materialización, una vez más, del gran valor minero de Cerro de Pasco.

El Proyecto comprende, por ahora, una Planta de Beneficio con capacidad inicial de 15,000 TM diarias para los minerales polimetálicos; seguidamente se pondría otra planta para las piritas de cobre.

SUPER PIT - CERRO DE PASCO GREAT OPEN PIT PROJECT

Volcan is in the process of carrying out feasibility studies in order to exploit the potential mineral resources existing around and below the existing open pit. These studies indicate that there is great potential for future production which could be exploited in a possible "GRAN TATO" (SUPER-PIT). We are currently working to achieve this expansion.

Diamond drilling has intersected additional mineralization at depth below the existing levels of the mine.

54 million tonnes of ore reserves and 21 million tonnes of mineral resources of Pb-Zn-Ag have been estimated which can be extracted in a new major expansion of the Open Pit in a first phase. Additionally, a second expansion phase has been postulated which could add 100 million tonnes of extractable mineral resources of copper, gold and silver associated with the pyrite bodies. To confirm this second phase, in 2008 we will be carrying out metallurgical studies and diamond-drilling.

The processing of these two ore types will take place in two new separate Treatment Plants, located close together.

The first phase for this project requires a new fleet of mining equipment and treatment plant that will treat zinc, lead and silver both in limestone and pyrites. With this objective, distinct studies have been put into effect to undertake the challenge of implementing the Super Pit Project, including the re-location of the current infrastructure and offices, the construction of installations, the treatment of waste and tailings, amongst others.

The second phase includes a further expansion to the mining fleet, as well as a second plant to treat copper and silver ores in pyrites. The ore reserves need to be confirmed following additional studies and exploration. We have planned to complete an extensive program of exploration during 2008 with the objective of confirming that this will probably be an excellent return on investment and, the materialization once more of the great mining value of Cerro de Pasco.

For now the project envisages a Treatment Plant with an initial capacity of 15,000 MT per day for polymetallic minerals; afterwards, another plant could be installed to treat copper pyrites.

ALPAMARCA

Desde mayo del año 2006 se ha venido realizando el replanteamiento geológico de la Mina Alpamarca, la cual fue trabajada en distintas épocas entre los años 1950 y 1980. Consiste en un yacimiento hidrotermal del tipo vetiforme, polimetálico de Pb-Zn-Ag alojado en la gran Falla Alpamarca de orientación NW a SE. A la fecha se ha determinado al menos 1.3 km de largo (desde el Tajo Nito en el NW hasta el Tajo Don Pablo al SE), observándose venillas, vetillas y vetas mayores de sulfuros primarios en una estructura de 8 a 10 metros de potencia, con presencia de sistemas tensionales de orientación E-W que conforman en las intersecciones con la Falla Alpamarca cuerpos mineralizados importantes.

En su época de explotación Alpamarca fue preferentemente subterránea, con desarrollo de niveles principales, siendo las zonas más desarrolladas las de Nito conocido antes como La Fracturada hasta el nivel 800 (240m) y la de Don Pablo hasta el nivel 500 (150m). Fueron desarrollados pequeños tajos abiertos superficiales en la zona NW llamado Nito y en la zona SE llamado Don Pablo; además fue desarrollado el tajo Fortuna.

En la actualidad desde Nito hasta Don Pablo, se han ubicado otras zonas importantes de mineralización como Anita, Juanita, Fortuna y Nueva Fortuna. El programa intenso de exploraciones consistente de más de 16 mil metros de perforación diamantina ha permitido diseñar un programa de explotación a tajo abierto de la zona superficial de la estructura Alpamarca, desde Nito hasta Don Pablo, el cual se encuentra en la etapa de implementación, ejecución y desbroce.

Las leyes promedio están en el orden de 0.10% Cu; 0.96% Pb; 2.51% Zn y 3.40oz Ag/tm, con lo que se ha estimado 1.5 millones de toneladas de recursos para ser minadas a tajo abierto y 3.8 millones de toneladas de mineral potencial.

Las últimas exploraciones en profundidad con perforaciones diamantinas ponen en evidencia mejores leyes para extraer en minería subterránea, en especial en la zona de Don Pablo, con leyes que alcanzan hasta 6oz.Ag/tm, donde la mineralización se caracteriza por galena argentífera, tetrahedrita, esfalerita, sulfosalts de plata, calcopirita, pirita, OxFe y OxCu. Tomando esto en consideración, se ha iniciado un programa de rehabilitación de la antigua mina subterránea, principalmente el nivel 200, desde donde se generará cámaras de perforación diamantina para sondear a mayor profundidad la estructura Alpamarca y generar mayores recursos. Así mismo, con esta rehabilitación y nuevos desarrollos, se busca convertir los recursos inferidos a reservas.

Para la ejecución del Tajo Alpamarca se ha adquirido maquinaria pesada consistente en perforadoras, excavadoras, moto niveladoras y cargadores frontales, realizando una gran inversión. Así mismo el proyecto

ALPAMARCA

From the beginning of 2006 the geological replanning of Alpamarca mine has been in progress, a mine that was operated intermittently during the years 1950 and 1980. It comprises a polymetallic (Pb-Zn-Ag) vein-type deposit hosted within the big regional Alpamarca fault which strikes NW to SE. To this date mineralization has been confirmed over 1.3 km of strike (from Tajo Nito in the North to Don Pablo pit in the South) where small stringers, veinlets and larger veins of primary sulfides within a structure of 8 to 10 metres width can be observed, with the presence of tensional structures orientated E-W which form important mineralized bodies at the intersections with the Alpamarca Fault.

When it was previously exploited, Alpamarca was mainly an underground mine, with development of principal levels following the zones most developed, that of Nito known before as La Fracturada down to level 800 (240m) and, that of Don Pablo down to level 500 (150m). Two small superficial open pits had been developed in the NW zone called Nito and, in the SE zone called Don Pablo; additionally was developed the Fortuna open pit.

Today, from Nito to Don Pablo, other zones of important mineralization have been located, like Anita, Juanita, Fortuna and Nueva Fortuna. The intense program of exploration completed comprised more than 16 thousand metres of diamond-drilling which has led to planning a program of open pit exploitation in the upper zone of the Alpamarca structure from Nito to Don Pablo, which is in currently the stage of startup, development and stripping.

Average grades range in the order of 0.10 % Cu. 0.96 %Pb, 2.51 % Zn and 3.40 oz Ag/MT. 1.5 million tonnes of initial resources have been estimated to be mined by open pit and 3.8 million tonnes of potential mineral.

The latest in-depth exploration by diamond-drilling indicate better grades for underground mining especially in the Don Pablo zone, with grades up to 6ozAg/MT where the mineralization is characterized by silver-lead, sphalerite, silver sulfosalts, chalcopyrite pyrite and iron and copper oxides. Taking this into consideration, a program of rehabilitation of the old underground mine has started, principally on the 200 level, from which diamond-drill stations have been made in order to drill to greater depth the Alpamarca structure and define more resources. At the same time, this rehabilitation and new mining development may convert the inferred resources to reserves.

To mine the Alpamarca open pit we have acquired heavy equipment comprising drills, excavators, bulldozers and front end loaders realizing a major investment.

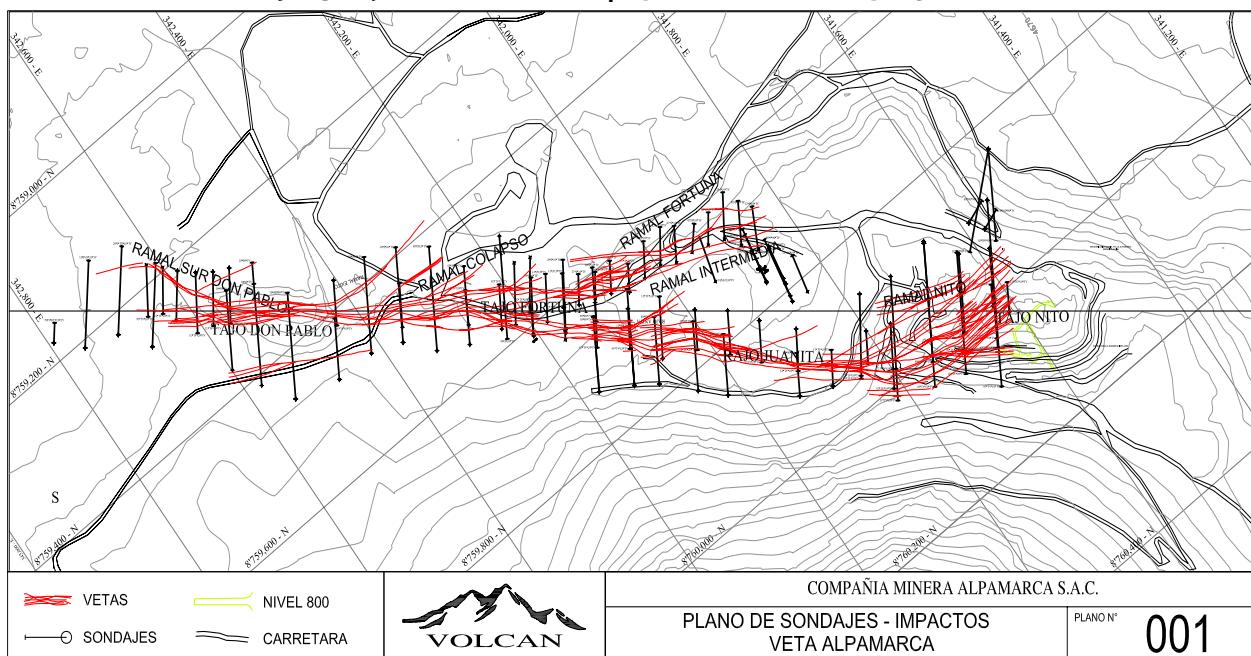
refiere a realizar un proceso de pre-concentración mediante medios densos y transportar este material pre-concentrado a la Planta de Animón, ubicada a 40 km. de distancia por carretera carrozable. El estudio realizado en laboratorio externo de pruebas de pre-concentración mediante trituración y clasificación, concluye que se puede obtener un buen pre-concentrado con leyes de 0,15% Cu, 2,23% Pb, 3,13% Zn y 5.46oz Ag/tm.

Also the project requires a pre-concentration process with the aid of dense-media in order to transport pre-concentrated mineral to the Animón Plant located at a distance of 40Km by drivable road. The study completed in an external laboratory of testing for pre-concentration by crushing and classification, concludes that it would be possible to obtain a good pre-concentrate with grades of 0.15%Cu, 2.23%Pb, 3.13%Zn and 5.46ozAg/tm.

Tajo: trabajo de desbroce | Open Pit: stripping



Tajo: proyección 1.5 kms. | Open Pit: 1.5 kms. projection



RONDONI

El Prospecto Rondoní se ubica en la Cordillera occidental del centro del Perú, en el departamento de Huanuco provincia de Ambo, distrito de Cayna, a 80 km. al Norte de Cerro de Pasco.

La zona de Rondoni ha sido explorada desde inicios de 1900 con pequeños trabajos de cates mineros. En 1916 la Cerro de Pasco Mining Company estimó 32.7 millones de TM en el anillo de skarn con un promedio de 1.3% Cu. En 1929 la New Verde Mines Company concluyó que era posible encontrar un gran cuerpo de 1% Cu con 52 millones de TM y señaló la accesibilidad como uno de los factores negativos, proponiendo prolongar el Ferrocarril de Goyllarisquizga 60 kms. Posteriormente entre los años 1994 y 1999 Compañía Minera Milpo desarrolla trabajos de exploración consistentes en recolección de 354 muestras tipo rock chips, estudios geofísicos de polarización inducida y magnetometría terrestre, realizando 1,052 m de sondajes diamantinos distribuidos en siete taladros sobre las zonas de skarn de granate y magnetita, estimando un potencial de 23 millones de TM con ley promedio de 0.43 oz. Ag/tm y 0.67% Cu. Con la compra e incorporación de nuevas propiedades, se ha determinado un volumen potencial de recursos mineros de 50 millones de TM, la ley de Cu sube a 0.72%.

Rondoni es un yacimiento del tipo skarn de magnetita con presencia de calcopirita (Cu) diseminada que conforma un halo de forma irregular a lo largo de un intrusivo de tipo granítico de más de tres kilómetros de perímetro y anchos de 25 a 30 m. La aureola de skarn presenta leyes importantes de Cu. Uno de los sondajes practicados por Milpo cortó un tramo con 2.46% Cu.

En enero del 2007 Compañía Minera Vichaycocha inicia una primera etapa de exploración que ha evidenciado la presencia de venillas irregulares y diseminaciones de molibdenita (Mo) dentro del intrusivo, principalmente en la zona norte cercana al halo de skarn, cuya presencia señalaría la posibilidad de una manifestación de tipo pórfito de molibdeno con un potencial inicial de 52 millones de TM, cuyas leyes están en el orden de 500 a 1000 ppm Mo. Se cree poder determinar que ese volumen de recursos minerales estará en el orden de 70 a 80 millones de TM con el programa de sondajes diamantinos el 2008.

RONDONI

The Rondoni prospect is located in the Western part of the Central Andes of Peru, in the jurisdiction of Huánuco, province of Ambo, district of Cayna, 80 km North of Cerro de Pasco.

Rondoni has been explored since the beginning of the 1900s by small prospect mining. In 1916 Cerro de Pasco Mining Company estimated 32.7 million MT in the skarn ring with an average grade of 1.3% Cu. In 1929 the New Verde Mines Company concluded that it was possible to find a great orebody of 52 million MT with 1.0% Cu but pointed out the accessibility as one of the negative factors. They proposed to extend the Gollarizquizga railway by 60 km. Later, between years 1994 and 1999, Compañía Minera Milpo developed exploration works comprising 354 rock chip samples and, geophysical surveys using induced polarization and magnetometry. They completed 1,052m. of diamond-drilling comprising seven drillholes in garnet and magnetite skarn zones. A potential of 23 million MT was estimated with an average grade of 0.43 oz Ag/mt and 0.67% Cu. After acquiring and incorporating new properties, it has been estimated that the potential resources increase to 50 million MT with the Cu grade around 0.72%.

Rondoni is a skarn type with magnetite ore deposit, with the presence of disseminated chalcopyrite (Cu) that forms an irregular shaped halo around a granite type intrusive of more than 3 kms of perimeter and widths between 25 and 30 meters. The skarn aureole presents important grades of Cu. One of the drillholes completed by Milpo cut a section with 2.46% Cu.

In January 2007, Compañía Minera Vichaycocha started the first exploration stage that showed evidence of the presence of irregular stringers of molybdenite (Mo) within the intrusive, mainly in the North zone near the skarn halo, whose presence would point out the possibility of a porphyry-type molybdenum deposit with an initial target potential of 52 million MT. Current works show grades that vary between 500 and 1000 ppm Mo. It is believed that the mineral resources could reach 70 to 80 million MT with a diamond-drilling program in 2008.

Del estudio geofísico sobre Rondoní realizado por Milpo se observan dos zonas con importante cargabilidad: una coincidente con la zona noroeste del intrusivo y presencia de molibdenita, y la segunda al sur fuera del halo de skarn dentro de calizas aparentemente frescas que podría sugerir cuerpos de skarn ocultos. Actualmente este prospecto se viene explorando con gran importancia, realizando trabajos geológicos de prospección, preparando la fase de perforación diamantina para determinar la magnitud de su volumen.

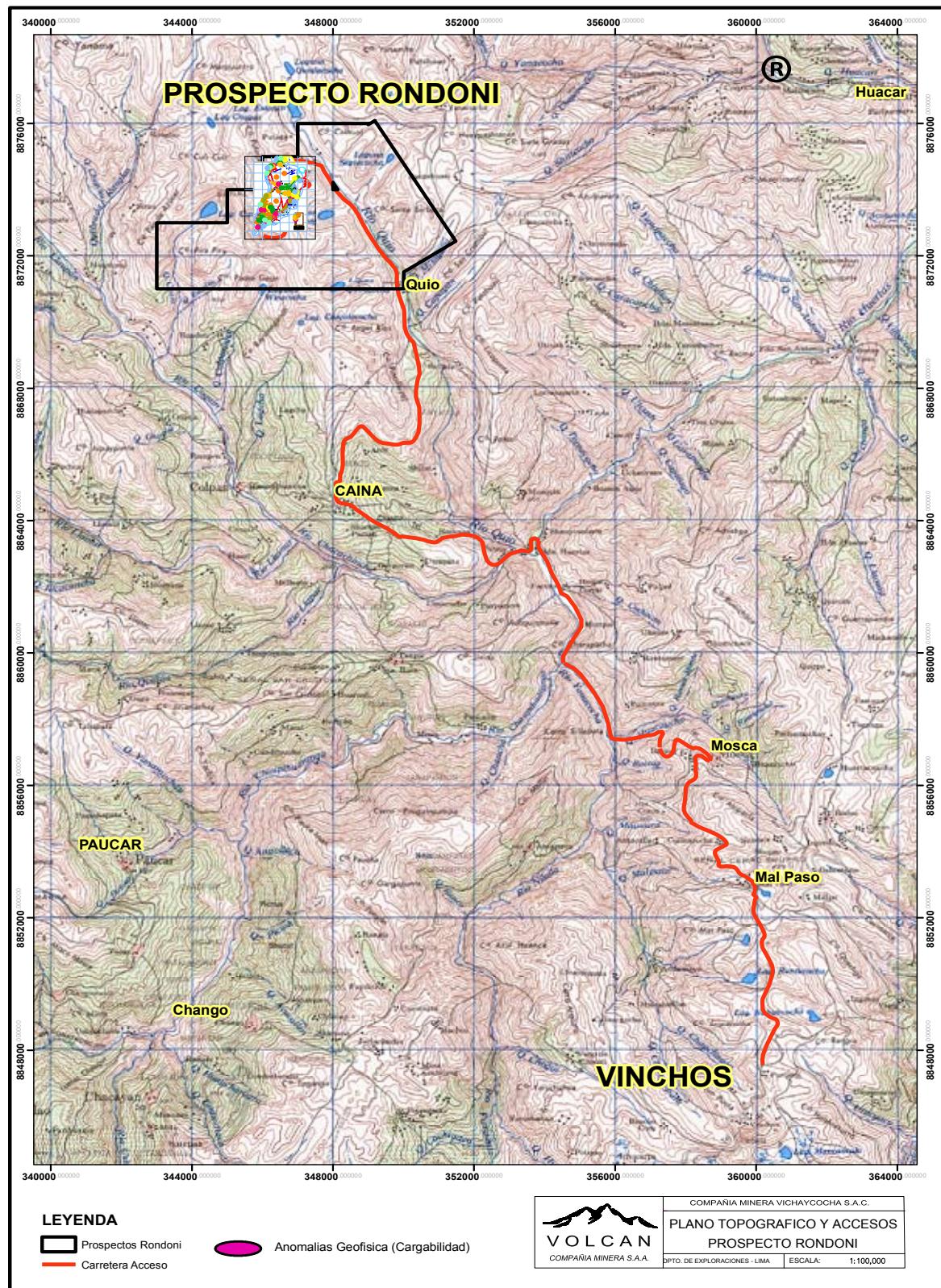
As a consequence of the Rondoní geophysical survey completed by Milpo, it can be observed that there are two zones with significant resources: one meets the North East zone of the intrusive with the presence of molybdenite; and, the second one is on the south outside of the skarn halo within apparently fresh sandstones that could suggest the presence of hidden skarn bodies. Currently, this prospect is being explored with priority. Geological prospecting is in progress and, the diamond-drilling phase is being prepared in order to determine the size of the deposit.

Prospecto Rondoní, vista panorámica, Huánuco | Rondoní Prospect, panoramic view, Huánuco



CARRETERA INTERNA VINCHOS – RONDONÍ: 21 KMS.

RONDONI



TORUNA UN MILLÓN DE ONZAS DE ORO

TORUNA

El proyecto Aurífero Toruna se ubica en los distritos de Ulcumayo, provincia y departamento de Junín, y Paucartambo, provincia y departamento de Pasco a 20 kilómetros en línea recta al sureste de nuestra operación Cerro de Pasco.

A través de la empresa Aurífera Toruna, Volcan como socio principal ha iniciado los trabajos de exploración, desarrollo, estudios mineros y metalúrgicos del yacimiento. El depósito aurífero se alberga en rocas volcánicas andesíticas que forman parte de un complejo dómico de probable edad terciaria, el cual corta rocas de edad Paleozoica, donde se emplaza un sistema compuesto por numerosas estructuras vetiformes de longitudes que varían de 400 a 1,500 metros, con rumbos N-S y buzamientos de 40° a 70° al este. Estas vetas están relacionadas con el complejo de estructuras auríferas de Huachón, las cuales se trabajan artesanalmente y que corresponden a la prolongación al Sur de esta gran ocurrencia aurífera conocida como "El batolito aurífero del centro".

Como resultado de los trabajos realizados desde mayo de 2007, se ha reconocido siete estructuras principales, las cuales morfológicamente se presentan como lentes, ensanchamientos y adelgazamientos tipo rosario, ramales (splits) y lazos sigmoides de manera discontinua. Estas presentan anchos variables de 0.30 a 3 metros regularmente, pero en promedio general están en 1.50 metros, señalándose que existen zonas de ensanchamiento que como se ha comprobado, llegan hasta los 25 metros de potencia (lazo sigma norte). La mineralogía de las vetas consisten mayormente en piritas (pirita, arsenopirita, pirrotita, marcasita y calcopirita) auríferas en una matriz de sílice gris y sílice blanquecina que evidencian varios eventos de silicificación, así como la presencia de jaspe. También se ha detectado la presencia de oro libre asociado al cuarzo.

Los avances subterráneos de exploración, que a la fecha son de mas 1500 metros entre cortadas, galerías y cruceros, nos ha permitido interceptar tres vetas principales en tres niveles con resultados muy alentadoras, tanto en potencia como en valores. La Ley promedio en vetas es de 8.5g Au/tm alcanzando valores de hasta 1.4oz Ag/tm. Las características de las vetas en Toruna guardan

TORUNA

Toruna Gold Project is located in the districts of Ulcumayo, Province and the Department of Junín and Paucartambo, Province and Department of Pasco, 20 kilometers in a straight line South East of our Cerro de Pasco operation.

Through Empresa Aurífera Toruna, Volcan -as its main shareholder- has started exploration, development and mining & metallurgical studies of the ore deposit. The gold deposit is hosted in volcanic andesite rocks that are part of a complex dome of probable tertiary age, which cuts Paleozoic rocks, where numerous vein systems are found with lengths that vary between 400 and 1,500 meters in a N-S direction and dipping 40° to 70° East. These veins are related to the Huachón gold structures, which are worked by artisan miners and correspond to the South prolongation of the great gold occurrence known as the "Central Gold Batholith".

As a result of the works carried out since May 2007, seven main structures have been identified. They are morphologically in the form of lenses, with pinch and swelling structures, branching (splits) and discontinuous sigmoidal formations. These show variable widths between 0.30 and 3.0 meters and, on average they are in the order of 1.50 m. It was shown that there are zones that reach up to 25 meters in width (North Sigmoid). The mineralogy of the veins consists mainly of gold-in-pyrites (pyrite, arsenopyrite, pyrrhotite, marcasite, and chalcopyrite) in a grey silica matrix as well as white silica, which indicates several silicification events and, also the presence of jasper. In addition, free gold was found to be linked to quartz.

Underground exploration advances to date comprise more than 1,500 meters of crosscuts and galleries permitting us to intersect three main veins on three levels with very promisory results both in width and in grades. The average mineral grade of the veins is up to 8.5gAu/mt and 1.4oz Ag/mt. The characteristics of the veins in Toruna are similar to the gold veins of the