

**Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

Información financiera interina no auditada al 31 de marzo de 2006  
y por el período de tres meses terminado en esa fecha

 ERNST & YOUNG

## 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 31 de marzo de 2006, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha. 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.

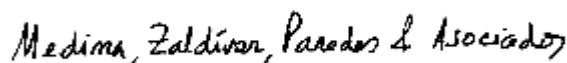
Refrendado por:



---

Víctor Burga

C.P.C. Matrícula No.14859



Lima, Perú,  
19 de abril de 2006

# Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

## Balance general

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

	Nota	<b>2006</b> S/(000)	<b>2005</b> S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Caja y bancos		81,528	20,719
Cuentas por cobrar comerciales, neto		56,423	49,074
Cuentas por cobrar diversas, neto		611	1,534
Existencias, neto	2	10,560	8,686
Impuestos y gastos pagados por adelantado		2,445	2,650
<b>Total activo corriente</b>		<u>151,567</u>	<u>82,663</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto		57,531	55,534
Activo diferido por impuesto a la renta y participación a los trabajadores	3	8,107	8,148
<b>Total activo</b>		<u>217,205</u>	<u>146,345</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales		11,724	13,727
Otras cuentas por pagar	3(c)	57,006	37,610
Porción corriente de la deuda a largo plazo		2,142	1,631
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>70,872</u>	<u>52,968</u>
Deuda a largo plazo		1,696	1,367
Provisión para cierre de unidad minera		10,127	10,159
<b>Total pasivo</b>		<u>82,695</u>	<u>64,494</u>
<b>Patrimonio neto</b>	4		
Capital social		103,894	103,894
Acciones de inversión		6,211	6,211
Utilidad (pérdida) acumulada		24,405	(28,254)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>134,510</u>	<u>81,851</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>217,205</u>	<u>146,345</u>

# Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

## Estado de ganancias y pérdidas (no auditado)

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2006 y de 2005

	<b>2006</b> S/(000)	<b>2005</b> S/(000)
Ventas netas, nota 1(c)	120,675	44,921
Costo de ventas	(26,227)	(25,878)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>94,448</b>	<b>19,043</b>
<b>Gastos operativos</b>		
Generales y administrativos	(2,465)	(1,938)
Ventas	(2,440)	(2,138)
Exploración en áreas no operativas	(3,443)	(2,648)
Regalías	(1,197)	(446)
<b>Total gastos operativos</b>	<b>(9,545)</b>	<b>(7,170)</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>84,903</b>	<b>11,873</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Financieros, neto	(402)	(384)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	(182)	(179)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio	(513)	85
Otros, neto	(423)	(517)
<b>Total otros ingresos (gastos)</b>	<b>(1,520)</b>	<b>(995)</b>
<b>Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>83,383</b>	<b>10,878</b>
Participación de los trabajadores, nota 3(b)	(6,904)	(1,092)
Impuesto a la renta, nota 3(b)	(23,820)	(3,767)
<b>Utilidad neta</b>	<b>52,659</b>	<b>6,019</b>
<b>Utilidad por acción básica y diluida, expresada en nuevos soles, nota 5</b>	<b>0.4783</b>	<b>0.0547</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación, nota 5</b>	<b>110,105,236</b>	<b>110,105,236</b>

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2006 y de 2005

	<b>Capital social S/(000)</b>	<b>Acciones de inversión S/(000)</b>	<b>Reserva legal S/(000)</b>	<b>Ingreso diferido por venta de producción futura S/(000)</b>	<b>Pérdidas acumuladas S/(000)</b>	<b>Total S/(000)</b>
<b>Saldos al 1º de enero de 2005, nota 1(a)</b>	111,080	6,641	1,423	(2,624)	(81,674)	34,846
Compensación de las pérdidas acumuladas, nota 4	(7,186)	(430)	(1,423)	-	9,039	-
Realización del ingreso diferido por venta de producción futura	-	-	-	791	-	791
Utilidad neta	-	-	-	-	6,019	6,019
Otros	-	-	-	-	(443)	(443)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2005</b>	<u>103,894</u>	<u>6,211</u>	<u>-</u>	<u>(1,833)</u>	<u>(67,059)</u>	<u>41,213</u>
<b>Saldos al 1º de enero de 2006</b>	103,894	6,211	-	-	(28,254)	81,851
Utilidad neta	-	-	-	-	52,659	52,659
<b>Saldos al 31 de marzo de 2006</b>	<u>103,894</u>	<u>6,211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,405</u>	<u>134,510</u>

## **Sociedad Minera El Brocal S.A.A.**

### **Estado de flujos de efectivo (no auditado)**

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2006 y de 2005

	<b>2006</b> S/(000)	<b>2005</b> S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobros a clientes	113,328	48,136
Devolución de IGV	-	602
Pagos a proveedores	(31,550)	(24,481)
Pagos a trabajadores	(11,588)	(5,895)
Pagos de impuesto a la renta	(6,274)	(1,976)
Pagos de regalías al Estado Peruano	(1,608)	-
Pagos de intereses	(402)	(399)
Otros, neto	<u>2,754</u>	<u>(3,986)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b><u>64,660</u></b>	<b><u>12,001</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	156	-
Adquisición de maquinaria y equipo	<u>(4,847)</u>	<u>(542)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(4,691)</u></b>	<b><u>(542)</u></b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Disminución de préstamos bancarios, neto	-	(3,263)
Aumento (disminución) de deuda a largo plazo	<u>840</u>	<u>(2,384)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<b><u>840</u></b>	<b><u>(5,647)</u></b>
Aumento neto de efectivo en el período	60,809	5,812
Efectivo al inicio del período	<u>20,719</u>	<u>1,636</u>
<b>Efectivo al final del período</b>	<b><u>81,528</u></b>	<b><u>7,448</u></b>

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

	<b>2006</b> S/(000)	<b>2005</b> S/(000)
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	52,659	6,019
<b>Más (menos)</b>		
Depreciación y amortización	2,789	2,792
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	182	179
Ajuste neto de activos fijos	-	89
Costo neto de maquinaria y equipo vendidos	62	-
Gasto (ingreso) diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores	41	(378)
Ganancia por diferencia en cambio	513	(85)
<b>Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo</b>		
Disminución (aumento) en activos de operación -		
Cuentas por cobrar comerciales	(7,349)	6,956
Cuentas por cobrar diversas	923	263
Existencias	(1,874)	(719)
Impuestos y gastos pagados por adelantado	205	621
Aumento (disminución) en pasivos de operación -		
Cuentas por pagar comerciales	(2,003)	2,236
Otras cuentas por pagar	<u>18,512</u>	<u>(5,972)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>64,660</u>	<u>12,001</u>

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 31 de marzo de 2006

#### **1. Estados financieros interinos no auditados**

- (a) Los criterios y principios contables utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros interinos adjuntos, que deben leerse conjuntamente con el informe auditado del año 2005, 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.
  - De acuerdo a lo requerido por la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía debe usar las mismas políticas contables vigentes a partir del 1 de enero de 2006, para todos los estados financieros comparativos de períodos anteriores que se presenten. En este sentido y 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 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.

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

- (c) Durante el primer trimestre del 2006 las ventas netas de la Compañía se incrementaron en 160 por ciento, debido principalmente a: (i) el incremento de las cotizaciones internacionales de los metales que comercializa la Compañía, y (ii) las mayores leyes de plata contenidas en los concentrados producidos por la Compañía, las cuales permitieron incrementar las onzas comercializadas de 557,923 onzas durante el primer trimestre del 2005 a 1,692,280 onzas durante el primer trimestre del año 2006 (Ver nota 7).

Las mayores ventas y cobranzas realizadas por la Compañía durante el primer trimestre del año 2006, permitieron incrementar el saldo de efectivo mantenido por la Compañía al 31 de marzo de 2006 con respecto al 31 de diciembre de 2005. Dichos saldos de efectivo se mantienen en las cuentas corrientes de la Compañía.

### 2. Existencias, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de marzo de 2006 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2005 S/(000)
Concentrados	3,473	1,906
Mineral	2,996	2,500
Mineral de baja ley	550	550
Repuestos y suministros	3,569	3,510
Existencias por recibir	33	281
	<hr/>	<hr/>
	10,621	8,747
Menos - Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	(61)	(61)
	<hr/>	<hr/>
	10,560	8,686
	<hr/>	<hr/>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente dicho riesgo a la fecha del balance general.

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

### 3. Activo diferido por impuesto a la renta y participación de los trabajadores, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2006:

	Al 31 de diciembre de 2005 S/(000)	Abono (cargo) al estado de ganancias y pérdidas S/(000)	Al 31 de marzo de 2006 S/(000)
<b>Activo diferido</b>			
Amortización de proyectos	5,065	(158)	4,907
Provisión para cierre de unidad minera	2,922	23	2,945
Diferencia de tasas de depreciación	2,440	262	2,702
Regalías mineras	315	(315)	-
Otros	583	(52)	531
<b>Activo diferido</b>	<u>11,325</u>	<u>(240)</u>	<u>11,085</u>
<b>Pasivo diferido</b>			
Revaluación voluntaria	<u>(3,177)</u>	<u>199</u>	<u>(2,978)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u>8,148</u>	<u>(41)</u>	<u>8,107</u>

(b) Los gastos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores mostrado en el estado de ganancias y pérdidas por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2006 y de 2005 están conformados por:

	2006 S/(000)	2005 S/(000)
<b>Participación de los trabajadores</b>		
Corriente	(6,895)	(1,176)
Diferido	<u>(9)</u>	<u>84</u>
	<u>(6,904)</u>	<u>(1,092)</u>
<b>Impuesto a la renta</b>		
Corriente	(23,789)	(4,061)
Diferido	<u>(31)</u>	<u>294</u>
	<u>(23,820)</u>	<u>(3,767)</u>
	<u>(30,724)</u>	<u>(4,859)</u>

(c) El total del impuesto a la renta y participación de los trabajadores por pagar asciende a S/42,127,000 y se incluye en el rubro otras por pagar del balance general (S/27,293,000 al 31 de diciembre de 2005).

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

### 4. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de marzo de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, el capital social de la Compañía está representado por 103,893,888 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un Nuevo Sol por acción.

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2005, acordó reducir las pérdidas acumuladas mediante la aplicación de la reexpresión del capital social determinada al 31 de diciembre de 2004 que ascendía a S/7,186,000.

#### (b) Acciones de inversión -

Al 31 de marzo de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, el rubro acciones de inversión corresponde a 6,211,348 acciones, cuyo valor nominal es de un Nuevo Sol por acción.

La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2005, acordó reducir las pérdidas acumuladas mediante la aplicación de la reexpresión de las acciones de inversión determinada al 31 de diciembre de 2004 que ascendía a S/430,000.

Los accionistas de inversión, excepto por el derecho a voto, mantienen todos los demás derechos de los accionistas comunes.

### 5. Utilidad por acción básica y diluida

A continuación se muestra el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida reportados en los años terminados el 31 de marzo de 2006 y de 2005:

	2006 S/	2005 S/
Utilidad neta	52,659,000	6,019,000
Acciones comunes y de inversión	110,105,236	110,105,236
Utilidad por acción básica y diluida	S/0.4783	S/0.0547

Las acciones utilizadas como denominador en el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2006 y de 2005 fueron determinadas como sigue:

	2006	2005
Acciones comunes, nota 5(a)	103,893,888	103,893,888
Acciones de inversión, nota 5(b)	6,211,348	6,211,348
	<u>110,105,236</u>	<u>110,105,236</u>

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

### 6. Compromisos y contingencias

Medio ambiente -

La Compañía mantiene los derechos mineros en los que se ubicaban las instalaciones de la unidad minera Santa Bárbara en el departamento de Huancavelica. Dicha operación se encuentra totalmente paralizada desde hace unos 22 años, por lo que Compañía debe reconocer el pasivo ambiental relacionado principalmente con labores de acceso a la mina subterránea (bocas de mina, chimeneas, etc.), el tajo abierto, los depósitos de desmontes, las instalaciones industriales (cable carril, planta concentradora, talleres, etc.), los depósitos de relaves y, construcciones (oficinas, viviendas, etc.).

Para el cumplimiento de esta obligación, con ayuda de especialistas externos, la Compañía viene realizando el estudio correspondiente que permitirá determinar cuales son las acciones y los proyectos que se deben implementar para remediar los mencionados pasivos ambientales, por lo que aún no se ha podido estimar de manera razonable el costo del plan de cierre de esta antigua operación minera.

La Gerencia de la Compañía considera que el estudio técnico del cierre de minas de esta operación minera, de acuerdo a los requerimientos legales aprobados sobre Protección Ambiental en la Actividad Minero-Metalúrgica, se terminará a mediados del año 2006, período en el cual se procederá a reconocer esta obligación en sus estados financieros. Sin embargo, teniendo en cuenta que durante el tiempo transcurrido desde la paralización total de las operaciones en la mina Santa Bárbara se ha venido realizando trabajos de remediación progresivos, la gerencia de la Compañía considera que el pasivo ambiental relacionado no será material para los estados financieros tomados en su conjunto.

### 7. 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2006 y de 2005:

(a) Los volúmenes vendidos de metal fueron:

	2006	2005
Plata	1,692,280 Oz	557,923 Oz
Plomo	6,132 TM	4,770 TM
Zinc	12,109 TM	11,383 TM

(b) Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	2006	2005
	US\$	US\$
Plata	9.67/OZ	6.67/Oz
Plomo	1,223.74/TM	977.13/TM
Zinc	2,109.23/TM	1,234.38/TM

