

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Información financiera intermedia no auditada al 30 de setiembre de 2016 y de 2015 y por los períodos de nueve 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 setiembre de 2016, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto al 30 de setiembre 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 nueve meses terminados el 30 de setiembre 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,
20 de octubre de 2016

Refrendado por:



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

Paredes, Burga & Asociados

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 30 de setiembre 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	12,237	4,389
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	58,733	49,545
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		5,020	9,812
Inventarios, neto	7(a)	38,464	23,590
Activo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(a)	3,174	-
Gastos contratados por anticipado		774	340
		<u>118,402</u>	<u>87,676</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	4,565	1,997
Inventarios de largo plazo	7(a)	2,953	26,029
Propiedad, planta y equipo, neto		520,567	534,087
Costo de desbroce diferido		94,143	87,147
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto		131	-
Participación en negocios conjuntos		2,824	2,937
		<u>625,183</u>	<u>652,197</u>
Total activo		<u>743,585</u>	<u>739,873</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	8	40,000	38,469
Cuentas por pagar comerciales y diversas		87,771	99,371
Instrumentos financieros de cobertura	6(b)	442	1,121
Pasivo por derivado implícito por operaciones de concentrados, neto	6(a)	-	696
Provisiones		1,619	2,266
Obligaciones financieras	9(a)	23,845	24,501
		<u>153,677</u>	<u>166,424</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas		1,515	-
Provisiones		61,353	53,069
Obligaciones financieras	9(a)	117,863	136,827
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto		-	7,867
		<u>180,731</u>	<u>197,763</u>
Total pasivo		<u>334,408</u>	<u>364,187</u>
Patrimonio neto	11		
Capital social		329,586	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		(317)	14
Utilidades acumuladas		36,114	72,293
Total patrimonio neto		<u>409,177</u>	<u>375,686</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>743,585</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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015

	Nota	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
		2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Ingresos de operación					
Ventas netas	12	51,731	31,670	149,043	123,084
Total ingresos de operación		<u>51,731</u>	<u>31,670</u>	<u>149,043</u>	<u>123,084</u>
Costos de operación	13				
Costo de ventas, sin considerar depreciación ni amortización		(47,503)	(43,776)	(129,303)	(112,918)
Depreciación y amortización		<u>(12,927)</u>	<u>(6,254)</u>	<u>(37,843)</u>	<u>(32,496)</u>
Total costos de operación		<u>(60,430)</u>	<u>(50,030)</u>	<u>(167,146)</u>	<u>(145,414)</u>
Pérdida bruta		<u>(8,699)</u>	<u>(18,360)</u>	<u>(18,103)</u>	<u>(22,330)</u>
Gastos operativos					
Generales de administración		(451)	(982)	(8,480)	(9,963)
Gastos de Ventas		(2,153)	(2,128)	(7,272)	(5,439)
Exploración en áreas no operativas		(317)	(308)	(1,533)	(1,765)
Otros ingresos operativos, neto	14	<u>(531)</u>	<u>222</u>	<u>2,003</u>	<u>507</u>
Total gastos operativos		<u>(3,452)</u>	<u>(3,196)</u>	<u>(15,282)</u>	<u>(16,660)</u>
Pérdida de operación		<u>(12,151)</u>	<u>(21,556)</u>	<u>(33,385)</u>	<u>(38,990)</u>
Otros ingresos (gastos)					
Gastos financieros, neto		(2,426)	(2,282)	(7,173)	(7,084)
Pérdida neta por diferencia en cambio		(703)	(549)	(445)	(2,419)
Participación en negocios conjuntos		40	-	(7)	-
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera		<u>(460)</u>	<u>30</u>	<u>(1,369)</u>	<u>(131)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(3,549)</u>	<u>(2,801)</u>	<u>(8,994)</u>	<u>(9,634)</u>
Pérdida antes de impuestos a las ganancias		<u>(15,700)</u>	<u>(24,357)</u>	<u>(42,379)</u>	<u>(48,624)</u>
Impuestos a las ganancias	10				
Corriente		(533)	(305)	(1,445)	(1,186)
Diferido		<u>72</u>	<u>5,801</u>	<u>7,645</u>	<u>6,160</u>
Pérdida neta		<u>(16,161)</u>	<u>(18,861)</u>	<u>(36,179)</u>	<u>(43,650)</u>
Pérdida neta por acción básica y diluida, expresada en U.S. dólares		<u>(0.0896)</u>	<u>(0.1434)</u>	<u>(0.2226)</u>	<u>(0.3318)</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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Pérdida neta	<u>(16,161)</u>	<u>(18,861)</u>	<u>(36,179)</u>	<u>(43,650)</u>
Otros resultados integrales del período:				
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en períodos posteriores				
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	(73)	(2,358)	(460)	(2,423)
Efecto en el impuesto a las ganancias	<u>(144)</u>	<u>656</u>	<u>129</u>	<u>678</u>
	<u>(217)</u>	<u>(1,702)</u>	<u>(331)</u>	<u>(1,745)</u>
Resultados integrales del período, neto de impuesto a las ganancias	<u>(16,378)</u>	<u>(20,563)</u>	<u>(36,510)</u>	<u>(45,395)</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 nueve meses terminados el 30 de setiembre 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	-	-	-	-	-	-	(43,650)	(43,650)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados, nota 6(b)	-	-	-	-	-	(1,745)	-	(1,745)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(1,745)	(43,650)	(45,395)
Transferencia a reserva legal, nota 11(b)	-	-	-	-	751	-	(751)	-
Saldos al 30 de setiembre de 2015	<u>265,229</u>	<u>17,272</u>	<u>13,455</u>	<u>254</u>	<u>7,169</u>	<u>740</u>	<u>104,832</u>	<u>408,951</u>
Saldos al 1º de enero de 2016	265,229	17,272	13,455	254	7,169	14	72,293	375,686
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(36,179)	(36,179)
Variación neta en pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura, nota 6(b)	-	-	-	-	-	(331)	-	(331)
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(331)	(36,179)	(36,510)
Aportes de capital, nota 11(a)	64,357	5,641	3	-	-	-	-	70,001
Saldos al 30 de setiembre de 2016	<u>329,586</u>	<u>22,913</u>	<u>13,458</u>	<u>254</u>	<u>7,169</u>	<u>(317)</u>	<u>36,114</u>	<u>409,177</u>

Sociedad Minera El Brocal S.A.A.

Estados de flujos de efectivo (no auditado)

Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Actividades de operación				
Cobranza a clientes	63,297	49,063	130,977	142,151
Devolución del saldo a favor por impuesto a las ganancias	-	2,304	5,025	2,304
Cobranza de intereses	6	-	251	-
Pagos a proveedores y terceros	(50,214)	(49,390)	(132,024)	(113,803)
Pagos a trabajadores	(5,716)	(4,579)	(14,807)	(11,143)
Pagos de intereses por obligaciones financieras	(2,431)	(2,143)	(7,424)	(6,622)
Pagos de impuesto a las ganancias e impuestos mineros	(1,331)	(1,224)	(3,424)	(3,480)
Otros pagos de operación, neto	(918)	(4,772)	(537)	(7,797)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>2,693</u>	<u>(10,741)</u>	<u>(21,963)</u>	<u>1,610</u>
Actividades de inversión				
Venta de propiedad y equipo	-	-	4,386	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(6,476)	(2,336)	(14,707)	(10,226)
Desembolsos por costo de desbroce	(4,611)	(2,808)	(9,885)	(11,717)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(11,087)</u>	<u>(5,144)</u>	<u>(20,206)</u>	<u>(21,943)</u>
Actividades de financiamiento				
Aportes de capital social	25,286	-	70,001	-
Aumento de préstamos bancarios	25,000	25,000	25,000	35,000
Pago de préstamos bancarios	(25,000)	-	(25,000)	-
Pagos de obligaciones financieras	(4,995)	(4,163)	(19,985)	(4,163)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>20,291</u>	<u>20,837</u>	<u>50,016</u>	<u>30,837</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el período	11,897	4,952	7,847	10,504
Diferencia de cambio, neta	65	(28)	1	(33)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>275</u>	<u>7,998</u>	<u>4,389</u>	<u>2,451</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>12,237</u>	<u>12,922</u>	<u>12,237</u>	<u>12,922</u>
Transacciones que no general flujo de efectivo				
Cambios en el valor futuro del activo por cierre de minas	346	(941)	6,676	(2,958)

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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	(16,161)	(18,861)	(36,179)	(43,650)
Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación				
Depreciación y amortización	12,927	6,254	37,843	32,496
Derivado implícito por venta de concentrado	1,786	(4,219)	(8,570)	(4,771)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	460	(30)	1,369	131
Gasto por impuesto a las ganancias diferido	(72)	(5,801)	(7,645)	(6,160)
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	9,288	18,003	(9,436)	33,611
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	(854)	1,722	2,964	1,630
Inventarios	563	587	8,203	2,098
Gastos contratados por anticipado y otros activos	1,102	(5)	(434)	1,444
Aumento neto (disminución neta) en pasivos de operación -				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(6,346)	(8,391)	(10,078)	(15,219)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>2,693</u>	<u>(10,741)</u>	<u>(21,963)</u>	<u>1,610</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 setiembre 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 setiembre 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 una recuperación de la rentabilidad de la inversión. Estos planes operativos están siendo sostenidos con los aportes de capital que han venido 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 nueve meses terminados el 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Caja y fondos fijos	20	17
Cuentas corrientes bancarias	4,217	4,372
Depósitos a plazo con vencimiento original menor a 90 días	8,000	-
	<u>12,237</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 setiembre de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b)		
Clientes nacionales	25,676	20,434
Clientes del exterior	12,518	4,121
	<u>38,194</u>	<u>24,555</u>
Provisión por cobranza dudosa	(4,132)	(4,132)
	<u>34,062</u>	<u>20,423</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	17,353	16,850
Venta de materiales y suministros	3,626	776
Reclamos a la Administración Tributaria (c)	2,461	2,700
Préstamos a relacionadas	2,104	1,997
Solicitudes de devolución pendientes de resolver	1,616	1,113
Depósitos por detracciones (d)	570	2,792
Enajenación de inmueble	-	4,343
Otros menores	1,506	548
	<u>29,236</u>	<u>31,119</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>63,298</u>	<u>51,542</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	58,733	49,545
Porción no corriente	4,565	1,997
	<u>63,298</u>	<u>51,542</u>
Clasificación por su naturaleza:		
Activos financieros	41,868	31,992
Activos no financieros	21,430	19,550
	<u>63,298</u>	<u>51,542</u>

(b) El aumento del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 30 de setiembre de 2016 con respecto del saldo al 31 de diciembre de 2015 se debe al mayor volumen vendido por incremento en la producción en el tercer trimestre del 2016 comparado al cuarto trimestre del 2015, con mejores cotizaciones de plomo y zinc.

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

- (c) Corresponde a pagos realizados por la Compañía por aproximadamente US\$2,461,000, equivalente a S/8,372,000 al 30 de setiembre 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) Derivado implícito por operaciones de concentrado, neto -
Al 30 de setiembre de 2016, los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos por operaciones de ventas de concentrados generaron un activo por US\$3,174,000 (pasivo por US\$696,000 al 31 de diciembre de 2015).
- (b) Operaciones de cobertura por precio de cobre -
La Compañía produce y comercializa cobre. La volatilidad del cobre durante el último período ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos gestionados durante el tercer trimestre de 2016, tienen como objetivo reducir la volatilidad de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio del cobre, de acuerdo a la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio. Los contratos buscan eliminar la volatilidad del precio de venta del cobre desde octubre de 2016 hasta marzo de 2017, de acuerdo a los compromisos de venta de concentrado cobre existentes, que se encuentran relacionadas al 50 por ciento de la producción anual de dicho metal.

Al 30 de setiembre de 2016, el valor razonable de los contratos de futuros vigentes asciende a un pasivo de US\$442,000 (al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no mantenía contratos futuros vigentes). La contrapartida al 30 de setiembre de 2016 y 2015, neta del impuesto a las ganancias diferido, asciende a un saldo negativo de US\$331,000 y US\$1,745,000, respectivamente y se muestra en la cuenta patrimonial "Otras reservas de patrimonio".

- (c) Operaciones de cobertura de tipo de cambio -
Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía vigente un contrato de forward de cobertura, el cual fue designado como derivado de cobertura de flujo de efectivo debido a que tenía el propósito de cubrir el riesgo de variación en los tipo de cambios de las obligaciones financieras en soles. Producto de dicho contrato, la Compañía reconoció en el pasivo el valor razonable ascendente a US\$1,121,000 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 setiembre de 2016 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
Mineral clasificado (b)	26,367	31,077
Mineral de cobre	3,493	2,687
Concentrados	1,114	5,525
Repuestos y suministros	15,518	15,423
Otros	134	116
	<u>46,626</u>	<u>54,828</u>
Provisión por desvalorización de mineral clasificado (c)	(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>41,417</u>	<u>49,619</u>
Clasificación por su utilización:		
Porción corriente	38,464	23,590
Porción no corriente	<u>2,953</u>	<u>26,029</u>
	<u>41,417</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 setiembre 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>26,367</u>	<u>1,428,665</u>	<u>31,004</u>	<u>1,848,414</u>
	26,367	1,428,665	31,077	1,855,337
Provisión por desvalorización de mineral clasificado	<u>(4,975)</u>		<u>(4,975)</u>	
	<u>21,392</u>		<u>26,102</u>	
Clasificación por su utilización:				
Porción corriente	18,439		73	
Porción no corriente	<u>2,953</u>		<u>26,029</u>	
	<u>21,392</u>		<u>26,102</u>	

La Gerencia de la Compañía estima utilizar el mineral tipo III en el corto plazo de acuerdo a los nuevos planes de minado preparados por la Compañía.

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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2016:					
	U.S.			Libor a 90	
Banco de Crédito S.A.A. (b)	dólares	360 días	Setiembre 2017	días + 3.3%	25,000
	U.S.		Diciembre 2016 -		
Banco de Crédito S.A.A. (c)	dólares	180 días	Enero 2017	2.80%	<u>15,000</u>
					<u>40,000</u>
Al 31 de diciembre de 2015:					
Banco Continental (b)	Soles	360 días	Setiembre 2016	5.61%	23,469
	U.S.		Setiembre - Julio		
Banco de Crédito S.A.A. (c)	dólares	180 días	2016	2.10%	<u>15,000</u>
					<u>38,469</u>

- (b) Con fecha 9 de setiembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de préstamo bancario a corto plazo, mediante la aceptación de un pagaré bancario por US\$25,000,000 destinado a la cancelación del préstamo por S/80,100,000 que mantenía a dicha fecha, con vencimiento corriente y no cuenta con garantías específicas.
- (c) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un préstamo bancario por US\$15,000,000, 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 setiembre 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)	143,190	158,175
Contrato de arrendamiento financiero	206	227
Otros menores	4	4
	<u>143,400</u>	<u>158,406</u>
Comisión por financiamiento	(1,692)	(2,078)
	<u>141,708</u>	<u>156,328</u>
Obligaciones financieras con empresas relacionadas:		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	-	5,000
	<u>141,708</u>	<u>161,328</u>
Clasificación por su vencimiento:		
Porción corriente	23,845	24,501
Porción no corriente	<u>117,863</u>	<u>136,827</u>
	<u>141,708</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 nueve meses más 4.75 por ciento.
- Plazo: 5.5 años a partir del 23 de setiembre 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 setiembre 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. El programa de emisión de bonos queda abierto a consideración del Directorio.

A la fecha del presente informe interino, los accionistas de la Compañía cumplieron con la capitalización de US\$70,000,000 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, así como en la sesión de Directorio de fecha 28 de junio 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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015 están conformados por:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Impuesto a las ganancias				
Diferido	72	5,857	7,645	6,259
	<u>72</u>	<u>5,857</u>	<u>7,645</u>	<u>6,259</u>
Regalías mineras e impuesto especial a la minería				
Corriente	(533)	(305)	(1,445)	(1,186)
Diferido	-	(56)	-	(99)
	<u>(533)</u>	<u>(361)</u>	<u>(1,445)</u>	<u>(1,285)</u>
Total	<u>(461)</u>	<u>5,496</u>	<u>6,200</u>	<u>4,974</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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2016 y de 2015:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(42,379)	(48,624)
Tasa de impuesto a las ganancias teórico	28%	28%
Impuesto a las ganancias teórico	11,866	13,615
Efecto por traslación a dólares estadounidenses (c)	2,648	(10,809)
Diferencia de cambio de pérdida tributaria arrastrable	(2,043)	2,756
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	(3,198)	506
Partidas permanentes	(1,215)	89
Regalías mineras e impuesto especial a la minería	(405)	332
Otros menores	(8)	(230)
Gasto por impuesto a las ganancias	7,645	6,259
Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería	(1,445)	(1,285)
Total	<u>6,200</u>	<u>4,974</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\$ 7,645,000 y US\$6,160,000 al 30 de setiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2016, el capital social de la Compañía está representado por 155,971,426 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 en el mes de enero de 2016 (US\$13,072,000 de aumento de capital social, US\$5,640,000 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 en los meses de abril y mayo (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.

Finalmente en sesión de directorio del 28 de junio de 2016 se aprobó el aumento de capital por US\$25,286,000, haciéndose efectivo en los meses de julio y agosto el importe de US\$25,285,000 de aumento de capital social y US\$853 de acciones de inversión, lo cual originó la emisión de 11,996,222 acciones comunes y 405 acciones de inversión.

Los aportes realizados al 30 de setiembre de 2016 han permitido completar el plan para aumentar el capital en US\$70,000,000 de acuerdo a la delegación aprobada en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 17 de marzo de 2016.

- (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 setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Ventas netas de concentrado				
Cobre	29,128	17,885	84,127	60,902
Zinc	18,495	13,123	45,425	48,486
Plomo	5,953	5,115	17,603	27,125
Total ventas del período	53,576	36,123	147,155	136,513
Liquidaciones provisionales con cotizaciones conocidas (b)	(730)	(4,090)	4,701	(4,972)
Liquidaciones provisionales con cotizaciones estimadas	(1,054)	4,219	3,870	(2,944)
Ajuste de liquidaciones provisionales pendientes del año anterior	(61)	(9,343)	(6,683)	(13,739)
Ganancia en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	4,761	-	8,226
Total ajuste de liquidaciones y coberturas	(1,845)	(4,453)	1,888	(13,429)
Total ventas netas	51,731	31,670	149,043	123,084

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
Cobre	11,343 TMF	7,426 TMF	33,279 TMF	20,079 TMF
Zinc	11,351 TMF	9,704 TMF	31,935 TMF	30,833 TMF
Plomo	2,606 TMF	2,439 TMF	8,026 TMF	10,889 TMF
Plata (*)	254,549 Oz	425,349 Oz	956,893 Oz	1,795,916 Oz
Oro (**)	2,447 Oz	1,563 Oz	8,970 Oz	3,899 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 setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
Cobre	4,756.42 US\$/TMF	5,270.52 US\$/TMF	4,785.35 US\$/TMF	5,541.99 US\$/TMF
Zinc	2,259.63 US\$/TMF	1,838.31 US\$/TMF	2,077.89 US\$/TMF	2,032.65 US\$/TMF
Plomo	1,933.88 US\$/TMF	1,716.55 US\$/TMF	1,796.49 US\$/TMF	1,789.51 US\$/TMF
Plata	19.43 US\$/TMF	14.87 US\$/Oz	17.32 US\$/TMF	15.93 US\$/Oz
Oro	1,331.57 US\$/TMF	1,129.59 US\$/Oz	1,278.45 US\$/TMF	1,161.19 US\$/Oz

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

13. Costo de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Inventario inicial de concentrados	75	3,610	5,355	1,626
Inventario inicial de mineral	26,788	43,744	31,199	50,169
Total inventario inicial	26,863	47,354	36,554	51,795
Costo de producción				
Servicios prestados por terceros	29,367	25,546	74,113	66,839
Depreciación y amortización	12,927	6,254	37,843	32,496
Consumo de materiales y suministros	12,754	12,747	32,550	31,535
Mano de obra directa	4,518	3,202	12,085	7,822
Total costo de producción	59,566	47,749	156,591	138,692
Inventario final de concentrados	(1,114)	(5,265)	(1,114)	(5,265)
Inventario final de mineral	(24,885)	(39,808)	(24,885)	(39,808)
Total inventario final	(25,999)	(45,073)	(25,999)	(45,073)
Total costo de operación	60,430	50,030	167,146	145,414

Durante el tercer trimestre del año 2015, la Gerencia revisó el estimado de las vidas útiles de sus activos fijos, lo cual significó un ajuste acumulado de menor depreciación y amortización registrado en setiembre. Adicionalmente, la depreciación por unidades de producción en el 2016 se incrementó debido al mayor tonelaje de mineral tratado en este período.

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

Durante el tercer 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 de minerales, llegándose en el presente trimestre a un tratamiento promedio día de 18,200 TM (14,600 TM promedio día durante el tercer trimestre de 2015).

14. Otros ingresos (gastos), neto

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

	Por los períodos de tres meses terminados el 30 de setiembre de		Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de	
	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Otros ingresos:				
Ingresos por venta de suministros	3,299	2,533	7,415	8,516
Ingresos por indemnización de lucro cesante (b)	-	-	3,356	-
Ingresos por servicios a terceros	75	75	256	220
Ingresos por venta de activos	-	-	43	-
	<u>3,374</u>	<u>2,608</u>	<u>11,070</u>	<u>8,736</u>
Otros egresos:				
Costo de venta de suministros	3,061	2,271	7,219	7,943
Penalidad por anulación de contrato	409	-	1,227	-
Otros menores	435	115	621	286
	<u>3,905</u>	<u>2,386</u>	<u>9,067</u>	<u>8,229</u>
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(531)</u>	<u>222</u>	<u>2,003</u>	<u>507</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.