

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

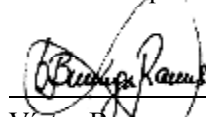
Información financiera interina no auditada al 30 de setiembre de 2006 y de 2005 por los períodos de tres y nueve meses terminados en esas fechas

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 setiembre de 2006, así como los correspondientes estados de ganancias y pérdidas y de flujos de efectivo por los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2006 y de 2005, y el estado de cambios en el patrimonio neto por los períodos de nueve 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 octubre de 2006

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Balance general

Al 30 de setiembre 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	240,170	20,719
Cuentas por cobrar comerciales, neto		51,920	49,074
Cuentas por cobrar diversas, neto		1,141	1,534
Existencias, neto	4	21,379	8,686
Impuestos y gastos pagados por adelantado		2,238	2,650
Total activo corriente		316,848	82,663
 Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	5	113,762	55,534
Activo diferido por impuesto a la renta y participación a los trabajadores	6	9,414	8,148
Total activo		440,024	146,345
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		21,457	13,727
Otras cuentas por pagar	1	104,684	37,610
Porción corriente de la deuda a largo plazo		1,846	1,631
Total pasivo corriente		127,987	52,968
 Deuda a largo plazo		653	1,367
Provisión para cierre de unidad minera	5	44,574	10,159
Total pasivo		173,214	64,494
Patrimonio neto			
Capital social		103,894	103,894
Acciones de inversión		6,211	6,211
Utilidad (pérdida) acumulada		156,705	(28,254)
Total patrimonio neto		266,810	81,851
Total pasivo y patrimonio neto		440,024	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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2006 y de 2005

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Ventas netas, nota 1	167,548	52,266	444,359	143,443
Costo de ventas	(27,872)	(27,884)	(80,781)	(80,279)
Utilidad bruta	139,676	24,382	363,578	63,164
Gastos operativos				
Generales y administrativos	(5,758)	(2,150)	(15,715)	(6,074)
Exploración en áreas no operativas	(7,331)	(3,386)	(16,584)	(9,576)
Ventas	(2,690)	(2,508)	(8,342)	(6,781)
Regalías al Estado Peruano	(3,431)	(514)	(6,997)	(1,417)
Total gastos operativos	(19,210)	(8,558)	(47,638)	(23,848)
Utilidad de operación	120,466	15,824	315,940	39,316
Otros ingresos (gastos)				
Ganancia (pérdida) por cambio en el valor razonable de los instrumentos derivados, nota 7	-	463	-	(5,063)
Financieros, neto	1,521	(272)	1,490	(1,001)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	(264)	(181)	(626)	(538)
Pérdida por diferencia en cambio	(432)	(205)	(4,242)	(46)
Otros, neto	(893)	(2,471)	1,595	(3,828)
Total otros gastos, neto	(68)	(2,666)	(1,783)	(10,476)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	120,398	13,158	314,157	28,840
Participación de los trabajadores, nota 6	(8,999)	(1,366)	(25,075)	(3,536)
Impuesto a la renta, nota 6	(31,047)	(4,713)	(86,507)	(12,199)
Utilidad neta	80,352	7,079	202,575	13,105
Utilidad neta por acción básica y diluida, expresada en nuevos soles	0.7298	0.0643	1.8398	0.1190
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 nueve meses terminados el 30 de setiembre 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)	(81,676)	34,844
Compensación de las pérdidas acumuladas	(7,186)	(430)	(1,423)	-	9,039	-
Realización del ingreso diferido por venta de producción futura	-	-	-	2,624	-	2,624
Utilidad neta	-	-	-	-	13,105	13,105
Otros	-	-	-	-	(443)	(443)
Saldos al 30 de setiembre de 2005	103,894	6,211	-	-	(59,975)	50,130
Saldos al 1° de enero de 2006	103,894	6,211	-	-	(28,254)	81,851
Adelanto de dividendos, nota 1	-	-	-	-	(17,616)	(17,616)
Utilidad neta	-	-	-	-	202,575	202,575
Saldos al 30 de setiembre de 2006	103,894	6,211	-	-	156,705	266,810

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de flujos de efectivo (no auditado)

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2006 y de 2005

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2006 S/(000)	2005 S/(000)	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Actividades de operación				
Cobros a clientes	172,556	53,624	441,513	150,153
Devolución de IGV	-	1,500	-	2,829
Pagos a proveedores	(34,028)	(27,047)	(103,762)	(82,398)
Pagos a trabajadores y terceros	(4,544)	(4,203)	(20,172)	(13,658)
Pagos de impuesto a la renta	(23,654)	(5,429)	(62,171)	(17,929)
Pagos (ingresos) por intereses	1,521	(298)	1,490	(1,056)
Pago de regalías al Estado Peruano	(3,859)	-	(6,728)	(1,501)
Otros, neto	4,505	(221)	2,689	(1,694)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>112,497</u>	<u>17,926</u>	<u>252,859</u>	<u>34,746</u>
Actividades de inversión				
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	14	-	224	-
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(22,689)	(3,789)	(33,133)	(7,868)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(22,675)</u>	<u>(3,789)</u>	<u>(32,909)</u>	<u>(7,868)</u>
Actividades de financiamiento				
Pagos de deudas a largo plazo	(543)	(1,884)	(499)	(7,047)
Pagos de préstamos bancarios	-	-	-	(3,263)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(543)</u>	<u>(1,884)</u>	<u>(499)</u>	<u>(10,310)</u>
 Aumento neto de efectivo en el período	 89,279	 12,253	 219,451	 16,568
Efectivo al inicio del período	<u>150,891</u>	<u>5,951</u>	<u>20,719</u>	<u>1,636</u>
Efectivo al final del período	<u>240,170</u>	<u>18,204</u>	<u>240,170</u>	<u>18,204</u>

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

	Por los periodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre 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	80,352	7,079	202,575	13,105
Más (menos)				
Depreciación	3,298	2,812	9,076	8,374
Actualización de la provisión por cierre de unidad minera por el paso del tiempo	264	181	626	538
Ajuste neto de activos fijos	-	-	-	89
Ingreso diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores	(391)	(488)	(1,266)	(849)
Pérdida por diferencia en cambio	432	205	4,242	46
Costo neto de maquinaria y equipos vendidos	-	-	128	-
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo				
Disminución (aumento) en activos relacionados con actividades de operación -				
Cuentas por cobrar comerciales	5,008	1,358	(2,846)	10,451
Cuentas por cobrar diversas	(273)	187	393	271
Existencias	(5,116)	489	(12,693)	(2,668)
Impuestos y gastos pagados por adelantado	743	1,245	412	877
Aumento en pasivos relacionados con actividades de operación -				
Cuentas por pagar comerciales	6,078	1,361	7,730	2,493
Otras cuentas por pagar	22,102	3,497	44,482	2,019
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	112,497	17,926	252,859	34,746
Transacciones significativas que no representan flujos de efectivo				
Efecto del cambio contable del costo de extracción diferido	-	-	-	(56,056)
Aumento del valor en libros de los activos de larga duración por la provisión del cierre de mina	32,000	-	32,000	-
Dividendos declarados y no pagados	17,616	-	17,616	-

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 setiembre de 2006 y de 2005

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 Tinyahuarcu, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

Durante los primeros nueve meses de 2006 las ventas netas de la Compañía se incrementaron aproximadamente en 210 por ciento, con respecto a los primeros nueve meses 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 2,545,374 onzas al 30 de setiembre de 2005 a 4,865,374 onzas al 30 de setiembre del año 2006.

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 setiembre 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.

Por otro lado, la Junta Extraordinaria de Accionistas del 21 de agosto de 2006 acordó distribuir utilidades acumuladas, correspondientes al ejercicio 2006 por aproximadamente S/17,616,000, las cuales se presentan en el rubro “otras cuentas por pagar” en el balance general.

El Estado Peruano y las compañías del sector minero vienen evaluando la realización de un aporte económico extraordinario y temporal, destinado a la ejecución de un Programa de Minería Valor y Bienestar para el Perú, para promover el bienestar y el desarrollo social. La magnitud y oportunidad de este eventual aporte económico aún viene siendo evaluada con el Estado Peruano.

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

Bases de presentación -

Los estados financieros interinos no auditados por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre 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.

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

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:

- 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/45,576,000 a S/81,676,000.
- 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. Durante el presente año la Gerencia ha realizado una nueva evaluación del entorno económico principal en el que la Compañía genera y emplea el efectivo. Producto de esta evaluación, la Gerencia ha definido que su nueva moneda funcional es el dólar estadounidense, a partir del 1° de enero de 2006. Esto ha sido informado a la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores como Hecho de Importancia. En diciembre de 2006, los estados financieros de la Compañía serán presentados en dólares estadounidenses, con efecto retroactivo a partir del 1 de enero de 2006.
- La adopción de las nuevas NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 5 y NIIF 6 no ha tenido un efecto material y/o éstas no son 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.

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

4. Existencias, neto

El saldo de existencias al 30 de setiembre de 2006 se ha incrementado aproximadamente en S/12,693,000 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 15,419 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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2006, la Compañía adquirió inmuebles, maquinaria y equipo por aproximadamente S/33,133,000 (S/7,868,000 por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2005), relacionados principalmente a la construcción de un circuito de flotación de cobre en el proyecto Marcapunta Norte.

Durante agosto de 2006, los asesores independientes contratados por la Compañía concluyeron el nuevo estudio del Plan de Cierre de la Unidad Minera de Colquijirca. Este nuevo estudio recoge los conceptos incluidos en el Decreto Supremo N°033-2005-EM, Reglamento para el cierre de Minas ("el Reglamento"), publicado el 13 de agosto de 2005. A fin de cumplir con los requerimientos de el Reglamento, la Gerencia y sus asesores independientes han determinado la necesidad de registrar una provisión adicional de cierre de minas por aproximadamente S/32,000,000, registrándola con cargo al rubro inmuebles maquinaria y equipo, neto y con abono al rubro provisión para cierre de unidad minera. Al 30 de setiembre de 2006 la provisión total para el pasivo por cierre de unidad minera asciende a aproximadamente 44,574,000.

La Compañía ha presentado el nuevo estudio al Ministerio de Energía y Minas, estando pendiente su aprobación. De acuerdo a lo indicado por el Reglamento, luego de la aprobación la Compañía deberá constituir garantías de importe suficiente y realización oportuna para el cumplimiento del Plan de Cierre de Mina.

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 periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2006 y de 2005 son las siguientes:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
Participación de los trabajadores		
Corriente	(25,359)	(3,727)
Diferido	284	191
	<u>(25,075)</u>	<u>(3,536)</u>
Impuesto a la renta		
Corriente	(87,489)	(12,857)
Diferido	982	658
	<u>(86,507)</u>	<u>(12,199)</u>
	<u>(111,582)</u>	<u>(15,735)</u>

- (b) El total del impuesto a la renta y participación de los trabajadores por pagar asciende a S/73,934,000 y se incluye en el rubro "otras cuentas 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 los primeros nueve meses de 2006 no se han suscrito nuevos contratos.

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

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2006 y de 2005:

(a) Los volúmenes vendidos de metal fueron:

	2006	2005
Plata	4,865,374 Oz	2,545,374 Oz
Plomo	16,278 TM	15,847 TM
Zinc	36,688 TM	40,445 TM

(b) Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	2006 US\$	2005 US\$
Plata	11.34/Oz	6.92/Oz
Plomo	1,097.78/TM	930.58/TM
Zinc	2,980.41/TM	1,224.28/TM

