

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de junio de 2016 y de 2015 y por los períodos de seis meses terminados en esas fechas

Informe de los auditores independientes

Al Directorio y a los accionistas de Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 30 de junio de 2016, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2016 y de 2015, así como los correspondientes estados intermedios de resultados, de resultados integrales, y de flujos de efectivo por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015, y notas explicatorias. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia”. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre ellos basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 2410 “Revisión de Información Financiera de Período Intermedio realizado por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de la información financiera intermedia está limitada básicamente a indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los temas contables y financieros, y a procedimientos analíticos aplicados a la información financiera y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada con Normas Internacionales de Auditoría, aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad razonable de todos los asuntos significativos que podrían haber surgido en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

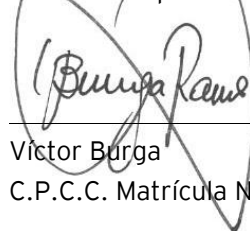
Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, no ha surgido ninguna modificación importante que nos lleve a concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Lima, Perú,
19 de julio de 2016

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Refrendado por:



Víctor Burga
C.P.C.C. Matrícula No.14859

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2016 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2015 (auditado)

	Nota	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	275	4,389
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	59,273	49,545
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		6,145	9,812
Inventarios, neto	7(a)	27,598	23,590
Instrumentos financieros de cobertura	6(a)	437	-
Activo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(b)	4,228	-
Gastos contratados por anticipado		1,876	340
		<u>99,832</u>	<u>87,676</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	2,068	1,997
Inventarios de largo plazo	7(a)	14,381	26,029
Propiedad, planta y equipo, neto		526,680	534,087
Costo de desbroce diferido		88,687	87,147
Participación en negocios conjuntos		2,819	2,937
		<u>634,635</u>	<u>652,197</u>
Total activo		<u>734,467</u>	<u>739,873</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	8	39,332	38,469
Cuentas por pagar comerciales y diversas		83,559	99,371
Instrumentos financieros de cobertura	6(a)	-	1,121
Pasivo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(b)	-	696
Provisiones		2,476	2,266
Obligaciones financieras	9(a)	22,587	24,501
		<u>147,954</u>	<u>166,424</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		2,525	-
Provisiones		59,575	53,069
Obligaciones financieras	9(a)	123,956	136,827
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto		188	7,867
		<u>186,244</u>	<u>197,763</u>
Total pasivo		<u>334,198</u>	<u>364,187</u>
Patrimonio neto	11		
Capital social		304,300	265,229
Capital social adicional		22,913	17,272
Acciones de inversión		13,458	13,455
Acciones de inversión adicional		254	254
Otras reservas de capital		7,169	7,169
Otras reservas de patrimonio		(100)	14
Utilidades acumuladas		52,275	72,293
Total patrimonio neto		<u>400,269</u>	<u>375,686</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>734,467</u>	<u>739,873</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de resultados (no auditado)

Por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
		2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Ingresos de operación					
Ventas netas	12	51,300	49,166	97,312	91,414
Total ingresos de operación		<u>51,300</u>	<u>49,166</u>	<u>97,312</u>	<u>91,414</u>
Costos de operación	13				
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización		(40,868)	(38,841)	(81,800)	(69,142)
Depreciación y amortización		<u>(12,572)</u>	<u>(13,981)</u>	<u>(24,916)</u>	<u>(26,242)</u>
Total costos de operación		<u>(53,440)</u>	<u>(52,822)</u>	<u>(106,716)</u>	<u>(95,384)</u>
Pérdida bruta		<u>(2,140)</u>	<u>(3,656)</u>	<u>(9,404)</u>	<u>(3,970)</u>
Gastos operativos					
Generales de administración	14	(4,038)	(4,914)	(8,029)	(8,981)
Gastos de Ventas	15	(2,808)	(1,555)	(5,119)	(3,311)
Exploración en áreas no operativas	16	(880)	(1,113)	(1,216)	(1,457)
Otros ingresos operativos, neto	17	<u>2,352</u>	<u>109</u>	<u>2,534</u>	<u>285</u>
Total gastos operativos		<u>(5,374)</u>	<u>(7,473)</u>	<u>(11,830)</u>	<u>(13,464)</u>
Pérdida de operación		<u>(7,514)</u>	<u>(11,129)</u>	<u>(21,234)</u>	<u>(17,434)</u>
Otros ingresos (gastos)					
Gastos financieros, neto		(2,484)	(2,609)	(4,747)	(4,802)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		(114)	(1,101)	258	(1,870)
Participación en negocios conjuntos		(47)	-	(47)	-
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera		<u>(492)</u>	<u>(121)</u>	<u>(909)</u>	<u>(161)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(3,137)</u>	<u>(3,831)</u>	<u>(5,445)</u>	<u>(6,833)</u>
Pérdida antes de impuestos a las ganancias		<u>(10,651)</u>	<u>(14,960)</u>	<u>(26,679)</u>	<u>(24,267)</u>
Impuestos a las ganancias	10				
Corriente		(482)	(451)	(912)	(881)
Diferido		<u>1,912</u>	<u>709</u>	<u>7,573</u>	<u>359</u>
Pérdida neta		<u>(9,221)</u>	<u>(14,702)</u>	<u>(20,018)</u>	<u>(24,789)</u>
Pérdida neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares		<u>(0.061)</u>	<u>(0.112)</u>	<u>(0.133)</u>	<u>(0.188)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de resultados integrales (no auditado)

Por los períodos de tres y de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Pérdida neta	<u>(9,221)</u>	<u>(14,702)</u>	<u>(20,018)</u>	<u>(24,789)</u>
Otros resultados integrales del período:				
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores				
Variación neta en ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	(33)	405	(387)	(65)
Efecto en el impuesto a las ganancias	<u>3</u>	<u>(132)</u>	<u>273</u>	<u>22</u>
	<u>(30)</u>	<u>273</u>	<u>(114)</u>	<u>(43)</u>
Total de resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias	<u>(9,251)</u>	<u>(14,429)</u>	<u>(20,132)</u>	<u>(24,832)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015

	Capital social US\$(000)	Capital social adicional US\$(000)	Acciones de inversión US\$(000)	Acciones de inversión adicional US\$(000)	Otras reservas de capital US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Utilidades acumuladas US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1º de enero de 2015	265,229	17,272	13,455	254	6,418	2,485	149,233	454,346
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(24,789)	(24,789)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 6(a)	-	-	-	-	-	(43)	-	(43)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(43)	(24,789)	(24,832)
Transferencia a reserva legal, nota 11(b)	-	-	-	-	751	-	(751)	-
Saldos al 30 de junio de 2015	<u>265,229</u>	<u>17,272</u>	<u>13,455</u>	<u>254</u>	<u>7,169</u>	<u>2,442</u>	<u>123,693</u>	<u>429,514</u>
Saldos al 1º de enero de 2016	265,229	17,272	13,455	254	7,169	14	72,293	375,686
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(20,018)	(20,018)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, nota 6(a)	-	-	-	-	-	(114)	-	(114)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(114)	(20,018)	(20,132)
Aportes de capital, nota 11(a)	39,071	5,641	3	-	-	-	-	44,715
Saldos al 30 de junio de 2016	<u>304,300</u>	<u>22,913</u>	<u>13,458</u>	<u>254</u>	<u>7,169</u>	<u>(100)</u>	<u>52,275</u>	<u>400,269</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de flujos de efectivo (no auditado)

Por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	37,657	53,746	67,681	93,088
Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias	-	-	5,025	-
Cobranza de intereses	-	8	245	10
Pagos a proveedores y terceros	(39,432)	(30,269)	(81,810)	(64,759)
Pagos a trabajadores	(5,080)	(3,713)	(9,091)	(6,564)
Pagos de intereses por obligaciones financieras	(2,485)	(2,284)	(4,993)	(4,479)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	(1,329)	(1,856)	(2,093)	(2,061)
Otros cobros (pagos) de operación, neto	283	(2,749)	380	(3,231)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>(10,386)</u>	<u>12,883</u>	<u>(24,656)</u>	<u>12,004</u>
Actividades de inversión				
Venta de propiedad y equipo	-	-	4,386	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(3,729)	(4,439)	(8,231)	(7,543)
Desembolsos por costo de desbroce	(2,976)	(1,946)	(5,274)	(8,909)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(6,705)</u>	<u>(6,385)</u>	<u>(9,119)</u>	<u>(16,452)</u>
Actividades de financiamiento				
Aportes de capital social	26,002	-	44,715	-
Aumento de préstamos bancarios y obligaciones financieras	-	-	-	10,000
Pagos de obligaciones financieras	(9,995)	-	(14,990)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>16,007</u>	<u>-</u>	<u>29,725</u>	<u>10,000</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el período	(1,084)	6,498	(4,050)	5,552
Diferencia de cambio, neta	(36)	(8)	(64)	(5)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>1,395</u>	<u>1,508</u>	<u>4,389</u>	<u>2,451</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>275</u>	<u>7,998</u>	<u>275</u>	<u>7,998</u>
Transacciones que no general flujo de efectivo				
Cambios en el valor futuro del activo por cierre de minas	2,624	(677)	6,330	(2,017)

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación				
Pérdida neta	(9,221)	(14,702)	(20,018)	(24,789)
Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación				
Depreciación y amortización	12,854	14,308	25,469	26,899
Derivado implícito por venta de concentrado	(3,104)	3,268	(10,355)	(552)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	492	121	909	161
Gasto por impuesto a las ganancias diferido	(1,912)	(709)	(7,573)	(359)
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación				
Disminución neta (aumento neto) de activos de operación -				
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(10,539)	9,749	(19,276)	6,043
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	(496)	(10,264)	3,818	(10,485)
Inventarios	1,696	(688)	7,640	1,511
Gastos contratados por anticipado y otros activos	917	928	(1,536)	1,449
Aumento neto (disminución neta) en pasivos de operación -				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(1,073)	10,872	(3,734)	12,126
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(10,386)</u>	<u>12,883</u>	<u>(24,656)</u>	<u>12,004</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Notas a los estados financieros intermedios (no auditado)

Al 30 de junio de 2016 y de 2015

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta constituida en el Perú en 1956. Al 30 de junio de 2016, el Grupo Buenaventura posee en forma directa e indirecta el 59.26 por ciento de acciones de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Avenida Javier Prado Oeste 2173, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente zinc, plata, plomo y cobre, realizando sus operaciones en la unidad minera de Colquijirca (conformada por la mina Colquijirca y la planta concentradora de Huaracaca) ubicada en el distrito de Tinyahuarco, provincia de Cerro de Pasco, departamento de Pasco, Perú.

El plan anual de producción es de 18,000 TMS de tratamiento promedio diario. Durante el segundo trimestre del 2016, la Compañía obtuvo un promedio de tratamiento diario de aproximadamente 15,851 TMS (14,785 TMS durante el primer trimestre 2016) debido a mantenimientos preventivos que fueron realizados en la planta de procesos y faja overland.

Los planes operativos considerados por la Gerencia de la Compañía, están centrados en la reducción y optimización de los costos a nivel que soporten los bajos precios de los minerales que comercializa, así como sentar una base renovada de manejo operativo que permita, consecuentemente, una recuperación de la rentabilidad de la inversión. Estos planes operativos serán sostenidos con los aportes de capital que vienen realizando los accionistas durante el año 2016. Ver nota 11(a).

2. Bases de presentación, principios y prácticas contables

2.1. Bases de presentación -

Los estados financieros intermedios no auditados por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, emitida por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros intermedios no auditados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a partir de los registros de la Compañía.

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

Los estados financieros intermedios no auditados están expresados en dólares estadounidenses y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse conjuntamente con el informe auditado al y por el año terminado al 31 de diciembre 2015.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

Ciertas normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1º de enero de 2016; sin embargo, las mismas no han tenido impacto en los estados financieros intermedios de la Compañía al 30 de junio de 2016 y por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida y que aún no sea efectiva.

3. Estacionalidad de las operaciones

La Compañía opera en forma continua y sin presentar fluctuaciones debidas a factores estacionales.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Caja y fondos fijos	23	17
Cuentas corrientes bancarias	252	4,372
	<u>275</u>	<u>4,389</u>

Las cuentas corrientes bancarias generan intereses a tasas de mercado.

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)		
Clientes nacionales	26,903	20,434
Clientes del exterior	12,428	4,121
	<u>39,331</u>	<u>24,555</u>
Provisión por cobranza dudosa	(4,134)	(4,132)
	<u>35,197</u>	<u>20,423</u>
 Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	16,756	16,850
Venta de materiales y suministros	2,768	776
Reclamos a la Administración Tributaria (c)	2,543	2,700
Préstamos a relacionadas	2,068	1,997
Depósitos por detracciones (d)	901	2,792
Enajenación de inmueble	-	4,343
Otros menores	1,108	1,661
	<u>26,144</u>	<u>31,119</u>
 Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>61,341</u>	<u>51,542</u>
 Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	59,273	49,545
Porción no corriente	2,068	1,997
	<u>61,341</u>	<u>51,542</u>
 Clasificación por su naturaleza:		
Activos financieros	42,042	31,992
Activos no financieros	19,299	19,550
	<u>61,341</u>	<u>51,542</u>

(b) El aumento del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 30 de junio de 2016 con respecto del saldo al 31 de diciembre de 2015 se debe a la estacionalidad de contratos de venta de concentrado de cobre con términos a seis meses que vencen a partir del siguiente mes, así como al incremento de las ventas de concentrados experimentado en el segundo trimestre del 2016.

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

- (c) Corresponde a pagos realizados por la Compañía por aproximadamente US\$2,543,000, equivalente a S/8,372,000 al 30 de junio de 2016 (US\$2,700,000, equivalente a S/9,215,000 al 31 de diciembre de 2015), principalmente por reparos tributarios producto de la fiscalización del Impuesto a la Renta del ejercicio 2011. Los reparos están relacionados a la pérdida por operaciones con instrumentos financieros derivados y al cálculo de la regalía minera. Posteriormente, la Compañía presentó un recurso de apelación a las observaciones de la autoridad tributaria, que a la fecha se encuentra pendiente de resolución. Con la finalidad de acogerse al beneficio del descuento de la multa, la Compañía pagó bajo protesta la deuda tributaria.
- (d) Corresponde a depósitos por detracciones que se mantienen en el Banco de la Nación y que la Administración Tributaria ha dispuesto retener en base a sus facultades de fiscalización. Este fondo sólo podrá ser usado para cancelar deudas tributarias que la Compañía tenga con la Administración Tributaria.

6. Instrumentos financieros derivados

- (a) Operaciones de cobertura por tipo de cambio -
Para mitigar el riesgo de tipo de cambio en soles resultado de la volatilidad del tipo de cambio, considerando que la moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense, la Compañía ha suscrito un contrato forward de cobertura, el cual fue designado como derivado de cobertura de flujo de efectivo debido a que tienen el propósito de cubrir el riesgo de variación en los tipos de cambio de las obligaciones financieras en soles.

El 14 de setiembre de 2015, la Compañía suscribió un Contrato Forward de dólares con el Banco Continental por un importe de US\$25,000,000, con vencimiento el 8 de setiembre de 2016, a un tipo de cambio S/3.204, que cobertura los flujos de efectivo en soles resultado de la volatilidad del tipo de cambio asociados con las deudas financieras en soles, por los cuales paga US\$25,027,000 a un tipo de cambio pactado de S/3.376, cuyos flujos son liquidados al vencimiento. Los plazos críticos del contrato de cobertura han sido negociados para coincidir con los plazos de sus obligaciones.

Al 30 de junio de 2016, la Compañía ha reconocido como un activo el valor razonable del contrato forward ascendente a US\$437,000 (pasivo por US\$1,121,000 al 31 de diciembre de 2015), y la efectividad de estos contratos no se ha visto observada ya que no ha surgido ningún elemento significativo de ineffectividad.

Al 30 de junio de 2016 y de 2015, la contrapartida, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un efecto de US\$114,000 y US\$43,000, respectivamente, y se muestran en la cuenta patrimonial "Otras reservas del patrimonio".

- (b) Derivado implícito por operaciones de concentrado, neto -
Al 30 de junio de 2016, los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos por operaciones de ventas de concentrados generaron un activo por US\$4,228,000 (pasivo por US\$696,000 al 31 de diciembre de 2015).

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

7. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Mineral clasificado (b)	28,206	31,077
Concentrados	75	5,525
Mineral de cobre	3,557	2,687
Repuestos y suministros	15,350	15,423
Otros	-	116
	<u>47,188</u>	<u>54,828</u>
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	(4,975)	(4,975)
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros (c)	(234)	(234)
Total provisión por deterioro	<u>(5,209)</u>	<u>(5,209)</u>
Inventarios, neto	<u>41,979</u>	<u>49,619</u>
Clasificación por su utilización:		
Porción corriente	27,598	23,590
Porción no corriente	<u>14,381</u>	<u>26,029</u>
	<u>41,979</u>	<u>49,619</u>

(b) A continuación se presenta la composición del mineral clasificado que se almacena principalmente en la zona aledaña a la mina Tajo Norte:

	Al 30 de junio de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	US\$(000)	TMS	US\$(000)	TMS
Tipo I y II (mineral de cobre)	-	-	73	6,923
Tipo III (mineral de plomo/zinc)	<u>28,206</u>	<u>1,512,040</u>	<u>31,004</u>	<u>1,848,414</u>
	28,206	1,512,040	31,077	1,855,337
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	<u>(4,975)</u>		<u>(4,975)</u>	
	<u>23,231</u>		<u>26,102</u>	
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	8,850		73	
Porción no corriente	<u>14,381</u>		<u>26,029</u>	
	<u>23,231</u>		<u>26,102</u>	

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

- (c) La provisión por desvalorización de mineral clasificado y obsolescencia de repuestos y suministros tuvo el siguiente movimiento al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Saldo inicial	5,209	72
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	-	4,975
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	-	162
Saldo final	<u>5,209</u>	<u>5,209</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente dicho riesgo al 30 de junio de 2016.

8. Préstamos bancarios

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Banco	Moneda nominal	Plazo original	Vencimiento original	Tasa de interés anual	US\$(000)
Al 30 de junio de 2016:					
Banco Continental (b)	Soles	360 días	Setiembre 2016 Julio - Diciembre	5.61%	24,332
Banco de Crédito S.A.A. (c)	U.S. dólares	180 días	2016	2.60% - 2.80%	15,000
					<u>39,332</u>
Al 31 de diciembre de 2015:					
Banco Continental (b)	Soles	360 días	Setiembre 2016	5.61%	23,469
Banco de Crédito S.A.A. (c)	U.S. dólares	180 días	Junio - Julio 2016	2.10%	15,000
					<u>38,469</u>

- (b) Con fecha 14 de setiembre de 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo bancario a corto plazo, mediante la aceptación de un pagaré bancario por S/.80,100,000 (equivalente a US\$24,332,000).
- (c) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene préstamos por US\$15,000,000, que devengan intereses a tasas efectivas anuales de 2.60 por ciento, destinado a capital de trabajo, con vencimiento corriente y sin garantías específicas.

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

9. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú		
Contrato de venta con arrendamiento financiero posterior (b)	148,185	158,175
Contrato de arrendamiento financiero	227	227
Otros menores	4	4
	<u>148,416</u>	<u>158,406</u>
Comisión por financiamiento	(1,873)	(2,078)
	<u>146,543</u>	<u>156,328</u>
Obligaciones financieras con empresas relacionadas:		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	-	5,000
	<u>146,543</u>	<u>161,328</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	22,587	24,501
Porción no corriente	<u>123,956</u>	<u>136,827</u>
	<u>146,543</u>	<u>161,328</u>

(b) Con fecha 9 de junio de 2015, el Directorio de la Compañía aprobó el reperfilamiento del saldo de la deuda y el nuevo cronograma de pagos del financiamiento mediante contratos de venta con arrendamiento financiero posterior, a través de la enajenación de activos por el mismo valor, que incluyen equipos, maquinarias y plantas de producción ubicadas en la unidad minera de Colquijirca, que mantenía la Compañía, en los términos y condiciones siguientes:

- Capital: US\$166,500,000.
- Tasa de interés anual: Libor a seis meses más 4.75 por ciento.
- Plazo: 5.5 años a partir del 23 de junio de 2015, con vencimiento final en el año 2020.
- Amortización del crédito: A través de 22 cuotas trimestrales variables.

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

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda antes mencionada, El Brocal debió cumplir con los siguientes indicadores financieros al 30 de junio de 2016.

- (i) Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor a 1.3
- (ii) Ratio de Apalancamiento: Menor a 1.0 veces.
- (iii) Ratio de Endeudamiento:
 - a. Menor a 2.75 veces desde el 1 de enero hasta el 30 de septiembre del 2016;
 - b. Menor a 2.50 veces al 31 de diciembre de 2016;
 - c. Menor a 2.50 veces desde el 1 de enero de 2017 al 30 de septiembre de 2017;
 - d. Menor a 2.25 veces al 31 de diciembre de 2017;
 - e. Menor a 2.0 veces a partir del 1 de enero de 2018.

Estos contratos de venta con arrendamiento financiero posterior están garantizados por un contrato de fideicomiso relacionado a derechos de cobro, contratos de ventas y flujos dinerarios por contratos de ventas; y otro relacionado con administración, uso, disposición y reivindicación de los activos señalados en el contrato.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente es supervisado por la Gerencia de la Compañía. La Gerencia de la Compañía gestionó y obtuvo del Banco de Crédito la dispensa de cumplimiento de los indicadores de cobertura y endeudamiento desde el tercer trimestre del 2015 hasta el cuarto trimestre del 2016.

Como parte de los acuerdos realizados con el Banco de Crédito del Perú para la dispensa del cumplimiento de los indicadores financieros al 31 de marzo de 2016, la Compañía debió cumplir con la capitalización de aportes de los accionistas por US\$35,000,000 y la emisión de bonos por US\$35,000,000. Cabe señalar que la Gerencia de la Compañía gestionó una modificación de las condiciones de la dispensa mencionada, considerando que los accionistas deben de realizar aportes de capital por US\$70,000,000 durante el año 2016. Con este acuerdo no se requiere la emisión de los bonos por US\$35,000,000.

A la fecha del presente informe interino, los accionistas de la Compañía cumplieron con la capitalización de US\$44,715,000 a través del proceso de suscripción preferente, acordado en las Juntas de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2015 y 17 de marzo de 2016. Asimismo, en la sesión de Directorio de fecha 28 de junio de 2016 se acordó aumentar el capital social y las acciones de inversión en US\$25,285,000 para completar los US\$70,000,000, exigidos por la dispensa, a través de la suscripción preferente a ejecutarse a partir del 21 de julio de 2016.

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

10. Impuesto a las ganancias

- (a) Los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015 están conformados por:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Corriente	-	-	-	-
Diferido	1,912	881	7,573	402
	<u>1,912</u>	<u>881</u>	<u>7,573</u>	<u>402</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(482)	(451)	(912)	(881)
Diferido	-	(172)	-	(43)
	<u>(482)</u>	<u>(623)</u>	<u>(912)</u>	<u>(924)</u>
Total	<u>1,430</u>	<u>258</u>	<u>6,661</u>	<u>(522)</u>

- (b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias y la utilidad antes de impuestos multiplicada por la tasa legal por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y de 2015:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	<u>(26,679)</u>	<u>(24,267)</u>
Tasa de impuesto a las ganancias teórico	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a las ganancias teórico	7,470	6,795
Efecto por traslación a dólares estadounidenses (c)	6,806	(8,744)
Diferencia de cambio de pérdida tributaria arrastrable	(3,825)	2,042
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	(1,447)	487
Partidas permanentes	(1,176)	81
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	<u>(255)</u>	<u>(259)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	7,573	402
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería	<u>(912)</u>	<u>(924)</u>
Total	<u>6,661</u>	<u>(522)</u>

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

- (c) En cumplimiento de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", la Compañía reconoció en el estado de resultados, un ingreso por impuesto a las ganancias diferido de US\$ 7,573,000 y US\$359,000 al 30 de junio de 2016 y 2015, respectivamente. Al 30 de junio de 2016, el ingreso por efecto de traslación de mantener el dólar americano como moneda funcional para efectos contables y nuevos soles para efectos tributarios, se ve incrementado por el ingreso por impuesto a las ganancias obtenidas por el escudo tributario que genera la pérdida tributaria.

11. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 30 de junio de 2016, el capital social de la Compañía está representado por 143,975,204 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas (125,037,175 al 31 de diciembre de 2015), cuyo valor nominal es de S/7 por acción.

Con fecha 25 de noviembre de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital social por US\$35,000,000, de los cuales se hicieron efectivos US\$18,713,000 al 31 de marzo de 2016 (US\$13,071,000 de aumento de capital social, US\$5,641,000 por prima de emisión de los aportes de capital y US\$1,000 por aumento de las acciones de inversión), lo que originó la emisión de 6,402,315 acciones comunes y 367 acciones de inversión.

En Junta General de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, se aprobó un nuevo aumento de capital social por US\$26,000,000, haciéndose efectivo el importe de US\$26,002,000 (US\$26,000,000 de aumento de capital social y US\$2,000 por aumento de las acciones de inversión), lo que originó la emisión de 12,535,714 acciones comunes y 1,036 acciones de inversión.

- (b) Otras reservas de capital (reserva legal) -

Con fecha 26 de marzo de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó por unanimidad la detracción de US\$751,000 de las utilidades del ejercicio 2014 para incrementar el saldo de su reserva legal.

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

12. Ventas netas

(a) El siguiente cuadro presenta el detalle de las ventas netas:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Cobre	27,102	30,686	54,999	43,017
Zinc	16,357	16,192	26,930	35,363
Plomo	5,989	6,193	11,650	22,010
Total ventas del período	49,448	53,071	93,579	100,390
Liquidaciones provisionales con cotizaciones conocidas (b)	1,078	1,189	5,431	1,039
Liquidaciones provisionales con cotizaciones estimadas	2,026	(3,831)	4,924	(3,193)
Ajuste de liquidaciones provisionales pendientes del año anterior	(1,252)	(2,610)	(6,622)	(10,287)
Ganancia en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	1,347	-	3,465
Total ajuste de liquidaciones y coberturas	1,852	(3,905)	3,733	(8,976)
Total ventas netas	51,300	49,166	97,312	91,414

Los volúmenes de contenidos metálicos (finos) vendidos en los concentrados fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
Cobre	10,785 TMF	8,952 TMF	22,075 TMF	12,653 TMF
Zinc	11,605 TMF	10,069 TMF	20,882 TMF	21,129 TMF
Plomo	2,973 TMF	2,480 TMF	5,393 TMF	8,450 TMF
Plata (*)	311,053 Oz	538,965 Oz	705,438 Oz	1,370,567 Oz
Oro (**)	2,996 Oz	1,576 Oz	6,402 Oz	2,336 Oz

(*) Este mineral se encuentra contenido en los concentrados de cobre, plomo y zinc.

(**) Este mineral se encuentra en el concentrado de cobre.

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

Las cotizaciones netas promedio de ventas fueron:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
Cobre	4,685.60 US\$/TMF	5,939.36 US\$/TMF	4,765.80 US\$/TMF	5,943.72 US\$/TMF
Zinc	1,929.66 US\$/TMF	2,156.61 US\$/TMF	1,890.22 US\$/TMF	2,131.22 US\$/TMF
Plomo	1,716.17 US\$/TMF	1,916.53 US\$/TMF	1,744.53 US\$/TMF	1,827.24 US\$/TMF
Plata	16.97 US\$/Oz	16.29 US\$/Oz	16.11 US\$/Oz	16.32 US\$/Oz
Oro	1,261.60 US\$/Oz	1,189.09 US\$/Oz	1,248.50 US\$/Oz	1,187.06 US\$/Oz

- (b) Durante el segundo trimestre del año, la Compañía ha venido suscribiendo contratos de precio fijo con sus principales clientes, para la venta de concentrado de cobre.

13. Costo de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	338	1,538	5,355	1,626
Inventario inicial de mineral	27,652	47,344	31,199	50,169
Total inventario inicial	27,990	48,882	36,554	51,795
Costo de producción				
Servicios prestados por terceros:	24,293	24,128	44,746	41,293
Depreciación y amortización	12,572	13,981	24,916	26,242
Consumo de materiales y suministros	11,369	10,812	19,796	18,788
Mano de obra directa	4,079	2,373	7,567	4,620
Total costo de producción	52,313	51,294	97,025	90,943
Inventario final de concentrados	(75)	(3,610)	(75)	(3,610)
Inventario final de mineral	(26,788)	(43,744)	(26,788)	(43,744)
Total inventario final	(26,863)	(47,354)	(26,863)	(47,354)
Total costo de operación	53,440	52,822	106,716	95,384

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

Durante el segundo trimestre de 2016 el incremento en el costo de producción, comparado con el mismo período del año anterior se debe principalmente al mayor volumen de extracción y tratamiento del mineral de cobre de la mina subterránea, mientras que durante el segundo trimestre del 2015, la producción se enfocó principalmente al plomo y zinc siendo el costo de producción de estos minerales menores al mineral de cobre. Adicionalmente el incremento del costo de ventas se explica por un mayor consumo del inventario de minerales y concentrados.

14. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Servicios prestados por terceros	1,734	2,035	3,134	3,588
Gastos de personal	1,237	1,499	2,639	2,728
Seguros	489	952	1,116	1,879
Depreciación	282	345	553	610
Otros menores	296	83	587	176
	<u>4,038</u>	<u>4,914</u>	<u>8,029</u>	<u>8,981</u>

15. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Transporte y flete de concentrados	2,108	1,102	3,738	2,396
Gastos de embarque y exportación	318	255	470	475
Almacenaje de concentrados	130	109	429	247
Otros menores	252	89	482	193
	<u>2,808</u>	<u>1,555</u>	<u>5,119</u>	<u>3,311</u>

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

16. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Licencias y permisos	602	574	602	574
Servicios prestados por terceros	64	405	357	640
Electricidad y agua	158	112	158	204
Gastos de personal	55	20	94	34
Consumo de materiales y suministros	1	2	5	5
	<u>880</u>	<u>1,113</u>	<u>1,216</u>	<u>1,457</u>

17. Otros ingresos (gastos), neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de		Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Otros ingresos:				
Ingresos por indemnización de lucro cesante (b)	2,706	-	3,356	-
Ingresos por venta de suministros	2,167	2,831	4,239	5,983
Ingresos por servicios a terceros	123	141	181	145
Ingresos por ventas de maquinarias	43	-	43	-
	<u>5,039</u>	<u>2,972</u>	<u>7,819</u>	<u>6,128</u>
Otros egresos:				
Costo de venta de suministros	2,294	2,692	4,158	5,672
Otros	393	171	1,127	171
	<u>2,687</u>	<u>2,863</u>	<u>5,285</u>	<u>5,843</u>
Otros ingresos (egresos), neto	<u>2,352</u>	<u>109</u>	<u>2,534</u>	<u>285</u>

(b) Corresponde al ingreso cobrado a la aseguradora por lucro cesante, como indemnización a consecuencia de la pérdida de la producción por los daños al motor eléctrico de molino de bolas, ocurrido en el mes de mayo de 2015.

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

18. Eventos posteriores

Entre el 1 de julio de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios (19 de julio de 2016), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

All Rights Reserved.