



“Las personas que trabajan en Activos Mineros constituyen el activo más importante. Hacen posible el éxito de nuestras operaciones en beneficio de nuestra salud y el medio ambiente.

MEMORIA ANUAL 2007



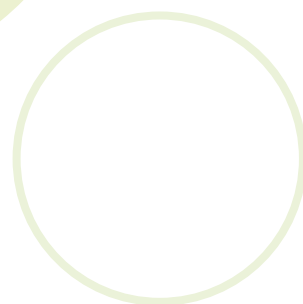


Contenido:

1. Carta de la Presidenta	pag. 4
2. Resumen Ejecutivo	pag. 7
3. Nuestra Organización	pag. 10
4. Proyectos de Remediación Ambiental	pag. 15
5. Gestión Institucional	pag. 22
6. Post Privatización	pag. 24
7. Estados Financieros 2007	pag. 30

“Hablar de remediación ambiental minera implica hacer los máximos esfuerzos para restituir a su estado natural el medio físico que fue la fuente de la materia prima”.

M. Guzmán.



Dra. Magaly Bardales Rojas
Presidenta del Directorio.



1. Carta de la Presidenta

Señores Accionistas:

Es un honor para mí presentar la primera Memoria Anual y los Estados Financieros de la Empresa Activos Mineros S.A.C., correspondiente al ejercicio 2007.

Durante este período hemos impulsado los proyectos ambientales que nos ha encargado el estado mediante el D.S. 058-2006-EM.

En el ejercicio 2007 Activos Mineros ha sido capaz de sortear con éxito los desafíos del primer año de operaciones, consolidando el equipo humano que tiene como responsabilidad restaurar ambientes degradados por operaciones mineras, hacer seguimiento post privatización y promover la inversión privada en el sector minero.

La gestión se orientó prioritariamente: i) a la culminación de las obras iniciadas el año 2006 por Centromin Perú y subrogadas a Activos Mineros S.A.C., ii) a la preparación de los Expedientes Técnicos y Términos de Referencia para los procesos de licitación de las obras y estudios programados para el 2007. Así como a las gestiones que garantizarán el cumplimiento de los proyectos ambientales programados para el 2008.

Asimismo en este período, se desarrollaron reuniones con la comunidad de Michiquillay conjuntamente con ProInversión y representantes de Anglo American, con el fin de establecer un clima social propicio para las actividades programadas por Activos Mineros SAC. en Cajamarca.

Se establecieron reuniones con autoridades regionales, locales y comunales a fin de establecer mecanismos de diálogo y programas sociales que faciliten la gestión de nuestra empresa.

EJECUCIÓN CONTABLE

La ejecución contable del año 2007 (enero a diciembre) en los proyectos ambientales con cargo al fideicomiso ambiental asciende a US\$ 1 599 806,87 que representa el 12,47% de un total de US \$ 12 832 343.00 (según la segunda modificatoria del Plan Operativo 2007).

Los proyectos: “Refuerzo y Elevación del Dique y Canales de Coronación del Depósito de Relaves Huascacocha” por US\$ 571 816,56 (35,74%), “Saldo Obra Pantalla de inyección de Champamarca y refuerzo del dique de Quiulacocha por US\$ 106 039,17 (06,63%), constituyen los más importantes.

Sin duda existen retos ambientales para el país, que el cumplimiento oportuno de nuestras actividades ayudarán a mitigar, por esa enorme responsabilidad que tiene Activos Mineros exhorto a mis colaboradores a seguir trabajando con responsabilidad, y a nuestros accionistas, manifestarles que estamos avanzando en los propósitos para los cuales fue creado nuestra empresa. A todos ellos, quiero agradecer y comprometer para que no se diluya este espíritu emprendedor y crezca la innovación y liderazgo que el Perú necesita.

Muchas Gracias,

Dra. Magaly Bardales Rojas
Presidenta del Directorio.



Goyllarisquizga - Pasco

Ex mina de carbón, actualmente bajo mantenimiento y monitoreo de Activos Mineros, los depósitos, han sido estabilizados física y químicamente, con la cobertura vegetal se ha devuelto el aspecto natural que tenía antes del vertido de relaves.



2. Resumen Ejecutivo

Laguna Huascacocha, Junín



Construcción del canal central,
Huascacocha



Activos Mineros S.A.C. (AM) ejecutó durante el ejercicio 2007, inversiones en proyectos de remediación ambiental por un monto que asciende a US\$ un millón 599 mil 806 con 87 centavos de dólares americanos; esta cifra representa el 12,47% del presupuesto anual calculado en US \$ 12 832 343.00 (según la Segunda Modificatoria del Plan Operativo 2007).

AM culminó las obras ambientales transferidas por Centromin Perú S.A., en virtud del D.S. 058-2006-EM, con el fondo de fideicomiso ambiental, ubicándose entre los más importantes proyectos: Refuerzo, elevación del dique y canales de coronación del depósito de relaves Huascacocha por US\$ 571 816,56 (35,74%); saldo obra pantalla de inyección de Champamarca y refuerzo del dique de Quiulacocha por US\$ 106 039,17 (06,63%).

Durante el ejercicio se elaboraron expedientes técnicos y términos de referencia para diversos procesos de licitación de obras y estudios planificados por AM. Se otorgó la buena pro para el estudio de remediación de las áreas afectadas por las emisiones de gases y material particulado del Complejo Metalúrgico de La Oroya por US\$ 927 944.15. Asimismo, se otorgó la buena pro para el estudio hidrogeológico Quiulacocha y Excelsior (Cerro de Pasco) por US \$ 261 388.04.

Adicionalmente a los proyectos transferidos de Centromin, el Estado encargó a AM el cierre ambiental de los cinco depósitos de relaves de El Dorado en la cuenca del río Llaucano, provincia de Hualgayoc, Cajamarca.

Activos Mineros promovió a lo largo de 2007 empleo local, capacitación y diálogo transparente como parte de su política empresarial; asimismo, desarrolló talleres, seminarios y reuniones con autoridades para promover la sostenibilidad de los proyectos de remediación ambiental y sus beneficios en la salud humana.

La gestión ambiental de Activos Mineros S.A.C. responde a la política sectorial y nacional de prevención de la contaminación y protección del medio ambiente, que promueve el desarrollo sostenible; es decir, el aprovechamiento de los recursos minerales, sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones para satisfacer sus necesidades y su desarrollo.

Resumen

Proyectos ambientales ejecutables

Obras de reforzamiento
y elevación del dique
del Depósito de Relaves
Huascacocha.



Construcción de Canales
de Coronación de Depósito
de Relaves Huascacocha -
Morococha.



Saldo de Obras de
pantalla de inyección
de Champamarca y
Refuerzo del dique
Quiulacocha.



Remediación de Pasivos
Ambientales de Origen
Minero del río San Juan y
Delta Upamayo.

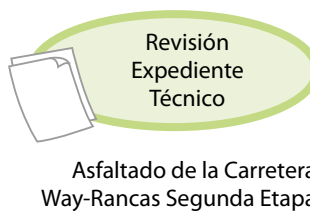
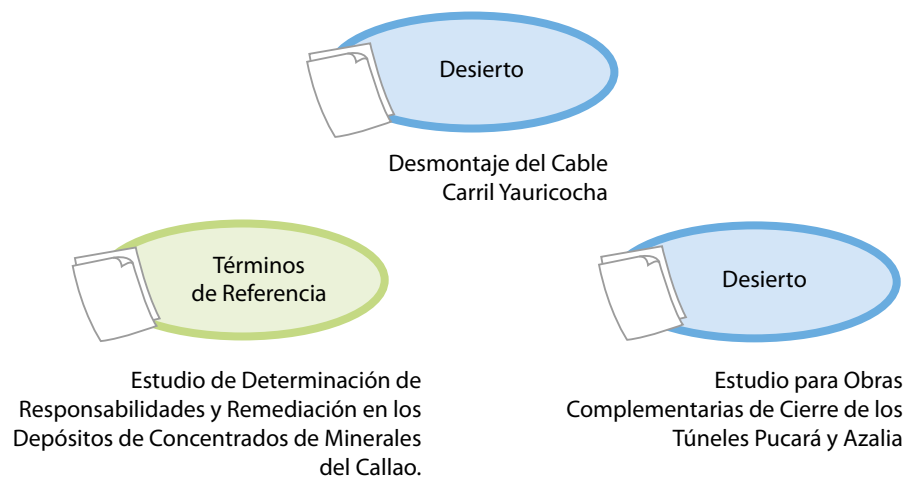
Responsable	%
Cía. Minera Aurífera Aurex	0.08
Sociedad Minera el Brocal S.A.	50.00
Centromin	24.40
Volcán Cía. Minera S.A.A.	4.80
Estado Peruano	20.00
TOTAL	100.00



Estudio Hidrogeológico
Quiulacocha y Excelsior



Estudio de Remediación de las
Áreas Afectadas por las Emisiones de
Gases y Material Particulado del
Complejo Metalúrgico de La Oroya



3. Nuestra Organización

Activos Mineros S.A.C. es una empresa pública de derecho privado, perteneciente a la corporación FONAFE.

3.1 Historia de Activos Mineros S.A.C.

Activos Mineros S.A.C. es una empresa del Estado bajo el ámbito de FONAFE, creada sobre la base de la Empresa Regional Grau Bayovar S.A.

Mediante Acuerdo de Junta General de Accionistas, de junio del año 2006, se decidió el cambio de razón social a Activos Mineros S.A.C. y el cambio de giro de la Empresa Regional Grau Bayovar S.A., con la finalidad de concentrar esfuerzos en remediación ambiental y, en apoyo y seguimiento de las labores de post privatización, según lo establecido en los contratos de transferencia de las ex unidades y/o proyectos mineros del Estado.

Mediante Decreto Supremo No. 058-2006-EM publicado el 04 de Octubre del 2006 en el diario oficial El Peruano, el Estado encargó a Activos Mineros S.A.C. la conducción de la ejecución de los proyectos de remediación ambiental que estuvieron a cargo de Centromin Perú S.A. y otras empresas del Estado, según lo dispuesto en el D.S. 022-2005-EM.

Desde esa fecha, Activos Mineros S.A.C. ha venido adecuando sus recursos para efectuar la labor encomendada, efectuando actualmente supervisiones, ejecutando proyectos y convocando concursos relacionados con el encargo recibido.

3.2 Objetivo

Realizar actividades de remediación ambiental, para restablecer el equilibrio ecológico afectado por contaminantes derivados de antiguas exploraciones y explotaciones de empresas del Estado. Asimismo, prestar apoyo a la Promoción de la inversión privada en aspectos relacionados con el seguimiento y auditoría de compromisos de inversión, establecidos en los contratos de transferencia de proyectos mineros del Estado.



3.3 Misión

- Cumplir eficientemente con las responsabilidades de remediación ambiental y cierre de operaciones asumidas del pasado o encargadas por el Estado.
- Administrar los proyectos, concesiones y activos mineros privatizados, para propiciar y coadyuvar el cumplimiento de los compromisos asumidos por el inversionista, luego de su transferencia.
- Organizar la información pasada y en elaboración, relacionada con los proyectos de remediación ambiental para establecer un registro de estudios y obras realizadas, coadyuvando al incremento de conocimientos y el avance tecnológico del país.

3.4 Visión

Convertirnos en empresa líder en remediación ambiental, efectuando saneamiento de pasivos ambientales en beneficio de la salud de la población y el medio ambiente, promoviendo desarrollo sostenible.

3.5 Funciones

Las funciones de Activos Mineros S.A.C. son las siguientes:

- Efectuar la conducción y supervisión de los estudios y proyectos de remediación ambiental, planes de cierre de minas y actividades relacionadas, según nos han sido encargadas por el Estado en el D.S. 058-2006-EM.
- Administración y supervisión de los compromisos de post privatización, asumidos por los inversionistas mineros, fiscalizando los cumplimientos de los contratos de inversión privada en minería.
- Administrar los pasivos ambientales remediados, mediante programas de remediación ambiental, para asegurar su permanencia estabilizada en el tiempo y/o propender a su desaparición ordenada.

Laguna Quiulacocha, ensayos de revegetación sobre relave.



3.6 Estructura Organizacional

De conformidad con el ROF Reglamento de Organización y Funciones vigente, aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 02-126-2007 del 27 de junio del año 2007, Activos Mineros SAC cuenta con la siguiente estructura organizacional:

- **Alta Dirección**
 - Junta General de Accionistas
 - Directorio
 - Gerencia General
- **Órgano de Control**
- **Órganos de Asesoría**
 - Asesoría legal
 - Supervisor de post privatización
- **Órganos de Línea**
 - Jefatura de Operaciones
Supervisor de Asuntos Ambientales
Supervisor de Obras y Propiedades
 - Jefatura de Administración
Supervisor de Servicios y Personal
Supervisor de Contabilidad y Finanzas



Manuel Guzmán Crisanto,
Gerente General

3.7 Directorio Ejercicio 2007

Presidenta: Magaly Bardales Rojas

Directores: Titto Almora Ayona
Mario Gonzales del Carpio
Guillermo León Suematsu

3.8 Gerencia General Ejercicio 2007

Ing. Manuel Guzmán Crisanto (Enero – Noviembre 2007)
Ing. Edwin Regente Ocmin (e) (Diciembre – 2007)

Directorio

Ejercicio 2007

Presidenta:

Magaly Bardales Rojas

Directores:

Titto Almora Ayona

Mario Gonzáles del Carpio

Guillermo León Suematzu (desde agosto de 2007)

César Rodríguez Villanueva (Hasta agosto de 2007)

Gerencia General

Ejercicio 2007

Ing. Manuel Guzmán Crisanto
(enero - noviembre 2007)

Ing. Edwin Regente Ocmin (e)
(diciembre 2007)

Jefatura de Operaciones

Ing. Edwin Regente Ocmin

Jefatura de Administración

José Arróspide Aliaga
(hasta agosto de 2007)

Fernando Rojas Fuentes (e)
(agosto - noviembre 2007)

Manuel Oyarce Postigo (e)
(diciembre 2007)

Asesoría Legal

Alberto Vargas Pareja
(Hasta agosto 2007)

Harold Tirado Chapoñan
(Desde setiembre de 2007)

Supervisor Post Privatización

Manuel Viteri Valiente

Organo de Control

Miguel Durand Gutiérrez

Oficina de Comunicaciones

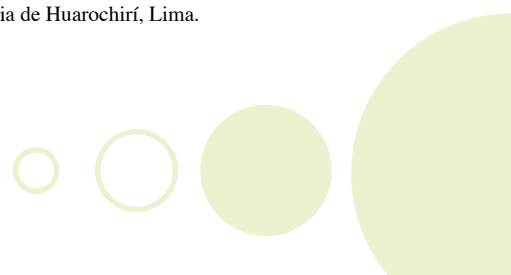
Walter Chanca García



Depósito de relaves Tablachaca, antes de su
remediación ambiental



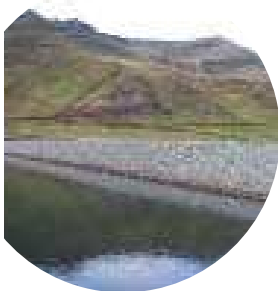
Vista actual del depósito de relaves Tablachaca,
ubicado en la provincia de Huarochirí, Lima.



4. Proyectos de Remediación Ambiental

Son acciones necesarias para incorporar a las operaciones minero-metalúrgicas, adelantos tecnológicos que tengan como propósito reducir o eliminar emisiones o vertimientos, para cumplir niveles máximos permisibles, señalados por la autoridad competente.

Vista lateral del Dique



Vertedero de demasías



Vista Posterior del aliviadero



Vista lateral del dique desde el aliviadero



4.1 Obras Ambientales

a) Reforzamiento y elevación dique del Depósito de Relaves Huascacocha

La Obra fue reiniciada el 22 de mayo de 2006; fue culminada el 22 de enero de 2007 y recepcionada el 16 de febrero de 2007.

El monto total ejecutado, incluyendo los costos para la supervisión de obra, fue de US\$ 2 179 173,90. Está pendiente la liquidación de obra, debido a que la valorización presentada por el contratista, difiere de la calculada por la supervisora ATA (la cual hizo suya la entidad).

La valorización presentada por el contratista, con un saldo final a su favor, es de US\$ 807 096,47; mientras que la preparada por la Supervisión arroja un saldo a favor de la Entidad de US\$ 165 122,39. La diferencia de ambas valorizaciones se debe a la penalidad por incumplimiento de plazo y, por no haber remediado las zonas impactadas por las actividades de extracción de las canteras utilizadas.

Las pólizas de caución por Latina Compañía de seguros (ahora MAPFRE Perú), por adelanto de materiales y fiel cumplimiento, se encuentran vigentes.

Canal de Coronación



Canal Principal



Vista superior del depósito



Revegetación



b) Construcción de Canales de Coronación Deposito de Relaves Huascacocha - Morococha

Esta obra forma parte del PAMA de las empresas mineras, Sociedad Minera Austria Duvaz S.A. y Centromin Perú S.A., ahora a cargo de Activos Mineros SAC.

La obra comprende:

- Encauzamiento de las aguas de la quebrada Viscas, y las aguas provenientes de Morococha, para evitar el contacto de las mismas con los relaves y previniendo de esta manera la generación de aguas ácidas.
- Construcción de un canal de coronación (margen derecha del depósito) para coleccionar las aguas de escorrentías, evitando su ingreso al depósito.
- Remediación de áreas impactadas por los derrames de relaves de la antigua tubería de transporte de los mismos, desde la concentradora Amistad hasta Huascacocha.
- Construcción de un enrocado de protección en la interfase del espejo de agua y, las zonas ya remediadas de relaves, para protegerlas del oleaje de las aguas de la laguna.

Las obras iniciadas el 27 de setiembre 2006, las ejecutó el Contratista Consorcio Latino (US\$ 971 618,40), bajo la supervisión de la Empresa Asesores Técnicos Asociados S.A. (US\$ 89 868,80) y la administración de Activos Mineros S.A.C.

Las obras se recibieron el 04 de abril de 2007 y, en el mes de Junio, se procedió con la liquidación final de la obra de conformidad con la entidad.

Está pendiente el pago de US\$ 179 900,53 que Sociedad Minera Austria Duvaz S.A. debe reembolsar a Activos Mineros SAC por su participación en la ejecución de las obras.

Dique del Depósito de Relaves Quiulacocha



c) Saldo de obras de pantalla de inyección de Champamarca y Refuerzo del dique Quiulacocha

Comprenden la ejecución de las partidas remanentes para concluir las obras del Dique del Depósito de Relaves Quiulacocha, que quedaron inconclusas.

La entrega de terreno y las obras fueron iniciadas y supervisadas por Centromin Perú S.A. hasta noviembre 2006 y, continuadas por Activos Mineros SAC hasta su recepción el 13 de marzo de 2007.

El monto total de liquidación de obra asciende a US\$ 107 463,05.

Delta Upamayo



d) Remediación de Pasivos Ambientales de Origen Minero del río San Juan y Delta Upamayo

Se realizó un estudio, que tuvo como objetivo identificar las fuentes de contaminación de origen minero en el río San Juan, porcentaje de participación de cada una de las Empresas Mineras en el área como, Volcan Cía. Minera, Aurex, El Brocal y Centromin SA; y diseñar a nivel de ingeniería básica las medidas para la remediación de los pasivos de origen minero en el río San Juan y Delta de Upamayo, que son de responsabilidad compartida. En consecuencia, este Estudio fue de ejecución conjunta entre las mencionadas empresas.

El porcentaje de responsabilidades de remediación de los pasivos ambientales determinado por el estudio es como sigue:

Descripción	%
Cía. Minera Aurífera Aurex	0.08
Sociedad Minera el Brocal S.A.	50.00
Centromin SA	24.40
Volcán Cía. Minera S.A.A.	4.80
Estado Peruano	20.80
TOTAL	100.00

Las Empresas Mineras presentarán al MINEM el Plan de Cierre Integral para la remediación de los pasivos comunes de origen minero en el río San Juan y Delta de Upamayo.



Pasivos ambientales de origen minero, río San Juan – DeltaUpamayo.



Depósito Quiulacocha.

Así mismo, durante los meses de Julio y Agosto del 2007, se sostuvieron reuniones de trabajo con los miembros del Comité Técnico del proyecto de Remediación Ambiental de los Pasivos de Origen Minero del río San Juan y Delta de Upamayo y, parte norte del lago de Chinchaycocha, y, se analizaron los temas relacionados con el estudio elaborado por Water Management Consultants y observaciones por el MEM.

e) Estudio Hidrogeológico Quiulacocha y Excelsior

El 10 de diciembre del 2007, se otorgó la buena pro en el concurso público CP-06-2007-AM/PAMA (segunda convocatoria) para la elaboración del estudio hidrogeológico en los depósitos de relaves de Quiulacocha y desmontes Excelsior en Cerro de Pasco, a la empresa Hidroenergía S.A. por un monto total de US \$ 261 388.04; estudios que permitirán evaluar todas las fuentes posibles de ingreso de aguas subterráneas a los depósitos, determinar la influencia de las cuencas aledañas en ambos depósitos, y la influencia de las operaciones mineras y de las escorrentías que se generan en la zona de las mismas en ambos depósitos. Así como también, evaluar la eficiencia de las obras anteriormente construidas en Champamarca, y evaluar la migración de contaminantes.

El estudio indicará las medidas convenientes a nivel de Ingeniería de Detalle, para lograr el objetivo de controlar o manejar el ingreso de aguas subterráneas a los depósitos, para eliminar o reducir al mínimo las emanaciones de aguas en ambos depósitos; y así, asegurar la sostenibilidad del proyecto.

La fecha de inicio de los estudios, estuvo fijada a partir del 21 de enero del 2008.

f) Estudio de Remediación de las Áreas Afectadas por las Emisiones de Gases y Material Particulado del Complejo Metalúrgico de La Oroya

El 19 de noviembre del 2007, se otorgó la buena pro en el concurso público CP-01A-2007-EAM/PAMA (segunda convocatoria) para la elaboración del Estudio de Remediación de las áreas afectadas por las emisiones gaseosas y de material particulado, generados por el Complejo Metalúrgico La Oroya, a la empresa canadiense Ground Water International (GWI), por un monto total de US\$ 927 944.15; estudios que permitirán definir el área actualmente impactada, por las emisiones al aire por el Complejo Metalúrgico de la Oroya (CMLO); determinar los niveles actuales de contaminación del suelo que pueden

Fundición La Oroya ,
en operaciones desde 1922.



Recolección de Información para el
estudio de remediación ambiental
del Callao.



Túnel Pucará, Goyllarisquiza,
Pasco



ser atribuidas a las emisiones del CMLO; definir los riesgos potenciales a las personas y medio ambiente de las emisiones residuales, que aún pueden permanecer en el ambiente dentro del área afectada; definir la proporción de los contaminantes ambientales encontradas en el suelo, que pueden ser atribuidas a las operaciones del CMLO entre 1922 a 1997; y plantear las alternativas de remediación que podrían ser implementadas para mitigar o reducir los riesgos potenciales a la salud y los peligros identificados; las mismas que deberán ser diseñadas a nivel de ingeniería básica o superior.

La fecha de inicio de los estudios, fue estimada para el 21 de enero del 2008.

g) Estudio de Determinación de Responsabilidades y Remediación en los Depósitos de Concentrados de Minerales del Callao

En marzo del 2007, se convocó el Concurso Público para la elaboración del estudio, declarado desierto el 10 de mayo de 2007. Se modificaron las bases y términos de referencia y revisar el valor referencial del concurso, se realizó una nueva convocatoria, la misma que volvió a declararse desierta.

Debido a esto, se viene gestionando una nueva convocatoria para los inicios del año 2008.

h) Estudio para Obras Complementarias de Cierre de los Túneles Pucará y Azalia

El concurso público CP-08-2007-EAM/PAMA convocado el 10 de diciembre 2007 para realizar el servicio de Evaluación y Elaboración de 02 expedientes técnicos para la culminación del cierre de los pasivos ambientales de Azalia y Pucará de la mina Goyllarisquiza en Cerro de Pasco, fue declarado desierto en segunda convocatoria por falta de postores.

Debido a estos resultados, se gestionó una nueva convocatoria para los inicios del año 2008.

i) Obras Mejora Drenaje Superficiales Aguas de los Depósitos de Trióxido de Arsénico de Vado y Malpaso

Se convocó al proceso ADS-004-2007-AM/PAMA, para seleccionar a la empresa que ejecute dichos trabajos con un valor referencial de US\$ 87 247.00, habiéndose adjudicado la buena pro a la empresa Construcciones Rápidas S.A., con un monto de US\$ 85 652.56 (98.17%), para ejecutar las obras en un plazo de 45 días calendario.



Depósito de trióxido de arsénico Malpaso.



Entrega de terreno el 16 de noviembre e inició de las obras el 21 de noviembre del 2007.

Según el contrato AL-C-070-2007-AM/PAMA al 31 de diciembre, el avance de la ejecución de las obras se encuentra alrededor del 90%.

j) Obras de Remediación de las actividades de Exploración del proyecto Michiquillay - Cajamarca

Activos Mineros SAC gestionó la aprobación del Plan de Cierre de los Pasivos del Proyecto Michiquillay, obteniendo su aprobación mediante Resolución Directoral N° 214-2007-MEM/AAM.

Para la ejecución de la primera etapa, el 21 de marzo de 2007 se convocó la Licitación Pública LP-001-2007-EAM-PAMA: adjudicándose la buena pro al Consorcio JC-BFU por US\$ 607,908.26.

Con un plazo de ejecución de 120 días calendarios.

La empresa que quedó en segundo lugar, Constructora Costa Azul S.A., impugnó el concurso, habiendo sido su reclamo aceptado por parte de CONSUCODE, siendo finalmente la empresa que se encargará de la ejecución de las obras.

La supervisión fue adjudicada a la Corporación Peruana de Ingeniería, por un monto de US\$ 62 381.00.

El inicio de la obra fue postergado para el año 2008, mediante una addenda al contrato con la Empresa ganadora para la ejecución de la obra, luego de la temporada de las lluvias y evaluación ambiental de la misma, por encontrarse en evaluación de aspectos sociales y ambientales.

k) Cierre Ambiental de los Cinco Depósitos de Relaves de El Dorado en la Cuenca del río Llaucano, Provincia de Hualgayoc, Cajamarca.

Primer pasivo "huérfano", cuya responsabilidad de remediación le corresponde al Estado, ha sido encargado a Activos Mineros SAC para su ejecución; proyecto, cuyo financiamiento está a cargo del FONAM, el mismo que ha encargado el Estudio de Prefactibilidad y Plan de Cierre para la remediación de estos cinco depósitos a la Consultora CESEL S.A..

Se realizó una visita de inspección al área del proyecto, el mismo que se encuentra comprendido de las siguientes áreas:

Michiquillay, Cajamarca.



Relaveras el Dorado.



Hualgayoc, Cajamarca.



Carretera tramo Garga – Quiulacocha, distrito de Simón Bolívar, Pasco.



Cable carril Yauricocha.



- Por la Planta Concentradora : 04 relaveras
- Comunidad de Tumbacucho (Colquirumi) : 01 relavera

Se aprecia también que la Planta Concentradora, aún cuenta con todos sus equipos y maquinarias, custodiados por la Universidad Nacional de Trujillo, propietaria del inmueble.

Luego de realizada la actualización del presupuesto de obra por parte de la consultora CESEL, y la aprobación de los estudios de preinversión en el marco del SNIP por la OPI del MINEM, se viene llevando a cabo la Licitación Pública N° 02-2007-AM para seleccionar y contratar la ejecución de las “Obras de Cierre Ambiental de los Cinco depósitos de Relaves El Dorado – Hualgayoc”, por un valor referencial de US\$ 1 580 612.82; obras que tendrán una duración de 120 días calendarios.

Se previó el otorgamiento de la buena pro para el 16 de enero del 2008.

l) Asfaltado de la Carretera Way- Rancas Segunda Etapa

Se revisó el Expediente Técnico elaborado por la Municipalidad Distrital de Simón Bolívar, el cual ha sido entregado a dicho Municipio para subsanar las observaciones, las cuales fueron subsanadas y aprobadas por AM. Este expediente técnico fue remitido a la Municipalidad para los compromisos de cofinanciamiento, así como por parte de Activos Mineros SAC.

m) Desmontaje del Cable Carril Yauricocha

Se realizó una primera convocatoria para la elaboración del expediente técnico y cálculo del valor referencial.

Licitación Pública desierta en el año 2007, con convocatoria prevista a inicios del año 2008.

Durante el ejercicio 2007, el Área de Administración tuvo a su cargo el desarrollo de diversas actividades con la finalidad de lograr una mejora constante en la gestión empresarial de la empresa, así como apoyar en la realización de procesos tendientes a iniciar y/o dar continuidad a los proyectos de remediación ambiental, preferentemente, y otras que propicien un mejor desarrollo de la empresa.

5. Gestión Institucional



Flor de Tarwi, florece sobre el depósito de relaves Tablachaca, Huarochirí, Lima.



Muestra de agua es analizada con peachimetro para medir su acidez o alcalinidad.

Dentro de las labores cumplidas, son de destacar las siguientes:

5.1 Resultados económicos 2007

Al cierre del período 2007 podemos mencionar:

a. Aspectos financieros

De la evaluación a los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre del 2007, en relación con su marco previsto, presenta los siguientes resultados:

- Los Activos fueron superiores en 59% respecto a su marco previsto, debido a la actualización del Pasivo Ambiental de la empresa, cuyo encargo está dispuesto en el Decreto Supremo N° 058-2006-EM. Este ajuste implicó un aumento de S/. 86.92 MM en el Activo No Corriente, correspondiendo a los futuros ingresos por usufructos destinados al Fideicomiso Ambiental.
- Los Pasivos fueron superiores en 123% con respecto a su marco previsto, como consecuencia del ajuste del Pasivo Ambiental que, a la fecha, asciende a US\$ 50.81 MM, como cuentas por pagar a largo plazo; cabe mencionar, asimismo, que se tienen pendientes también deudas contraídas en años anteriores con Centromín Perú y Proinversión por S/. 10.9 MM, cuando, entonces, su razón social era Empresa Minera Regional Grau Bayóvar.
- El Patrimonio de S/. 38.83 MM fue inferior respecto a su marco previsto, debido a la aplicación de resultados acumulados S/. 13.44 MM correspondiente a derechos de vigencia que estaban considerados dentro del activo y, a la mayor pérdida generada en el año.
- La Empresa no cuenta con ingresos propios para cubrir sus gastos, por ello la Pérdida Neta fue de S/. 3.120 MM, debido a gastos administrativos realizados en el año, tales como: gastos en personal y servicios prestados por terceros, pagos por derechos de vigencia por las concesiones donde la empresa es titular.

b. Aspectos presupuestales

Durante el Año 2007 se realizaron 02 modificaciones presupuestales, debido a que el presupuesto original aprobado no cubría las necesidades de gastos operativos de la Empresa. Estas modificaciones fueron efectuadas en los meses de Julio y Octubre del 2007

Pruebas de revegetación sobre relave, laguna Quiulacocha, Pasco.



Flor de ortiga, florece en el depósito de relaves Bellavista, Huarochirí, Lima.



Los principales aspectos que afectaron a la gestión de la Empresa durante el año 2007, estuvieron relacionados con la necesidad de fondos para el financiamiento de las operaciones; por lo que, FONAFE efectuó aportes de capital por un total de S/. 9.416 MM.

La ejecución presupuestal de la empresa, al 31 de Diciembre del 2007 en relación con su marco aprobado para dicho período, presenta los siguientes resultados:

- El Resultado Económico es de S/. 1.774 MM debido a que, se tiene pendiente la transferencia de fondos al fideicomiso ambiental por S/. 0.807 MM y, al ahorro generado en los gastos de tributos.
- Los Ingresos de Capital corresponden a los aportes efectuados por FONAFE, con la finalidad de financiar las actividades operativas de la Empresa.

Al cierre del período 2007 cabe mencionar lo siguiente:

- Se cumplió con presentar dentro de los plazos establecidos, la información financiera y presupuestaria a las entidades requirientes como FONAFE, la Dirección Nacional de Contabilidad, la Contraloría General de la República.
- Se ha culminado con el proceso de pago de los impuestos por ejercicios anteriores, provenientes de la ex Empresa Minera Regional Grau Bayóvar S.A., de acuerdo con las liquidaciones coordinadas con la SUNAT y cuyo importe ascendió a la suma de S/. 4'447,012, que incluyen los intereses respectivos.
- Se efectuó la total cancelación de las deudas por aportaciones a las AFPs, por los fondos de los ex – trabajadores de Empresa Minera Regional Grau Bayóvar S.A, cuyos aportes impagos sumaron los S/. 133,261.70, incluyendo los intereses moratorios de ley.

5.2 Aspectos del Fideicomiso ambiental

Durante el ejercicio 2007 se ha tenido a cargo la administración del Fondo de Fideicomiso Ambiental, el cual ha sido utilizado para solventar los gastos de los proyectos de remediación ambiental, y planes de cierre de las ex unidades de producción de Centromín Perú S.A., cuyo saldo al 31 de diciembre asciende a US\$ 21,8 MM. Este fondo se va incrementando trimestralmente por el ingreso de usufructo de los almacenes de Licsa, Cormin con el aporte al fondo de saneamiento ambiental con Argentum y, los intereses generados mensualmente en la cuenta.

6 . Post Privatización



La supervisión de post privatización tiene como misión la administración y control de las acciones de post privatización ligadas al cumplimiento de los contratos y de los compromisos de inversión; actividades que son encargadas por la Agencia de Promoción de la Inversión Privada, mediante Oficio N° 187-2007-DE-OAJ/PROINVERSIÓN de fecha 26 de octubre de 2006, por el cual el Director Ejecutivo comunica a la Presidenta del Directorio de Activos Mineros S.A.C, que al amparo de lo dispuesto en el Acuerdo COPRI (ahora PROINVERSIÓN) adoptado en sesión del 03 de marzo de 1998, se ha dispuesto delegar a Activos Mineros S.A.C la ejecución de las actividades de post privatización del sector minería; en coordinación con la Jefatura de Post Privatización de PROINVERSIÓN.

En mérito del encargo, antes señalado, Activos Mineros S.A.C ha cumplido con remitir a la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN informes trimestrales, con el fin de dar a conocer sobre el seguimientos y acciones de los procesos de post privatización a cargo de Activos Mineros S.A.; informes que han sido remitidos mediante los siguientes documentos:



- Oficio N° 225-2007/AM-GG
Informe Trimestral I (Enero – Marzo 2007)
- Oficio N° 385-2007/AM-GG
Informe Trimestral II (Abril – Junio 2007)
- Oficio N° 557-2007/AM-GG
Informe Trimestral III (Julio – Septiembre 2007)
- Carta N° 009-2008/AM-GG
Informe Trimestral IV (Octubre – Diciembre 2007)

El área de Post Privatización, de conformidad con sus funciones, ha cumplido con efectuar las siguientes actividades en el año 2007.

a) **Electroandes S.A.**

En el mes de julio se llevó a cabo la adjudicación directa selectiva ADS-002-2007-AM/PROINV, auditoría de compromiso de inversión de Electroandes S.A., por el periodo comprendido entre el 12.12.2006 al 11.06.2007 y el 12.06.2007 al 11.12.2007, habiéndose adjudicado la Buena Pro a la sociedad auditora Rodolfo Retamozo & Asociados.

Rodolfo Retamozo & Asociados mediante Informe de Auditoría de inversiones realizadas por Electroandes S.A. en el periodo comprendido entre el 12.12.2006 al 11.06.2007 señala que dichas inversiones ascendieron a US\$ 4'392,777.00.



Con fecha 11 de diciembre de 2007 se ha cumplido el periodo para la ejecución del compromiso de inversión de Electroandes S.A., razón por la cual se le ha remitido comunicación, señalando que nos encontramos dentro del plazo para la remisión de la declaración jurada con el compromiso de inversión efectuado, en el periodo 12.06.2007 al 11.12.2007, a fin de que se proceda con la auditoría correspondiente por la firma Rodolfo Retamozo & Asociados.

De acuerdo con Contrato de Transferencia y Addendums el compromiso de inversión de Electroandes S.A. al 11.12.2007 debe ser de US\$ 19'300,000.00, habiendo efectuado una inversión al 11.06.2007 de US\$ 18'771,134.00.

Se ha cumplido con la solicitud y obtención de la carta fianza vigente, que es la N° D000-961014 del Banco de Crédito del Perú, por un monto ascendente a US\$ 158,700.00, y tiene como fecha de vencimiento el 30 de Marzo de 2008.



b) Proyecto Minero Toromocho

Mediante carta N° GERGEN-062-2007, de fecha 15 de mayo de 2007, Minera Perú Copper comunicó a Activos Mineros que, de acuerdo con el numeral 4.2 del contrato de opción, había decidido prorrogar el plazo de la opción de transferencia por el nuevo y último período del 11 de junio de 2007 al 10 de junio de 2008.

Se mantiene actualmente la carta fianza N° 010072274-001 del Banco Scotiabank por un monto ascendente a US\$ 500,000.00 con fecha de emisión del 16 de mayo de 2007 y fecha de vencimiento del 28 de enero de 2009, que nos fuera remitida mediante carta N° GERGEN-062-2007.

Se procedió a elaborar el Resumen Ejecutivo N° 001-2007-SPP a fin de que se viabilice la permuta del Lote A de propiedad de Activos Mineros S.A.C con el Lote L de propiedad de la Comunidad San Juan de Pachachaca, a fin de poder dar cumplimiento al numeral 4.4. del Segundo Addendum al Contrato de Transferencia y al numeral 3.3.1 del Convenio Marco para el diseño y construcción de la Planta de Aguas Ácidas del Túnel Kingsmill.



c) Proyecto Alto Chicama.

El 16 de julio de 2007, la empresa Minera Barrick Misquichilca S.A. realizó el depósito ascendente a US\$ 9'468,997.68 por concepto de pago de regalías provenientes del contrato de transferencia de las concesiones mineras del Proyecto Alto Chicama, correspondientes al I Semestre del 2007.

Activos Mineros y Minera Barrick Misquichilca (MBM) han establecido un procedimiento de puntos de fiscalización, según el cual, MBM envía a Activos Mineros copia de los documentos que acreditan los pesos del doré comercializado y los metales recuperados, de los análisis químicos, de las facturas por refinación, arbitrajes, transporte y seguros, resultados de los metales recuperados en la refinación, etc., inmediatamente a su expedición; de tal manera que Activos Mineros posea la información de la comercialización cuando MBM proceda al pago de las regalías.

Los puntos de fiscalización y toma de información son:
i) Operaciones de Lagunas Norte, ii). Lima, iii). Refinería en Suiza.

La información que se ha venido recibiendo a lo largo del primer semestre, servirá para la auditoría contable financiera que se efectuará, teniendo como base la declaración jurada presentada por Minera Barrick Misquichilca S.A. mediante carta de fecha 05 de julio de 2007; para lo cual se ha procedido a efectuar el proceso AMC 048-2007-AM, a fin de contratar a la firma auditora que proceda a realizar la auditoría contable financiera de los dos semestres del año 2007. Producto del proceso con fecha 14 de diciembre de 2007 se ha otorgado la Buena Pro a la auditora Vigo & Asociados S.C.

d) Proyecto Las Bambas

La Empresa Xstrata Tintaya S.A. remitió la carta XST-032-2007 del 05 de octubre de 2007 por medio de la cual informa que de conformidad con lo señalado en el numeral 4.2 de la cláusula cuarta del Contrato de Opción de Transferencia, suscrito el 1º de octubre de 2004, cumple con efectuar el depósito correspondiente al pago del aporte social anual al que se refiere la cláusula 7.2 del referido contrato, ascendente a US\$ 500,000.00 más IGV correspondiente, por la prórroga del periodo de opción.

Activos Mineros S.A.C. emite la factura N° 006- N° 00123 a la Empresa Xstrata Tintaya S.A. por el pago efectuado, de conformidad con lo señalado en el Contrato de Opción de Transferencia del Proyecto Las Bambas.



Con fecha 31 de octubre de 2007 se dio por vencido el nuevo periodo a auditar, comprendido entre el 01 de noviembre de 2006 al 31 de octubre de 2007, razón por la cual se ha procedido a efectuar el proceso AMC 047-2007-AM a fin de contratar a la firma auditora que analice y evalúe la efectividad de los compromisos de inversión del periodo comprendido entre el 01.11.2006 al 31.10.2007. Producto de dicho proceso con fecha 16 de noviembre de 2007 se ha otorgado la Buena Pro a la Auditora Rodolfo Retamozo & Asociados.

La Empresa Xstrata Tintaya S.A. mediante carta XST-050-2007 de fecha 28 de noviembre de 2007 remitió la documentación relacionada con las inversiones ejecutadas en el periodo comprendido entre el 01 de noviembre de 2006 y el 31 de octubre de 2007; en mérito de lo cual se ha procedido a firmar el acta de inicio de auditoría de los compromisos de inversión, con la firma Auditora Rodolfo Retamozo & Asociados, en fecha 12 de diciembre de 2007.



e) **Proyecto Magistral**

Mediante carta de fecha 17 de diciembre de 2007 Minera Ancash Cobre presentó a Activos Mineros S.A.C la solicitud de ampliación de plazo hasta el 31 de diciembre de 2008 para desarrollar y poner en marcha las operaciones minero metalúrgica en el Proyecto Magistral, para lo cual cumplen con adjuntar el cheque de gerencia N° 00001387 a cargo del Banco Continental BBVA girado a nombre de Activos Mineros S.A.C. por la suma de US\$ 400,000.00 dólares de conformidad con lo establecido en el addendum del contrato de transferencia de concesiones mineras del Proyecto Magistral

Activos Mineros S.A.C., mediante oficio N° 729-2007/AM-GG del 18 de diciembre de 2007 solicita a PROINVERSIÓN se instruya respecto del desembolso y la distribución de fondos del pago efectuado por Minera Ancash Cobre, solicitándole que se deduzcan los gastos efectuados por Activos Mineros S.A.C en las auditorías de compromisos de inversión y contable financieras de pago de regalías.

PROINVERSIÓN comunica la Instrucción y accede a lo solicitado, aprobando en desembolso y la distribución de fondos incluyendo se deduzca lo gastado por Activos Mineros S.A.C en el año 2007 por concepto de auditorías post privatización.

Con fecha 27 de diciembre de 2007 se ha recepcionado la documentación presentada por Ancash Cobre S.A. denominada estudio de factibilidad, el mismo que se encuentra en análisis y evaluación.



f) Proyecto La Granja

Mediante Contrato N° OL-C-006-2007 Activos Mineros encargó a la firma BDO – Pazos López de Romaña, Rodríguez la ejecución de la auditoría del compromiso de inversión de Río Tinto Minera Perú Limitada S.A.C. en el Proyecto La Granja, durante el período anual comprendido entre el 1 de febrero de 2006 y el 31 de enero de 2007.

De acuerdo con el informe de auditoría, las inversiones efectuadas alcanzaron el monto total de US \$ 9'098,007, con un componente nacional de US \$ 2,531,891, cumpliendo el compromiso contractual de realizar, en este primer año del contrato, inversiones que contengan un componente nacional no menor a US \$ 2'000,000.

A solicitud escrita de Activos Mineros, con carta fechada el 14 de junio de 2007, Río Tinto Minera Perú Limitada S.A.C remitió copias autenticadas por notario, recibos de pago por los derechos de vigencia de la concesión minera La Granja, correspondientes a los años 2005 y 2006.



g) Empresa Minera Natividad

Se ha venido requiriendo de manera oportuna a la Empresa Minera Argentum a lo largo del año 2007 a fin de que se cumpla con la cancelación de los pagos trimestrales acordados en el contrato celebrado, lo cual se ha obtenido favorablemente a la fecha. siendo el último trimestre cancelado con fecha, 06 de Diciembre de 2007, donde la Compañía Minera Argentum S.A. canceló el monto total de US\$ 80,091.77 (Incluido IGV) por concepto de aporte al fondo de saneamiento ambiental, correspondiente al periodo del 28 de agosto al 27 de noviembre del 2007.

Con fecha 07 de diciembre de 2007 se procedió a transferir la suma de US\$ 67,304.01 (deduciendo IGV) al patrimonio del fideicomiso ambiental.

Producto de las comunicaciones efectuadas por Activos Mineros S.A.C. la Compañía Minera Argentum S.A. cumplió con entregar la Carta Fianza N° 0011-0586-9800071563-55 del Banco Continental con vigencia hasta el 16 de octubre de 2008.



h) LICSA

Se ha venido requiriendo de manera oportuna a la Empresa Minera Argentum a lo largo del año 2007, a fin de que se cumpla con la cancelación de los pagos trimestrales acordados en el contrato celebrado, lo cual se ha obtenido favorablemente a la fecha; siendo el último trimestre cancelado con fecha 07 de Diciembre de 2007 Consorcio Almacenero canceló el monto total de US\$ 250,703.71 (Incluido IGV) por concepto de aporte al fondo de saneamiento ambiental, correspondiente al periodo del 23 de agosto al 22 de noviembre del 2007.

Con fecha 12 de diciembre de 2007 se procedió a transferir la suma de US\$ 210,675.39 (deduciendo IGV) al patrimonio del fideicomiso ambiental.

Se mantiene actualmente la carta fianza N° D193-712383 del Banco de Crédito del Perú por el monto ascendente a US\$ 250,703.71 con vigencia hasta el 29 de septiembre de 2008.



i) IMEX Callao

Se ha venido requiriendo de manera oportuna a la Empresa Minera Argentum a lo largo del año 2007, para que se cumpla con la cancelación de los pagos trimestrales acordados en el contrato celebrado, lo cual se ha obtenido favorablemente a la fecha. Siendo el último trimestre cancelado con fecha 12 de octubre de 2007. Cormin S.A. canceló el monto total de US\$ 299,915.19 (Incluido IGV) por concepto de aporte al fondo de saneamiento ambiental, correspondiente al periodo del 01 de julio al 30 de septiembre del 2007.

Con fecha 15 de octubre de 2007 se procedió a transferir la suma de US\$ 252,029.57 (deduciendo IGV) al patrimonio del fideicomiso ambiental.

Con fecha 28 de diciembre de 2007, Cormin S.A. canceló el monto total de US\$ 306,813.24 (Incluido IGV) por concepto de aporte al fondo de saneamiento ambiental, correspondiente al periodo del 01 de octubre al 31 de diciembre del 2007.

Con fecha 02 de enero de 2008 se procedió a transferir la suma de US\$ 257,826.25 (deduciendo IGV) al patrimonio del fideicomiso ambiental.

Se mantiene actualmente la carta fianza N° 00035732 del Banco Interbank por el monto ascendente a US\$ 146,733.20 con vigencia hasta el 30 de septiembre de 2008.

7. Estados Financieros 2007

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de Mayo del 2008
Lima, Perú

A los señores Accionistas de **ACTIVOS MINEROS S.A.C**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2007, y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del 2006, fueron revisados por otros auditores, quienes con fecha 17 de agosto del 2007, emitieron un dictamen con salvedades.

La Administración de la entidad, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad, generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye : diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de investigación generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas precisan que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la referida auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de evaluación sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo del que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado del fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Institución en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución. Una auditoría también comprende la evaluación para verificar si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y, si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ACTIVOS MINEROS S.A.C.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y, sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Tal como se indica en la Nota 2 de los estados financieros, la Compañía durante el año 2007 ha aplicado lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 38 "Activos Intangibles" que entre otros conceptos señala que se excluyen como activos intangibles, los desembolsos que corresponden a concesiones sobre minas y yacimientos, así como los gastos de exploración, desarrollo y extracción de minerales. Como resultado de esta aplicación, en el período 2007, se procedió a la regularización contable de los desembolsos efectuados por concepto de pago de Derechos de vigencia por S/. 13,437,540 que corresponden, tanto a Derechos de Vigencia del ejercicio 2006, así como de ejercicios anteriores (años 1993 al 2005).

Los estados financieros de **ACTIVOS MINEROS S.A.C.** fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigente y reflejar la inversión que viene realizando el estado peruano en su calidad de Fideicomisario. Por consiguiente, al asumir este compromiso **ACTIVOS MINEROS S.A.C.** sus estados financieros reflejan el patrimonio del fondo, como fideicometido; en el activo, como Inversiones Financieras y, en el pasivo, en el rubro de provisiones por S/. 65,291,133 y S/. 65,278,366, respectivamente y es más no se presentan sobre una base consolidada.

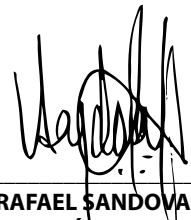
Los estados financieros que se acompañan, han sido preparados, asumiendo que la empresa continuará operando bajo el principio contable de empresa en marcha. Tal como se presenta en la nota 13 d) a los estados financieros, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones, que han venido debilitando su patrimonio neto y, generando una insuficiencia importante en su capital de trabajo.

Los planes de la Gerencia en relación con estos asuntos se describen en la nota 13 e). Los estados financieros no incluyen ningún ajuste si la compañía no pudiera continuar como una empresa en marcha.

REFRENDADO POR :

**SANTIVÁÑEZ GUARNIZ Y
ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**


JUAN JULIO SANTIVÁÑEZ GUARNIZ
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
Matrícula N° 26640
Socio


VÍCTOR RAFAEL SANDOVAL ZAPATA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
Matrícula N° 28799
Jefe de Comisión

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (En Nuevos Soles)

	2007	2006
ACTIVO		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo – Nota 3	2,370,578	160,188
Cuentas por cobrar	-	17,924
Otras cuentas por cobrar, parte corriente – Nota 4	1,078,352	9,850
Existencias	14,555	14,666
Gastos Diferidos – Nota 5	430,120	-
Total activo corriente	3,893,605	202,628
Activo No Corriente		
Inversiones Financieras – Nota 6	65,291,133	69,496,612
Otras cuentas por cobrar, parte no corriente – Nota 4	86,857,998	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto – Nota 7	47,150,946	45,058,122
Activos Intangibles, neto – Nota 8	84	13,437,623
Total Activo	203,193,877	128,194,985
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar comerciales – Nota 9	28,364	56,714
Otras cuentas por pagar – Nota 10	2,209,308	3,511,543
Total pasivo corriente	2,237,672	3,568,257
Pasivo No Corriente		
Obligaciones financieras – Nota 11	9,988,069	10,665,715
Provisiones - Nota 12	152,146,364	69,496,612
Total Pasivo	164,372,105	83,730,584
Situación Tributaria – Nota 20		
Patrimonio – Nota 13		
Capital social	24,889,329	15,473,441
Capital adicional	46,747,747	88
Resultados no realizados	-	44,280,083
Reservas legales	449,178	342,834
Resultados acumulados	(33,254,482)	(15,632,045)
Total patrimonio	38,831,772	44,464,401
Total pasivo y patrimonio	203,203,877	128,194,985

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (En Nuevos Soles)

	2007	2006
Ingresos Operacionales		
Ventas Netas	-	-
Otros Ingresos Operacionales	-	-
Total Ingresos Brutos	-	-
Costo de Ventas Operacionales	-	-
Otros Costos Operacionales	-	-
Total Costos Operacionales	-	-
Utilidad Bruta	-	-
Gastos de Venta – Nota 14	-	(21,758)
Gastos de Administración – Nota 15	(3,127,463)	(474,685)
Otros Ingresos – Nota 16	7,159,901	9,554
Otros Gastos – Nota 17	(7.787,410)	(7,921)
Utilidad Operativa	(3,754,972)	(494,810)
Ingresos Financieros – Nota 18	766,238	817,025
Gastos Financieros – Nota 19	(131,580)	(849,914)
Resultado antes de Participaciones e Impuestos	(3,120,314)	(527,699)
Participación de los Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	(3,120,314)	(527,699)
Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.		

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (En Nuevos Soles)

	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVAS LEGALES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2006	13,748,440	-	-	342,834	(11,853,346)	2,237,928
Ganancia (pérdida) por valor razonable de Inmuebles, Maquinarias y Equipos	-	-	44,280,083	-	-	44,280,083
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	-	-	-	-	(527,699)	(527,699)
Nuevos Aportes de accionistas	1,725,000	-	-	-	-	1,725,000
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales	1	88	-	-	(3,251,000)	(3,250,911)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	15,473,441	88	44,280,083	342,834	(15,632,045)	44,464,401
Ganancia (pérdida) por valor razonable de Inmuebles, Maquinarias y Equipos	-	2,467,576	-	-	-	2,467,576
Transferencias netas de Resultados no Realizados	-	44,280,083	(44,280,083)	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	-	-	-	-	(3,120,314)	(3,120,314)
Efecto acumulado de cambios en Políticas Contables y Corrección de Errores	-	-	-	-	(13,438,692)	(13,438,692)
Distrib. y Asignación de reservas de utilidades efectuadas en el periodo	-	-	-	106,344	-	106,344
Dividendos declarados y participaciones acordados durante el periodo	-	-	-	-	(1,063,431)	(1,063,431)
Aportes	9,415,889	-	-	-	-	9,415,889
Otros incrementos y disminuciones de las partidas patrimoniales	(1)	-	-	-	-	(1)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	24,889,329	46,747,747	-	449,178	(33,254,482)	38,831,772

Las Notas que acompañan forman parte de los Estados Financieros



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (En Nuevos Soles)

	2007	2006
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas por) :		
Venta de bienes o servicios (Ingresos operacionales)	-	1,796
Intereses y Rendimientos (no incluidos en Actividad de Inversión)	13,620	-
Otros Cobros de Efectivo Relativas a la actividad	40,302,618	-
Menos pagos (salidas) por :		
Pago a proveedores de bienes y servicios	(1,247,716)	(234,339)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	(777,075)	(101,961)
Tributos	(5,699,878)	(51,523)
Otros pagos de efectivo relativos a la entidad	(39,760,335)	(4,819)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(7,168,766)	(390,846)
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza (entradas por) :		
Otros Cobros de efectivo relativos a la actividad	-	2,444
Menos pagos (salidas) por :		
Compras de Inmuebles, Maquinarias y Equipo	(36,733)	(19,054)
Compra y Desarrollo de Activos Intangibles	-	(1,214,713)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS CUENTAS DE INVERSIÓN	(36,733)	(1,231,323)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobranza (entradas por) :		
Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	9,415,889	1,715,001
Menos pagos (salidas) por :		
Amortización o pago de obligaciones financieras		(2,298)
Otros pagos de efectivo relativos a la entidad		(7,583)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, PROVENIENTES DE LAS CUENTAS DE FINANCIACIÓN	(9,415,889)	(1,715,120)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(2,210,390)	92,951
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	160,188	67,237
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINALIZAR DEL EJERCICIO	2,370,578	160,188

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

ACTIVOS MINEROS S.A.C. es una empresa pública de derecho privado, tiene personería jurídica, está inscrita en el sector Energía y Minas, y se encuentra bajo la supervisión y ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado.

La empresa tiene como principal actividad la conducción de los proyectos de los programas de adecuación y manejo ambiental, proyectos de cierre y remediación ambiental de CENTROMÍN PERÚ S.A. y de otras empresas de propiedad del Estado, incluyendo su componente social y gastos de operación monitoreo y mantenimiento.

Estas operaciones se financian con los recursos del Fideicomiso Ambiental constituido según acuerdo de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN, en el cual, la cantidad de Fideicomisario corresponde a **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**, quien también asumirá el rol de Fideicomitente.

La empresa surge sobre la base de la aplicación de lo dispuesto en el Decreto Legislativo N° 674 Ley de Promoción de la Inversión Privada en las empresas del Estado, y su reglamento aprobado mediante Decreto Supremo N° 070-92-PCM.

Dentro de dicho marco legal y mediante acuerdo de CEPRI, se instituyó a FONAFE y a la Empresa Minera Regional Grau Bayovar S.A a efectuar las acciones legales y administrativas necesarias, para que esta última modifique su organización societaria, su denominación social, su domicilio y objeto social.

En ese sentido, la Empresa Minera Regional Grau Bayóvar S.A. Sociedad Anónima, con domicilio social en Piura y cuyo objeto era mantener las concesiones mineras en la actual gestión de privatización a cargo de Preinversión, mediante acuerdos de Junta General de Accionistas de fechas 11 de Abril al 02 de Junio del 2006, acordó modificar la organización societaria por Sociedad Anónima Cerrada, la denominación social por **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**, así como el domicilio y el objeto social, a fin de que la empresa pueda realizar actividades en la ciudad de Lima, tales como realizar actividades mineras, industriales y complementarias, además de prestar toda clase de apoyo a mineras, industriales y complementarias, así como prestar toda clase de apoyo a PROINVERSIÓN en las actividades que resulten necesarias para la ejecución de los procesos de promoción de la inversión privada, supervisar el cumplimiento de las obligaciones contractuales de las inversiones y administrar los activos y pasivos que le sean encargados por las entidades del Sector Energía y Minas, FONAFE y PROINVERSIÓN.

Mediante acuerdo del Consejo Directivo de Preinversión del 22 de Febrero del 2006 y, al amparo del artículo 20° del Decreto Legislativo N° 674, se aprobó la transferencia de la propiedad de las concesiones mineras y otros activos de la empresa Minera del Centro del Perú (CENTROMIN), necesarios para la continuidad del proceso de promoción de la inversión privada de CENTROMIN.

Asimismo, el Consejo Directivo de Preinversión instruyó a CENTROMIN para que proceda a ceder su posición contractual o ceder derechos, según corresponda, en favor de **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**, de todos los contratos vinculados al proceso de promoción de la inversión privada que hayan sido suscritos o, se suscriban hasta la implementación de dicho acuerdo.

Mediante acuerdo del Consejo Directivo de Preinversión del 12 de Julio de 2006, se aprobó la transferencia directa de los bienes inmuebles de CENTROMIN en favor de **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**

Como consecuencia de ello, mediante Decreto Supremo N° 058-2006-EM del 04 de Octubre del 2006 se dispuso que Activos Mineros S.A.C. asuma directamente la conducción de los proyectos de PAMA, planes de cierre y remediación ambiental de CENTROMIN PERÚ S.A y de otras empresas de propiedad del Estado. Dicha conducción deberá ser oportuna y eficaz, y siempre que cuente con los recursos suficientes para su ejecución.

Las operaciones de **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**, orientadas a la ejecución de los proyectos de PAMA, cierre o de Remediación Ambiental dispuestos por el precitado Decreto Supremo, incluyendo su componente social, y los gastos de operación, monitoreo y mantenimiento, se financiarán con los recursos del Fideicomiso Ambiental constituido según acuerdo de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN.

La empresa **ACTIVOS MINEROS S.A.C.**, administra el Fideicomiso Ambiental, materia del contrato suscrito con fecha 13 de Junio del 2006, entre CENTROMIN PERÚ S.A, el Banco Continental del Perú S.A.A, el Ministerio de Energía y Minas, FONAFE y PROINVERSIÓN, en el cual se dispone que la calidad de Fideicomisario, corresponde a Activos Mineros S.A.C., quien también asumirá el rol de Fideicomitente.

2. PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Base de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios generalmente aceptados en el Perú comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC).

A la fecha de los estados financieros el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41 y de las SIC de la 1 a la 33. Asimismo, ha oficializado la aplicación obligatoria, a partir del 1 de enero del 2006, de las NIIF 1 a la 6; estando pendiente de revisión y aprobación las NIIF 7 y 8 y los pronunciamientos del actual Comité de Interpretaciones (IFRIC).

Los estados financieros del año 2007 y 2006 han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por la reevaluación de terrenos y edificios llevados a su valor razonable.

La variación del poder adquisitivo de la moneda peruana con referencia a los índices de precios al por mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido del 1.3% y 3.6%, para los períodos 2007 y 2006, respectivamente.

El Consejo Normativo de Contabilidad oficializó a partir del 2006 la aplicación de las NIIF a la 6 y, de las revisiones a las NIC 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 27, 28, 32, 33, 36, 38 y 39, las mismas que no han tenido impacto sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Uso de estimaciones contables y supuestos

El proceso de preparación de los estados financieros requieren que la Gerencia de la Empresa efectúe estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, el monto de las contingencias, el reconocimiento de los ingresos y gastos y, la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. En la oportunidad que estas estimaciones o supuestos varíen como resultados de cambios en las premisas en que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

Las estimaciones más significativas se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la provisión para obsolescencia de existencias, vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo, e intangibles.

c) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional, usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas, por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

d) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas comerciales por cobrar se registran a su valor nominal; son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas. Se muestran netos de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa.

e) Provisión para cuentas de cobranza dudosa

La provisión para cuentas de cobranza dudosa es estimada sobre la base de las posibilidades de cobro a cada cliente o deudos, de acuerdo con políticas establecidas por la Gerencia, efectuando una evaluación de las cuentas individuales, las garantías recibidas y otra información pertinente; todo ello conforme al juicio y experiencia de la Gerencia, y se registra con cargo a resultados del ejercicio en el cual, la Gerencia determina la necesidad de dicha provisión. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

f) Existencias

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

g) Inmuebles, maquinarias y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo están valuados a sus costo de adquisición y/o transferencia, conforme a las disposiciones legales vigentes y de acuerdo con el Instructivo N° 2 aprobado con Resolución de Contaduría N° 67-97-EF/93.01- Criterio de Valuación de los bienes de activo fijo, método y porcentaje de depreciación y amortización de los bienes del activo fijo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil estimada y que no excedan los límites establecidos por las normas tributarias.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue :

	Años
Edificio y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	10
Unidades de Transporte	5
Muebles y enseres	10

La utilidad o pérdida generada en la venta o disposición de los activos fijos, y la depreciación acumulada correspondiente.

Los gastos de mantenimiento y de reparación son registrados en los resultados del ejercicio donde se realizan; mientras que las renovaciones y mejoras de importancia, se capitalizan.

h) Activos intangibles

Los activos intangibles incluidos en el rubro de otros activos, en la parte que aún no se ha transferido, comprende los pagos de los derechos de vigencia que significan mantener los derechos de propiedad de los yacimientos. Un activo se reconoce como intangible, si es probable que los beneficios económicos sean atribuibles y que fluirán a la empresa y, su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden conforme al costo, menos la amortización acumulada.

i) Provisión para compensación por tiempo de servicios de los trabajadores

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal, se constituye por el integro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra nota de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio.

j) Vacaciones anuales

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados, se reconoce a la fecha del balance general.

k) Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores son determinados de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables. Se contabilizan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 Impuesto a la Renta, para reconocer el pasivo por impuesto a la renta diferido, generado por las diferencias temporales, originadas por transacciones que afectan en periodos distintos la utilidad contable y la renta imponible. En los estados financieros no se ha aplicado el pago de participantes al personal, debido a que la empresa cuenta con menos de veinte trabajadores, según lo dispone la normatividad pertinente; asimismo, en el presente ejercicio, el resultado ha sido pérdida.

l) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos son registrados en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Las ventas son reconocidas como netas, luego de los descuentos, cuando se han transferidos todos los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado; es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la empresa y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente.

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

m) Instrumentos financieros

Los valores en libros de bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

n) Saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera han sido expresados en nuevos soles a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguro y AFP. Las ganancias y pérdidas, en cambio, se imputan a resultados cuando se producen y se incluyen en los rubros de ingresos y gastos financieros, según corresponda.

Los saldos en moneda extranjera al final del ejercicio, se resumen como sigue :

	2007 US\$	2006 US\$
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	384,355	609
Cuentas por cobrar Comerciales	-	5,612
Otras Cuentas por Cobrar	360,000	360
Inversiones Financieras	21,800,044	21,738,071
Otras Ctas. por Cobrar, parte no Corriente	29,021,833	
Total Activos	51,566,232	21,744,652
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(2,387)	(7,734)
Obligaciones Financieras	(2,898,664)	
Provisiones	(50,821,877)	(21,738,071)
Deuda a largo plazo		(3,263,450)
Total Pasivo	(53,722,928)	(25,009,255)
Total	(2,156,696)	(3,264,603)

Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2007, para el registro de saldos activos y pasivos fue de S/ 2,995 y S/ 2,997, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2006, los tipos de cambio fueron S/. 3,194 y S/. 3,197

o) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde a los saldos de bancos.

p) Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad por acción común, ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del balance general.

q) Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros; solo se revelan en nota, a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

r) Cambio en la Política Contable

Hasta el 31 de diciembre del 2006, la empresa mantenía la política de registrar como activos intangibles los desembolsos correspondientes a los Derechos de Vigencia de las diferentes concesiones de su propiedad.

Para el período 2007, se ha aplicado lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 38 "Activos Intangibles" que entre otros conceptos, señala que se excluyen como activos intangibles los desembolsos que corresponden a concesiones sobre minas y yacimientos, así como los gastos de exploración, desarrollo y extracción de minerales.

Como resultado de esta aplicación, en el período 2007 se procedió a la regularización contable de los desembolsos señalados en el párrafo anterior, que corresponden, tanto a gastos del ejercicio 2006 por S/. 1,214,712, como también de ejercicios anteriores, por S/. 12,222,828 (que corresponden a pagos de Derechos de Vigencia de los años 1991 a 2005).

Esta regularización ha afectado la cuenta: Resultados Acumulados, de acuerdo con lo establecido por la (NIC) Norma Internacional de Contabilidad N° 08 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores".

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2007, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Cuentas corrientes	152,328	33,669
Cuentas de ahorros	2,208,250	126,519
	2,360,578	160,188

La empresa mantiene sus fondos en cuentas corrientes y ahorros, tanto en moneda nacional como moneda extranjera en el Banco Continental. Dichos fondos provienen de los aportes de capital hechos por FONAFE. Del saldo al 31 de diciembre de 2007 solo se dispone de S/. 1,190,279; el saldo corresponde a ingresos del Fideicomiso Ambiental, los mismos que serán transferidos a su cuenta respectiva en el 2008.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Depósitos en Garantía	-	1,150
Fideicomiso Ambiental	-	8,700
Cuentas por Cobrar Privatización	1,078,200	-
Reembolso de Gastos	152	-
Parte Corriente	1,078,352	9,850
Fideicomiso Ambiental	86,867,993	-
Parte no Corriente	86,867,993	-

En la parte corriente : Se consideran las cuentas por cobrar, las que se originaron principalmente por la venta de las concesiones de materia calcárea, yeso y dianomitas con las empresas IP. Quay y Cementos Pacasmayo.

En la parte no corriente : Las obligaciones ambientales de las cuales Activos Mineros S.A.C es responsable, se originaron de la anterior actividad minera realizada por Centromin Perú S.A, en su etapa operativa en las diferentes unidades mineras privatizadas. En noviembre del 2007, se consultó a la Dirección Nacional de Contabilidad Pública la necesidad de actualizar los pasivos ambientales, que la empresa tiene bajo su responsabilidad, sobre esa base se procedió a actualizar los pasivos ambientales.

En este rubro, se consideraron los ingresos que la empresa obtendrá, producto de la cobranza de los Usufructos de los Almacenes del Callao pagado por Cormin S.A y LICSA hasta el 2031 y 2032, respectivamente y, de la Mina Morococha, pagado por la Compañía Minera Argentum S.A hasta el 2011.

5. GASTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007, comprende, en nuevos soles :

	2007	2006
Impuesto Temporal a los Activos Netos	234,740	-
Impuesto a la Renta	184,883	-
Seguros Pagados por Adelantado	1,683	-
Otras Cargas Diferidas	8,814	-
	430,120	-

Esta cuenta ha sido utilizada para registrar obligaciones temporales y la variación se debe a los pagos a cuenta por Impuesto a la Renta del ejercicio 2007.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende, en nuevos soles :

	2007	2006
Fideicomiso Ambiental	65,291,133	69,496,612
	65,291,133	69,946.612

Cobra relevancia la constitución del Fondo de Fideicomiso Ambiental, administrado por la empresa, materia del contrato suscrito de Fideicomiso en Administración con fecha 13 de Junio del 2006 entre Centromín Perú S.A., el Banco Internacional del Perú S.A.A., el Ministerio de Energía y Minas, Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Privada del Estado – FONAFE y Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSIÓN, en el cual se dispone que la calidad de Fideicomisario corresponde a Activos Mineros S.A.C., quien también asumirá el rol de Fideicomitente, para solventar los gastos de los proyectos de remediación ambiental; que son aquellos proyectos incluidos en los Programas de Adecuación y Manejo Ambiental – PAMA y Planes de Cierre Respetivos de las Ex Unidades de Producción de Centromín. El saldo al 31 de diciembre del 2007 comprende el importe existente en el Banco Interbank equivalente a US\$21,800,044.

La variación respecto al ejercicio 2006 se debe a la diferencia por tipo de cambio.

7. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

Costo	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto	Tasa% Depreci.
Terrenos	40,753,984	-	40,753,984	-
Edificios y Otras Construcciones	13,231,947	(6,922,040)	6,309,907	3
Maquinarias y Equipos	13,846	(13,840)	6	10
Unidades de Transporte	67,624	(29,428)	38,196	20
Muebles y Enseres	6,628	(6,524)	104	10
Equipos Diversos	93,770	(45,021)	48,749	25
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	54,167,799	(7,016,853)	47,150,946	
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	51,663,493	(6,605,371)	45,058,122	

El acuerdo de la Comisión de Activos de PROINVERSIÓN y el acuerdo de la Junta General de Accionistas (FONAFE) N° 002-2006 del 17 de Octubre del 2006 se dispone la transferencia de los Próspectos, Concesiones y activos mineros de CENTROMIN, comprendidos en el proceso de promoción de la inversión privada a Activos Mineros SAC, a un valor simbólico de S/. 1.00.

Durante el año 2007 fueron transferidos los terrenos ubicados en Cajamarca, Morococha y Pachachaca que también pertenecían a Centromin Perú S.A.

8. ACTIVOS INTAGIBLES

Al 31 de diciembre, comprende, en nuevos soles :

	2007	2006
Concesiones	84	83
Software	3,512	3,512
Derechos de Vigencia	-	13,437,540
(-) Amortización acumulada	(3,512)	(3,512)
	84	13,437,623

Tal como se menciona en la Nota 2 r). en el año 2007, se procedió a la regularización contable, tanto de los gastos del ejercicio 2006 como de ejercicios anteriores, por S/. 13,437,540 afectando la cuenta Resultados Acumulados, en razón a que corresponden a ejercicios anteriores. Así también se procedió a aplicar la NIC 8 Políticas Contables, cambios en las Estimaciones contables y errores, esta norma se aplica en la selección y políticas contables, así como en la contabilización y cambio de éstas y en la corrección de errores de ejercicios anteriores.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende, en nuevos soles :

	2007	2006
Facturas por pagar	55,864	84,214
Anticipos Otorgados	(27,500)	(27,500)
	28,364	56,714

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Impuesto y Contribuciones	71,938	3,342,278
Administradora de Fondos de Pensiones	20,812	115,027
Remuneraciones por Pagar	39,981	52,734
Cuentas por Pagar por Privatizaciones	1,086,120	-
Dividendos por Pagar	957,087	-
Diversas	1,960	240
Compensación por Tiempo de Servicios	24,410	1,264
	2,209,308	3,511,543

El rubro de Cuentas por pagar por Privatizaciones corresponde a las distribuciones de fondos pendientes de transferir a Preinversión por el proceso de privatización.

Durante el año 2007 se realizó el pago a la Sunat de impuestos que corresponden a ejercicios anteriores.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Proveedores	89,678	91,223
Préstamos por Pagar	9,891,391	10,574,492
	9,981,069	10,665,715

Dentro del rubro de proveedores se tiene las deudas de años anteriores a SEINSAC, FERREYROS e Interamérica Autos S.A, contraídas desde el año 1999.

Es cuanto a préstamos por pagar al 31 de Diciembre del 2007 se tiene pendiente de pago a Centromin Perú S.A., Preinversión y FONAFE, generados desde los años 1993 al 2000, a fin de poder pagar los derechos de vigencia de la empresa.

12. PROVISIONES

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles:

	2007	2006
Fondo del Fideicomiso	65,278,166	69,496,612
Incremento del Pasivo Ambiental	86,867,998	-
	152,146,364	69,496,612

Al 31 de Diciembre del 2007, el fondo del Fideicomiso Ambiental por S/. 65,278,366 corresponde al saldo en dólares depositados en la cuenta del Banco Interbank.

Durante el año 2007 se han contabilizado todos los gastos del fideicomiso ambiental en esta partida, y que ha ido incrementándose por las cobranzas de los usufructos

Tal como se menciona en la Nota 4 de acuerdo con la opinión de la Dirección Nacional de Contabilidad Pública, los activos deben reconocerse en los Estados Financieros, cuando sea probable su obtención, a partir de la misma, de rendimientos y beneficios a futuro; asimismo hace referencia a la NIC 39 Instrumentos Financieros la que indica que, una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su Balance General cuando y sólo cuando, se convierta en parte obligada, según cláusulas contractuales y, esto sucede en el caso de los usufructos que la empresa cobra trimestralmente. Por ello, se incrementó el pasivo ambiental. Se precisa que el saldo correspondiente al año 2006 incluye el importe S/. 2,005,535, producto de la reclasificación a Provisiones del Pasivo No Corriente, que anteriormente se encontraba en el rubro Deudas a Largo Plazo del pasivo corriente, por recomendación de la Auditoría Externa del año 2006 y a la nueva estructura elaborada por la Dirección General de Contabilidad Pública.

13. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre, comprende :

	2007	2006
Capital	24,889,329	15,473,441
Capital Adicional	46,747,747	88
Resultados No Realizados	-	44,280,083
Reservas Legales	449,178	342,834
Pérdidas Acumuladas	(33,254,482)	(15,632,045)
	38,831,772	44,464,401

- a)** El rubro Capital está representado por 24,889,328 acciones comunes y pagadas, pendientes de inscripción en Registros Públicos, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción, quedando pendiente un remanente de S/ 0.88 por capitalizar. Las acciones representativas del capital pertenecen íntegramente al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.

La variación significativa se debe al aporte realizado por FONAFE en el ejercicio 2007.

- b)** El rubro Capital Adicional, está considerando la capitalización de los terrenos y concesiones transferidos por Centromin Perú durante los años 2006 y 2007, así como el aporte efectuado por EGCEN en bienes muebles.
- c)** En el rubro de Reserva Legal, la Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades de cada ejercicios debe ser transferido a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos y, su aplicación a compensar pérdidas y/o capitalización, obliga a reponerla de utilidades futuras.

En el año 2007 se efectuó detracción de reserva legal proveniente de las Utilidades de los años 2003 y 2004, de acuerdo con la Junta General de Accionistas del 09 de Enero del 2007.

- d)** Resultados Acumulados, al 01 de enero del 2007, se mantenía una pérdida acumulada de S/. 15,632,045 por las mermas arrastradas de años anteriores. En el presente año se ha aplicado a estos resultados los gastos por Derechos de Vigencia correspondiente a años anteriores que se mantenían en el activo; esto debido al cambio en la política contable aplicando la NIC 38 por S/. 13,437,540, así como también, de acuerdo con la Junta General de Accionistas del 09 de enero del 2007, se dedujo las utilidades de los años 2003 y 2004 por S/. 1,053,431, a fin de distribuir los dividendos correspondientes a FONAFE. La diferencia se genera por la pérdida del ejercicio 2007 ascendente a S/ 3,130,314.

- e)** Se proyecta que Activos Mineros S.A.C. tendrá resultados negativos en los siguientes ejercicios, debido a que no genera ningún tipo de ingreso, por cuanto las concesiones mineras existentes, se encuentran en proceso de privatización. Los ingresos por derechos de usufructo son destinados al fondo de Fideicomiso Ambiental creado por el Estado, siendo sus gastos administrativos financiados a través del aporte de capital efectuado por FONAFE, afectando de esta manera, la estructura del patrimonio en la cuenta capital social. Por lo que, no existe variación significativa en nuestro patrimonio neto por cada ejercicio.

Asimismo, debe tenerse en cuenta que según D.S. No 058-2006-EM del 04 de octubre del 2006, Activos Mineros S.A.C. asumió directamente la conducción de los proyectos PAMA, planes de cierre y remediación ambiental de CENTROMIN PERÚ S.A y de otras empresas de propiedad del Estado, siendo esta la función principal para lo cual fue creada.

Además, según D.S. 022-2002-EM se recibió el encargo de administrar el Fondo de Fideicomiso Ambiental en su calidad de Fideicomisario, quien también asumió el rol de Fideicomitente; el contrato de dicho Fideicomiso es de 30 años.

El 22 de febrero del 2008, según D.S N° 013-2008-EM, se faculta a Activos Mineros S.A.C. , a suscribir contratos que permitan la transferencia al sector privado de los residuos acumulados como desmontes o relaves, entre otros, que correspondan a los proyectos de cierre o remediación ambiental a su cargo, para su aprovechamiento económico.

En conclusión, Activos Mineros S.A.C , en la actualidad, es una empresa muy particular, a la que no se le puede dar tratamiento de empresa comercial; es decir, no es una empresa generadora de ingresos, ya que ha sido creada básicamente para llevar a cabo los diferentes encargos recibidos por el Gobierno Peruano, en remediación ambiental y otros, relacionados con los procesos de privatización de concesiones mineras que a la fecha están pendientes de ejecución.

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Cargos de Personal	(1,035,309)	(175,381)
Servicios Prestados por Terceros	(959,981)	(221,910)
Tributos	(502,347)	(3,787)
Cargas Diversas de Gestión	(144,223)	(60,016)
Provisiones del Ejercicio	(485,603)	(13,591)
	(3,127,463)	(474,685)

Los gastos de administración son superiores al año anterior, debido a que en el año 2006 la empresa estaba inoperativa. A partir de enero 2007 la empresa comenzó a administrar el fideicomiso ambiental.

15. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Servicios prestados por terceros	-	(19,928)
Cargas diversas de gestión	-	(1,830)
	-	(21,758)

16. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Ingreso por gastos Financieros	-	349
Ventas de Bienes dados de baja	-	5,333
Bases y Otros	2,012	28
Otros Ingresos Excepcionales	1,143	3,844
Ingresos por Usufructos	6,554,039	-
Recuperación de Impuestos	25,640	-
Reembolso de Gastos	577,067	-
	7,159,901	9,554

Los otros ingresos, se encuentran conformados, principalmente por los ingresos por Usufructo de los Almacenes N° 01 y 03 ubicados en el Callao durante el ejercicio 2007, así como por las regalías por el uso de la mina Morococha; estos fondos están destinados a ser transferidos al Fondo del Fideicomiso Ambiental, y, por el reembolso de los gastos que efectuaremos a cuenta de terceros.

17. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Retiro por Ventas de Bienes dados de baja	-	(4,870)
Rebaja de Bienes dados de baja	-	(3,042)
Sanciones Administrativas y Fiscales	(6,337)	(9)
Intereses de Impuestos atrasados	(439,440)	-
Gastos de IGV	(49)	-
Tributos de años anteriores	(68,076)	-
Derechos de vigencia	(1,480,155)	-
Fondos transferidos al Fideicomiso	(5,793,353)	-
	(7,787,410)	(7,921)

Los otros gastos están conformados, principalmente por los pagos por Derechos de vigencia correspondientes al año 2006, intereses por deudas atrasadas de impuestos que fueron cancelados en el año 2007, así como por las transferencias efectuadas al fondo del Fideicomiso ambiental.

18. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Intereses sobre Depósitos	8,491	2,359
Ganancias por Diferencia de Cambio	757,747	814,666
	766,238	817,025

Los ingresos generados por esta cuenta se deben principalmente a las fluctuaciones originadas por la diferencia de tipo de cambio, que afectaron negativamente en la empresa.

19. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende en nuevos soles :

	2007	2006
Gastos Bancarios	(4,548)	(2,207)
Comisiones Cheques de Gerencia	-	(91)
Intereses por Deuda a Proveedores	-	(2,553)
Intereses por Fraccionamiento de AFP	(18,235)	-
Pérdidas por Diferencia de Cambio	(108,797)	(50,596)
Otras Cargas Financieras	-	(794,467)
	(131,580)	(849,914)

La variación se debe a que se efectuó el pago por deudas pendientes a la SUNAT, por lo que no se generaron más intereses en el ejercicio, además de las fluctuaciones en la diferencia de tipo de cambio que afectó negativamente en la empresa.

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Activos Mineros S.A.C. pertenece al PRICO desde el origen de la empresa.

Las declaraciones juradas del 2006 y 2007 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias; además se cumplió con la totalidad de deudas hasta el período 2007.

La Administración estima que no surgirán pasivos de importancia, como resultado de dichas verificaciones.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2007 Activos Mineros S.A.C. mantenía demandas de carácter administrativo con ESSALUD por los siguientes importes: S/ 225,345 y S/ 44,463, los que derivaron en la suspensión del proceso de cobro coactivo con base en el DL 675 y, en apelación pendiente de resolverse, respectivamente.

Por otra parte, también se mantenían demandas de carácter civil con agencia marítima Tauro S.A. por un monto total de US\$ 58,169; esta demanda fue contestada en plazo de Ley, por lo que fue aceptada.

Finalmente, la empresa mantenía demandas tributarias con la Municipalidad Provincial del Callao por un importe de S/. 681,564, cuya apelación se encuentra en el Tribunal Fiscal y, con la Municipalidad Distrital de Chíncha por un importe de S/. 27,376, cuya apelación se encuentra pendiente de resolver.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de Mayo del 2008
Lima – Perú

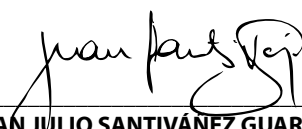
A los señores Accionistas de **ACTIVOS MINEROS S.A.C**

En relación con nuestro examen al balance general y el estado de ganancias y pérdidas de **ACTIVOS MINEROS S.A.C** al 31 de diciembre del 2007, sobre los cuales, en la fecha hemos emitido nuestro dictamen de fecha 30 de Mayo del 2008 con una opinión sin salvedades; también hemos examinado la información complementaria preparada a esa fecha, requerida por la Dirección Nacional de Contabilidad Pública. La preparación de esta información complementaria, que comprende los Anexos N° 1, 2, 3, 6, 7, 8, 9, 10, 11 y 12, es responsabilidad de la Administración de **ACTIVOS MINEROS S.A.C**. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esta información complementaria, basada en nuestro examen.

Nuestro examen fue practicado con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto. Los anexos arriba indicados se presentan en cumplimiento de la reglamentación establecida por la Dirección Nacional de Contabilidad Pública y son necesarios para una presentación completa de la situación financiera. Tales anexos han estado sujetos a los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros y, en nuestra opinión, presentan razonablemente, en sus aspectos significativos, la información contenida en los mismos, en relación con los estados financieros tomados en conjunto y, de acuerdo con principios y prácticas contables, indicadas en la nota 2 a los estados financieros.

REFRENDADO POR

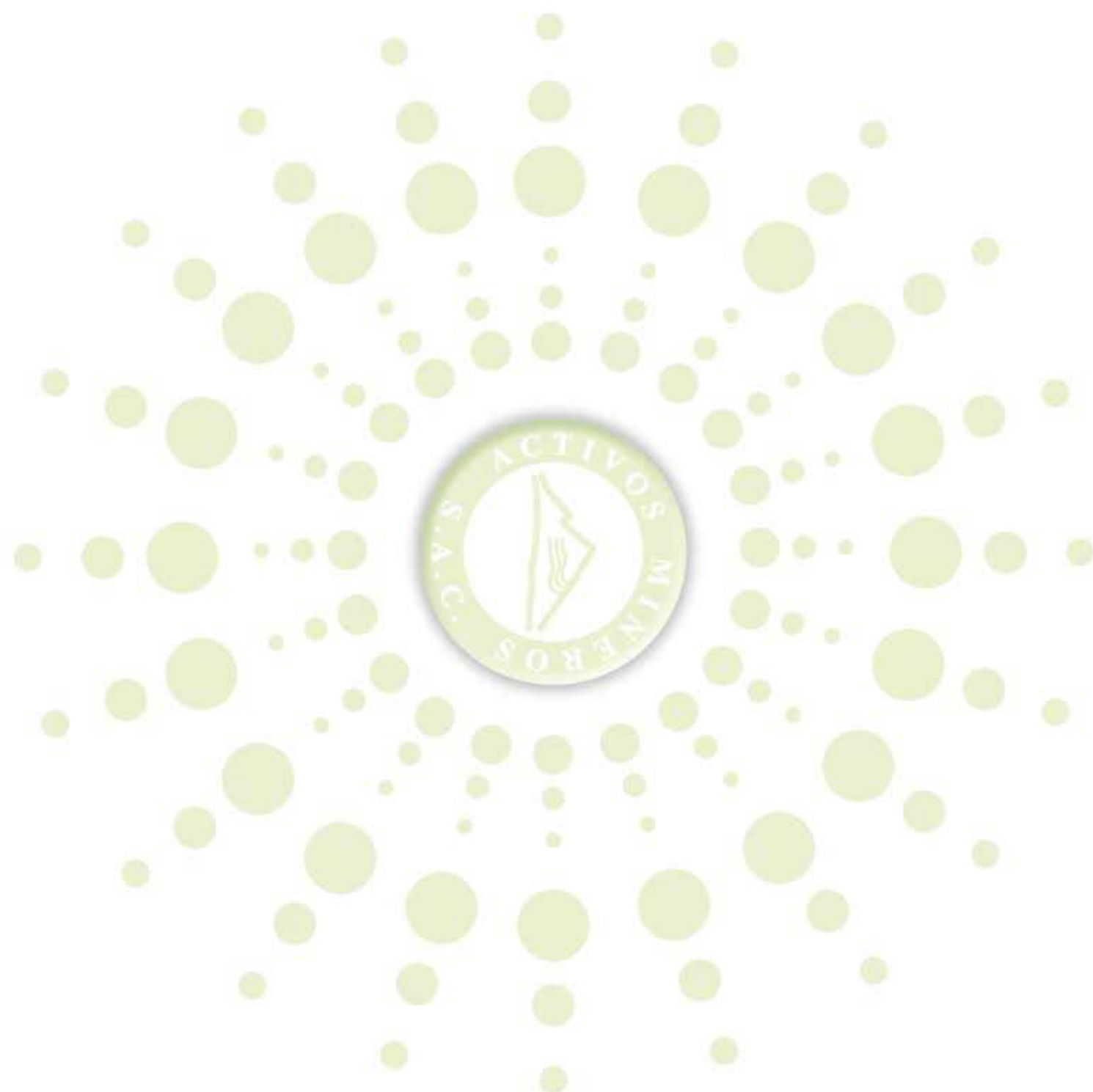
**SANTIVÁÑEZ GUARNIZ Y
ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**


JUAN JULIO SANTIVÁÑEZ GUARNIZ
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
Matrícula N° 26640
Socio


VÍCTOR RAFAEL SANDOVAL ZAPATA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
Matrícula N° 28799
Jefe de Comisión









“Las personas que trabajan en Activos Mineros constituyen el activo más importante. Hacen posible el éxito de nuestras operaciones en beneficio de nuestra salud y el medio ambiente.

MEMORIA ANUAL 2007

