

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

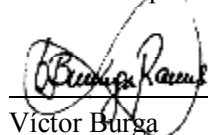
Información financiera interina no auditada al 30 de junio de 2006 y de 2005
por los períodos de tres y seis meses terminados en esas fechas

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de **Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

1. Hemos revisado el balance general adjunto de **Sociedad Minera El Brocal S.A.A.** (una sociedad anónima abierta peruana) al 30 de junio de 2006, así como los correspondientes estados de ganancias y pérdidas y de flujos de efectivo por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2006 y de 2005, y el estado de cambios en el patrimonio neto por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre ellos, basados en nuestra revisión.
2. Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con normas de auditoría aplicables en el Perú para este tipo de trabajos. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores importantes. Una revisión está limitada básicamente a indagaciones con el personal de la Compañía y a procedimientos de revisión analítica aplicados a la información financiera y, en consecuencia, provee de un grado menor de certidumbre que una auditoría. No hemos llevado a cabo una auditoría y, por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.
3. Como resultado de nuestra revisión, no hemos encontrado asuntos que nos permitan inferir que los estados financieros adjuntos no se presentan razonablemente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.
4. Asimismo, hemos auditado anteriormente, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú, el balance general adjunto de **Sociedad Minera El Brocal S.A.A.** al 31 de diciembre de 2005, así como los correspondientes estados, no adjuntos, de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Nuestro dictamen de fecha 27 de enero de 2006 sobre esos estados financieros no contuvo salvedades.

Refrendado por:



Víctor Burga

C.P.C. Matrícula No.14859

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados

Lima, Perú,

11 de julio de 2006

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Balance general

Al 30 de junio de 2006 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2005 (auditado)

	Nota	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Caja y bancos	1	150,891	20,719
Cuentas por cobrar comerciales, neto		56,928	49,074
Cuentas por cobrar diversas, neto		868	1,534
Existencias, neto	4	16,263	8,686
Impuestos y gastos pagados por adelantado		2,981	2,650
Total activo corriente		227,931	82,663
 Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	5	60,072	55,534
Activo diferido por impuesto a la renta y participación a los trabajadores	6	9,023	8,148
Total activo		297,026	146,345
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		15,379	13,727
Otras cuentas por pagar	1	64,521	37,610
Porción corriente de la deuda a largo plazo		2,112	1,631
Total pasivo corriente		82,012	52,968
 Deuda a largo plazo		930	1,367
Provisión para cierre de unidad minera		10,010	10,159
Total pasivo		92,952	64,494
Patrimonio neto			
Capital social		103,894	103,894
Acciones de inversión		6,211	6,211
Utilidad (pérdida) acumulada		93,969	(28,254)
Total patrimonio neto		204,074	81,851
Total pasivo y patrimonio neto		297,026	146,345

Las notas adjuntas son parte integrante del balance general.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de ganancias y pérdidas (no auditado)

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y de 2005

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Ventas netas, nota 1	156,136	46,256	276,811	91,177
Costo de ventas	(26,682)	(26,517)	(52,909)	(52,395)
Utilidad bruta	129,454	19,739	223,902	38,782
Gastos operativos				
Generales y administrativos	(7,492)	(1,986)	(9,957)	(3,924)
Exploración en áreas no operativas	(5,810)	(3,542)	(9,253)	(6,190)
Ventas	(3,212)	(2,135)	(5,652)	(4,273)
Regalías al Estado Peruano	(2,369)	(457)	(3,566)	(903)
Total gastos operativos	(18,883)	(8,120)	(28,428)	(15,290)
Utilidad de operación	110,571	11,619	195,474	23,492
Otros ingresos (gastos)				
Pérdida por cambio en el valor razonable de los instrumentos derivados, nota 7	-	(5,526)	-	(5,526)
Financieros, neto	371	(345)	(31)	(729)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	(180)	(178)	(362)	(357)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio	(3,297)	74	(3,810)	159
Otros, neto	2,911	(840)	2,488	(1,357)
Total otros gastos, neto	(195)	(6,815)	(1,715)	(7,810)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	110,376	4,804	193,759	15,682
Participación de los trabajadores, nota 6	(9,172)	(1,078)	(16,076)	(2,170)
Impuesto a la renta, nota 6	(31,640)	(3,719)	(55,460)	(7,486)
Utilidad neta	69,564	7	122,223	6,026
Utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en nuevos soles	0.6318	0.0001	1.1101	0.0547
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	110,105,236	110,105,236	110,105,236	110,105,236

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y de 2005

	Capital social S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Reserva legal S/(000)	Ingreso diferido por venta de producción futura S/(000)	Utilidad (pérdida) acumulada S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1° de enero de 2005	111,080	6,641	1,423	(2,624)	(81,674)	34,846
Compensación de las pérdidas acumuladas	(7,186)	(430)	(1,423)	-	9,039	-
Realización del ingreso diferido por venta de producción futura	-	-	-	2,240	-	2,240
Utilidad neta	-	-	-	-	6,026	6,026
Otros	-	-	-	-	(443)	(443)
Saldos al 30 de junio de 2005	103,894	6,211	-	(384)	(67,052)	42,669
Saldos al 1° de enero de 2006	103,894	6,211	-	-	(28,254)	81,851
Utilidad neta	-	-	-	-	122,223	122,223
Saldos al 30 de junio de 2006	103,894	6,211	-	-	93,969	204,074

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y de 2005

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Actividades de operación				
Cobros a clientes	155,629	48,393	268,957	96,529
Devolución de IG	-	727	-	1,329
Pagos a proveedores	(38,604)	(30,870)	(70,154)	(55,351)
Pagos a trabajadores y terceros	(3,620)	(3,560)	(15,208)	(9,455)
Pagos de impuesto a la renta	(32,244)	(4,846)	(38,518)	(12,500)
Pagos (ingresos) por intereses	371	(359)	(31)	(758)
Pago de regalías al Estado Peruano	(1,261)	(1,518)	(2,869)	(1,518)
Otros, neto	(4,569)	(3,148)	(1,815)	(1,456)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>75,702</u>	<u>4,819</u>	<u>140,362</u>	<u>16,820</u>
Actividades de inversión				
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	54	-	210	-
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(5,597)	(3,537)	(10,444)	(4,079)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(5,543)</u>	<u>(3,537)</u>	<u>(10,234)</u>	<u>(4,079)</u>
Actividades de financiamiento				
Aumento (disminución) de deudas a largo plazo	(796)	(2,779)	44	(5,163)
Disminución de préstamos bancarios, neto	-	-	-	(3,263)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(796)</u>	<u>(2,779)</u>	<u>44</u>	<u>(8,426)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo en el período	69,363	(1,497)	130,172	4,315
Efectivo al inicio del período	<u>81,528</u>	<u>7,448</u>	<u>20,719</u>	<u>1,636</u>
Efectivo al final del período	<u>150,891</u>	<u>5,951</u>	<u>150,891</u>	<u>5,951</u>

Estado de flujos de efectivo (no auditado) (continuación)

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación				
Utilidad neta	69,564	7	122,223	6,026
Más (menos)				
Depreciación	2,989	2,770	5,778	5,562
Actualización de la provisión por cierre de unidad minera por el paso del tiempo	180	178	362	357
Ajuste neto de activos fijos	-	-	-	89
Gasto (ingreso) diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores	(916)	17	(875)	(361)
Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio	3,297	(74)	3,810	(159)
Costo neto de maquinaria y equipos vendidos	66	-	128	-
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo				
Disminución (aumento) en activos relacionados con actividades de operación -				
Cuentas por cobrar comerciales	(505)	2,137	(7,854)	9,093
Cuentas por cobrar diversas	(257)	(179)	666	84
Existencias	(5,703)	(2,438)	(7,577)	(3,157)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(536)	(989)	(331)	(368)
Aumento (disminución) en pasivos relacionados con actividades de operación -				
Cuentas por pagar comerciales	3,655	(1,104)	1,652	1,132
Otras cuentas por pagar	3,868	4,494	22,380	(1,478)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	75,702	4,819	140,362	16,820
Transacciones significativas que no representan flujos de efectivo				
Efecto del cambio contable del costo de extracción diferido	-	(56,056)	-	(56,056)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros interinos (no auditado)

Al 30 de junio de 2005 y de 2006

1. Actividad económica

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente zinc, plata y plomo, realizando sus operaciones en la unidad minera de Colquijirca (conformada por la mina Colquijirca y la planta concentradora de Huaraucaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

Durante el primer semestre de 2006 las ventas netas de la Compañía se incrementaron aproximadamente en 204 por ciento, con respecto al primer semestre de 2005, debido principalmente a: (i) el incremento de las cotizaciones internacionales de los metales que comercializa la Compañía, y (ii) un mayor volumen de extracción y mayores leyes de plata contenidas en los concentrados producidos por la Compañía, los cuales permitieron incrementar las onzas comercializadas de 1,250,639 onzas durante el primer semestre del 2005 a 3,197,544 onzas durante el primer semestre del año 2006, ver nota 8.

Como consecuencia de lo indicado anteriormente, se ha producido: (i) mayores cobranzas a los clientes de la Compañía, lo cual explica un mayor saldo de efectivo al 30 de junio de 2006 con respecto al 31 de diciembre de 2005, y (ii) un mayor pasivo por impuesto a la renta y participación a los trabajadores, el cual se presenta en el rubro “otras cuentas por pagar” en el balance general, ver nota 6.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

Bases de presentación -

Los estados financieros interinos no auditados por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y de 2005 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.

Los estados financieros interinos no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con el informe auditado del año 2005.

Principios y prácticas contables -

- (a) Los criterios y principios contables utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros interinos adjuntos son similares a los utilizados en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía, excepto por la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas y las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes en el Perú a partir del 1 de enero de 2006. El efecto de la adopción de dichas normas contables se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros interinos (no auditado) (continuación)

- Las NIC 1, 10, 16, 17, 24, 27, 28, 32, 33, 39 (todas revisadas en el 2003) y la NIC 39 (revisada en el 2004) no han tenido o han tenido un efecto no significativo en las políticas de la Compañía.
 - En aplicación de la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores” (revisada en el 2003), la Compañía ha dado efecto retroactivo al 1 de enero de 2005 al cambio del principio contable relacionado con los costos de extracción diferidos (ver nota 4 en el informe auditado por el año 2005), lo cual resultó en un aumento de las pérdidas acumuladas al 1 de enero de 2005 de S/45,574,000 a S/81,674,000.
 - Mediante Resolución N°038-2005-EF/93.01 de fecha 3 de febrero de 2006, el CNC resolvió suspender hasta el 31 de diciembre de 2006 la aplicación obligatoria de la NIC 21 “Efecto de las Variaciones en los Tipos de Cambio de Monedas Extranjeras” (revisada en el 2003), relacionada con la determinación y uso de la moneda funcional. Actualmente la Gerencia de la Compañía viene evaluando los indicadores que le permitan determinar la moneda que debe usar en la presentación de sus estados financieros.
 - La adopción de las nuevas NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 5 y NIIF 6 no ha tenido un efecto material y/o no es de aplicación en los estados financieros de la Compañía.
- (b) Para la preparación de la información financiera interina, la Gerencia de la Compañía ha utilizado ciertos estimados y supuestos, por lo que los resultados reales podrían diferir de los presentados en este informe.

3. Estacionalidad de las operaciones

La Compañía opera en forma continua y no está sujeta a alteraciones en sus operaciones debido a la estacionalidad.

4. Existencias, neto

El saldo de existencias al 30 de junio de 2006 se ha incrementado aproximadamente en S/7,577,000 con respecto al saldo mantenido al 31 de diciembre de 2005, debido principalmente al incremento de toneladas de concentrado mantenidas en stock de 2,841 a 11,402 toneladas métricas secas. Dicho incremento se explica principalmente por embarques pendientes de despacho a la fecha de los estados financieros.

5. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2006, la Compañía adquirió inmuebles, maquinaria y equipo por aproximadamente S/10,444,000 (S/4,079,000 por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2005), relacionados principalmente a la construcción de un circuito de flotación de cobre en el proyecto Marcapunta Norte.

Notas a los estados financieros interinos (no auditado) (continuación)

6. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores

- (a) Las porciones corrientes y diferidas del ingreso (gasto) por impuesto a la renta y participación de los trabajadores mostradas en el estado de ganancias y pérdidas por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y de 2006 son las siguientes:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Participación de los trabajadores		
Corriente	(16,272)	(2,251)
Diferido	196	81
	<u>(16,076)</u>	<u>(2,170)</u>
Impuesto a la renta		
Corriente	(56,139)	(7,766)
Diferido	679	280
	<u>(55,460)</u>	<u>(7,486)</u>
	<u>(71,536)</u>	<u>(9,656)</u>

- (b) El total del impuesto a la renta y participación de los trabajadores por pagar asciende a S/53,039,000 y se incluye en el rubro otras por pagar del balance general (S/27,293,000 al 31 de diciembre de 2005).

7. Cambio en el valor razonable de los instrumentos derivados

Durante el año 2005 culminaron los contratos de instrumentos derivados mantenidos por la Compañía.

Durante el primer semestre de 2006 no se han suscrito nuevos contratos.

8. Datos estadísticos

Los siguientes son datos estadísticos relacionados con las ventas y cotizaciones netas promedio de las existencias de mineral de la Compañía por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y de 2005:

- (a) Los volúmenes vendidos de metal fueron:

	2006	2005
Plata	3,197,544 Oz	1,250,639 Oz
Plomo	10,975 TM	9,756 TM
Zinc	24,737 TM	21,366 TM

Notas a los estados financieros interinos (no auditado) (continuación)

(b) Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	2006 US\$	2005 US\$
Plata	11.39/Oz	6.75/Oz
Plomo	1,168.65/TM	989.09/TM
Zinc	2,694.90/TM	1,256.95/TM

