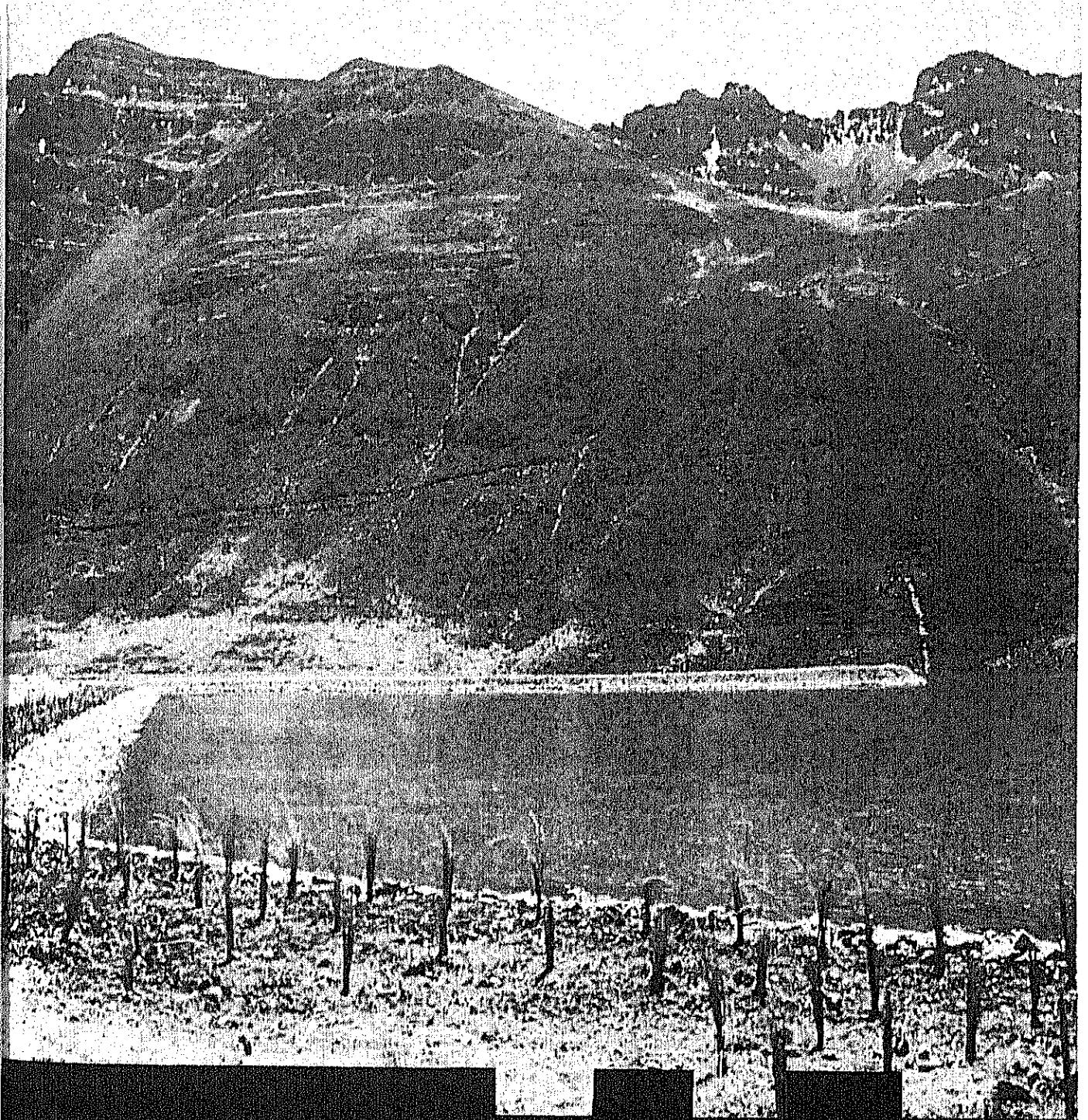


ANNEX 2 Activos Mineros S.A.C. Annual Report 2007

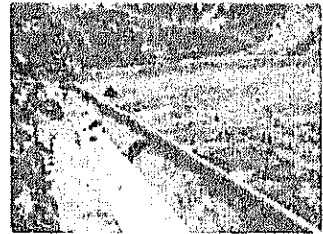
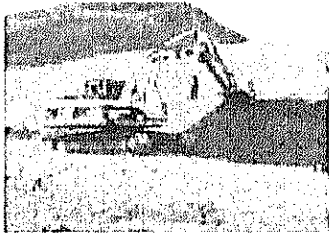


ACTIVOS MINEROS S.A.C.



Memoria Anual 2007

Memoria Anual 2007



ACTIVOS MINEROS S.A.C.



Contenido:

1. Resumen Ejecutivo
2. Nuestra Organización
3. Proyectos de Remediación Ambiental
4. Gestión Institucional
5. Estados Financieros 2007
6. Post Privatización

3. Resumen Ejecutivo

Activos Mineros S.A.C. (AMSAC) 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).

AMSAC 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 los 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 AMSAC. 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 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 AMSAC 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.

2. Nuestra Organización

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

2.1 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 al seguimiento y auditoría de compromisos de inversión establecidos en los contratos de transferencia de proyectos mineros del Estado.

2.2 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.

2.3 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.

2.4 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 ha sido encargado 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.

Resumen

Proyectos ambientales ejecutados

Obras de reforzamiento y elevación dique del Depósito de Relaves Huascarcocha



Salida de obras de pantalla de Inyección de Champamarca y Refuerzo del dique Quiulacocha.

Responsable	%
En. Minera Accion Minera	0.00
Mineral Services of Canada S.A.	20.00
Cominmin	24.00
Volcan de Miras S.A.S.	4.00
Estudio Prosurp	20.00
TOTAL	108.00

Estudio Hidrogeológico Quiulacocha y Excelstar

Buena Pro
US\$ 921 944.15

Desmontaje del Cable Cami Yauricocha



Construcción de Canales de Coronación Depósito de Relaves Huascarcocha - Morococha



Remediación de Pastos Ambientales de Origen Minero del río San Juan y Delta Uparimayo

Buena Pro
US\$ 261 388.04
Hidrotopografía S.A.

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

Desierto

Estudio de Determinación de Responsabilidades y Remediación en los Depósitos de Concentradores de Minerales del Calleo

Desierto

Obras Mejora Drenaje Superficiales Aguas de los Depósitos de Trióxido de Arsénico de Yato y Malpaso



Cierre Ambiental de los Cinco Depósitos de Relaves de El Dorado en la Cuenca del río Huancayo, Provincia de Huancayo, Cajamarca.

Revisión Expediente Técnico

Términos de Referencia

Estudio para Obras Complementarias de Cierre de los Túneles Pucará y Azaña



Obras de Remediación de las actividades de Exploración del proyecto Mechiquillay - Cajamarca



Asfaltado de la Carretera Way-Rancas Segunda Etapa

2.5 Estructura Organizacional

De conformidad con el 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

2.6 Directorio Ejercicio 2007

Presidente: Magaly Bardales Rojas

Directores: Titto Almora Ayona
Cesar Rodríguez Villanueva (hasta 21 de agosto de 2007)
Mario Gonzáles del Carpio (desde 22 de agosto de 2007)
Guillermo León Suematsu (desde 22 de agosto de 2007)

2.7 Gerencia General Ejercicio 2007

Ing. Manuel Guzmán Crisanto (enero – noviembre 2007)
Ing. Edwin Regente Ocmin (e) (diciembre – 2007)

2.8 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 postprivatización, según lo establecido en los contratos de transferencia de las exunidades 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. 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.

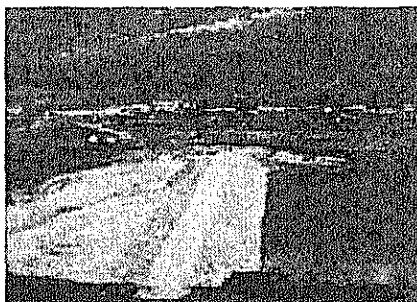
3.1 Obras Ambientales

a) Reforzamiento y elevación dique del Depósito de Relaves Huascacocha

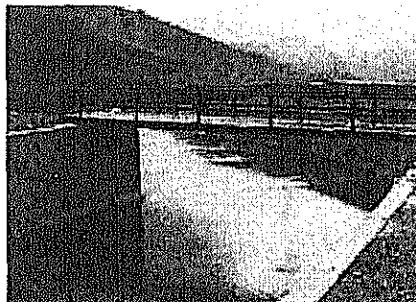
La Obra fue reiniciada el 22 de mayo de 2006, fue culminada el 22 de enero de 2007 y recepcionada el 16 de febrero de 2007.

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.



Vista lateral del Dique



Vertedero de demasías



Vista Posterior del aliviadero



Vista lateral del dique desde el aliviadero

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

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.

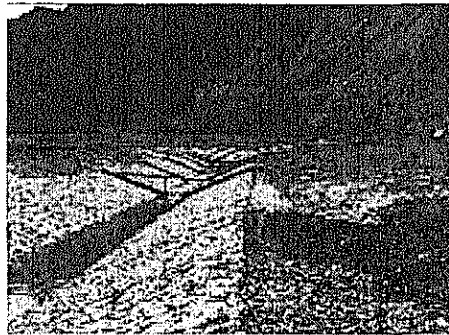
La obra comprende:

- 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.

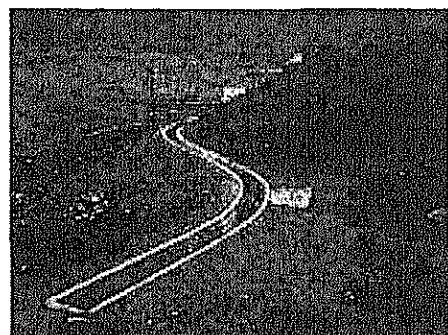
Las obras iniciadas el 27 de setiembre 2006, las ejecutó el Contratista Consorcio Latino (US\$ 971 618,40), bajo la supervisión de la Empresa Asesores Técnicos Asociados S.A. (US\$ 89 868,80) y administración de Activos Mineros S.A.C.

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



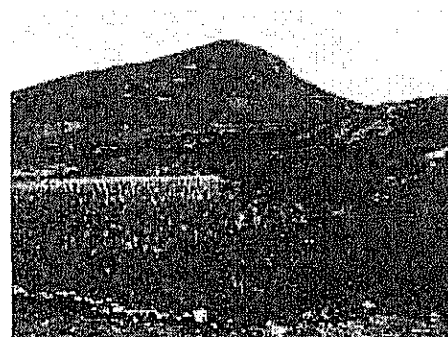
Canal de Coronación



Canal Principal



Vista superior del depósito

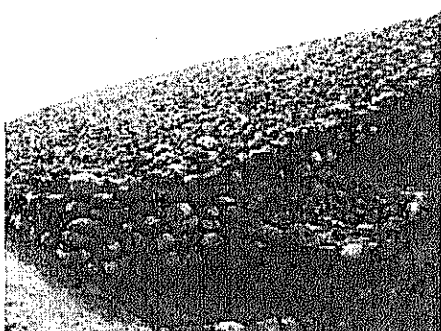


Revegetación

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.

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:

<u>Descripción</u>	<u>%</u>
Cía. Minera Aurífera Aurex	0.08
Sociedad Minera el Brocal S.A.	50.00
Centromin SA	24.40
Volcan Cía. Minera S.A.A.	4.80
Estado Peruano	20.80
TOTAL	100.00

Las Empresas Mineras presentaran 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.

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, en las que se analizaron los temas relacionados al 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 al concurso público CP-06-2007-AMSAC/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 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, esta 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 del concurso público CP-01A-2007-EAMSAC/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 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 que deberán ser diseñadas a nivel de ingeniería básica o superior.

La fecha de inicio de los estudios, se estima 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-EAMSAC/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 viene gestionando 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

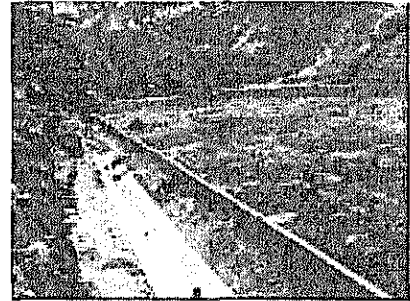
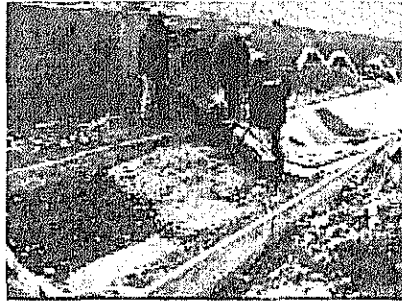
Se convocó al proceso ADS-004-2007-AMSAC/PAMA, para seleccionar a la empresa que ejecute dichos trabajos con un valor referencial de US\$ 87 247.00, habiéndose adjudicado la buena pro a la empresa Construcciones Rápidas S.A., con un monto de US\$ 85 652.56 (98.17%), para ejecutar las obras en un plazo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

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

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



Vistas panorámicas de la obras en construcción en Vado y Malpaso



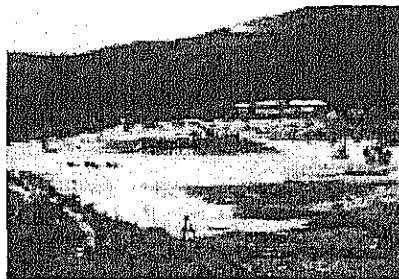
Vistas panorámicas de la obras en construcción en Vado y Malpaso

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-EAMSAC-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 esta última 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.

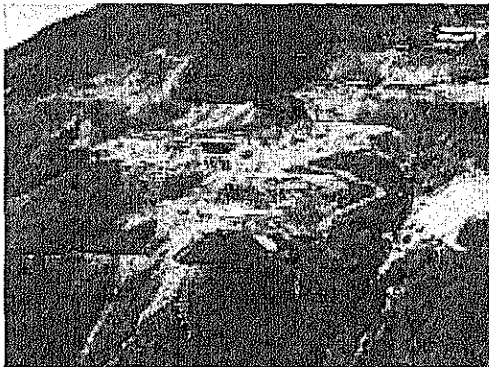
El inicio de la obra ha sido postergado para el año 2008, mediante una addenda al contrato con la Empresa ganadora para la ejecución de la obra, luego de la temporada de las lluvias y evaluación ambiental de la misma, por encontrarse en evaluación de aspectos sociales y ambientales.

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

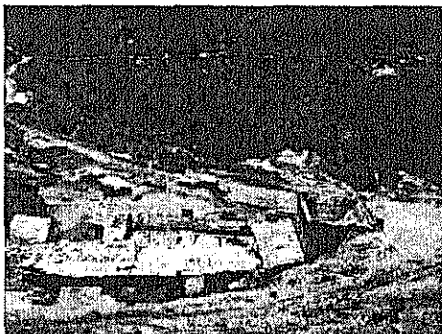
Primer pasivo "huérfano", cuya responsabilidad de remediación le corresponde al Estado, ha sido encargado a Activos Mineros SAC para su ejecución, proyecto cuyo financiamiento está a cargo del FONAM, el mismo que ha encargado el Estudio de Prefactibilidad y Plan de Cierre para la remediación de estos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

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

- 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, custodiada por la Universidad Nacional de Trujillo, propietaria del inmueble.



Vista panorámica de la Planta Concentradora



Vista de las instalaciones interiores de la Planta Concentradora

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-AMSAC 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 tiene previsto 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 se encuentran subsanadas y aprobadas por AMSAC, y 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 en inicios del año 2008.

4. Gestión Institucional

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.

Dentro de las labores cumplidas, cabe destacar las siguientes:

4.1 Resultados económicos 2007

Al cierre del período 2007 la Empresa ha obtenido la siguiente información financiera y presupuestal, cuyas cifras se encuentran pendientes de revisión por parte de los Auditores Externos.

i) Aspectos financieros

De la evaluación a los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre del 2007, en relación a 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 124% 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 que se tiene pendientes también deudas contraídas en años anteriores con Centromín Perú y Proinversión por S/. 10.9 MM, cuando su razón social era Empresa Regional Grau Bayóvar.
- El Patrimonio de S/. 38.88 MM fue inferior respecto a su marco previsto, debido a la aplicación a 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.

BALANCE GENERAL	EN MILES DE SOLES		%
	APROBADO	EJECUTADO	
Activo			
Activo Corriente	232	3 963	1 606
Activo No Corriente	127 996	199 371	56
Total Activo	128 228	203 334	59
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente	5	1 396	29 997
Pasivo No Corriente	73 458	163 054	122
Total Pasivo	73 463	164 450	124
Patrimonio	54 765	38 884	(29)
Total Pasivo y Patrimonio	128 228	203 334	59

- La Empresa no cuenta con ingresos propios para cubrir sus gastos por ello la Pérdida Neta fue de S/. 3.069 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 en que la empresa es titular.

RESULTADOS GANANCIAS Y PERDIDAS	EN MILES DE SOLES		%
	APROBADO	EJECUTADO	
Gastos Operativos	(2 476)	(2 682)	8
Ingresos Diversos	7 119	7 134	0
Egresos Diversos	(7 611)	(8 131)	7
Ingresos Financieros	79	766	872
Egresos Financieros	(100)	(157)	58
Pérdida del Ejercicio	(2 989)	(3 069)	3

- El Saldo Final de Caja asciende a S/. 2.370 MM, debido a que se tiene pendiente transferencias al Fideicomiso Ambiental y fondos comprometidos para cubrir gastos de auditoría de Post Privatización, siendo disponible para la Empresa S/. 1.190 MM que servirán para cubrir los gastos del 1er. Trimestre del 2008.

i. 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

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

- El Resultado Económico es de S/. 1.764 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 corresponde a los aportes efectuados por FONAFE, con la finalidad de financiar las actividades operativas de la Empresa.

CONCEPTO	PRESUPUESTO EN MILES DE SOLES			EJECUTADO AL 31.12.07	%
	INICIAL	PRIMERA MODIFICACION	SEGUNDA MODIFICACION		
INGRESOS	0	26	7 133	7 143	0
1.1 Ingresos Financieros	0	10	14	8	(39)
1.5 Ingresos Extraordinarios	0	13	480	578	21
1.6 Otros	0	3	6 640	6 556	(1)
EGRESOS	5 309	7 257	9 865	8 968	(9)
2.1 Compra de Bienes	60	52	52	44	(17)
2.2 Gastos de Personal	1 326	1 003	1 197	1 099	(8)
2.3 Serv. Prestados por Terceros	501	772	1 204	922	(23)
2.4 Tributos	3 304	5 330	6 811	6 261	(8)
2.5 Cargas Diversas de Gestión	112	66	100	103	3
2.6 Gastos Financieros	6	22	22	23	2
2.7 Egresos Extraordinarios	0	12	479	517	8
SUPERAMT (DEFICIT) OPERACIÓN	(5 309)	(7 232)	(2 732)	(1 825)	(33)
GASTOS DE CAPITAL	1 623	1 623	47	45	(4)
INGRESOS DE CAPITAL	6 932	8 854	9 416	9 416	0
EGRESOS POR TRANSFERENCIAS	0	0	6 637	5 782	(13)
SALDO FINAL	0	0	0	1 764	0
GIP TOTAL	1 767	1 273	2 237	1 900	(15)

- Aspectos identificados que afectan la gestión económica

Los principales aspectos que afectaron a la gestión de la Empresa durante el año 2007, estuvieron relacionados a la necesidad de fondos para el financiamiento de las operaciones, por lo que FONAFE efectuó aportes de capital por un total de S/. 9.415 MM.

4.2 Resultados de Tesorería 2007

Al cierre del periodo 2007, se han obtenido la siguiente información, la cual se encuentra, también, pendiente de revisión por parte de los Auditores Externos.

ii) Aspectos del Fideicomiso ambiental

Se efectuó el ordenamiento de las cuentas del Fideicomiso Ambiental, facilitando identificar, desde su fecha de creación (mayo de 2006), los gastos incurridos hasta diciembre de 2007, según se muestra a continuación.

MOVIMIENTO		INGRESOS	GASTOS
INGRESOS			
Apertura de Cuenta		16'220,891.03	
• Fondos de Centromín	2'804,683.41		
• Recursos Proinversión	13'416,207.62		
Aporte FONAFE		4'474,618.11	
Otros Ingresos		3'232,888.58	
• Licsa	1'225,076.16		
• Cormin	1'288,497.10		
• Argentum	394,077.54		
• Centromín (reembolso)	278,319.84		
• Otros	46,917.94		
Intereses Acreedores		1'437,140.74	

EGRESOS			
Mantenimiento de cuenta			95.00
Emisión de Estado de Cta.			19.00
Comisión Fiduciario			39,270.00
Comisión Operaciones			1,621.59
Pagos a CENTROMIN			1'863,579.23
Pagos a PROVEEDORES			1'661,126.13
Otros		216.82	
TOTAL GENERAL		25'365,755.28	3'565,710.95
SALDO		21'800,044.33	

Se atendieron los pagos relacionados con los Proyectos de Remediación Ambiental ejecutadas por el Área de Operaciones en el año 2007, con fondos del Fideicomiso Ambiental, según el detalle siguiente:

- **Pago directo a proveedores: US\$ 1'661,126.13**
Que incluye los gastos detallados a continuación y además provisiones efectuadas en el año 2006 (por la suma de US\$ 226,196.79) y canceladas en el 2007.

obras menores	47,270.34
Apoyo Social	4,132.00
Mantenimiento y Guardianía	155,766.05
Monitoreo	8,468.61
Fiscalización	28,258.83
Instrumentación	3,603.07
Gastos de Personal	200,578.17
Contratos de obras	798,204.93
Asesoría, movilidad otras	188,647.34

- **Reembolsos a Centromín : US\$ 1'739,298.04**
Como efecto de los proyectos que se encontraban en marcha, diversos gastos fueron atendidos directamente por CENTROMIN, con cargo a sus propios recursos, en tanto se efectuaba el saneamiento y puesta en operatividad de Activos Mineros S.A.C. (Ex Empresa Minera Regional Grau Bayovar S.A.), para que se hiciera cargo de la administración de dicho fideicomiso y, a la vez, se culminaba la subrogación de los contratos provenientes de proyectos de remediación ambiental.
- Se efectuó la facturación oportuna, por derechos de usufructo de las Empresas, Logística Callao S.A., Cormin Callao S.A. y Compañía Minera Argentum S.A., ejecutándose las acciones de la cobranza, habiéndose recaudado en el año 2007 los montos que se detallan a continuación, los mismos que fueron depositados a la cuenta de Fideicomiso Ambiental (al valor venta y siendo el IGV pagado a SUNAT), que son:

Licsa	:	US\$	828,570.30
Cormin	:		1'008,118.28
Argentum	:		265,498.46

Aspectos del Presupuesto Operativo

Se logró la conciliación de los aportes de capital recibidos por FONAFE en el 2007, por los importes que a continuación se detallan:

DESEMBOLSOS APORTE CAPITAL		
FECHA	DETALLE	IMPORTE
05/03/2007	1er desembolso	2,025,627
10/05/2007	2do desembolso	2,363,232
12/09/2007	3er desembolso	2,363,232
16/10/2007	4to desembolso	1,930,000
27/12/2007	4to desembolso	733,798
TOTAL S/.		9,415,889

- Se efectuó la identificación de los gastos por áreas a través del presupuesto operativo, que ha permitido se ejerza un mejor control de los mismos. Los gastos por área son:

Area	Monto S/.
Directorio	70,577.96
Gerencia General	329,360.42
Auditor Interno	46,364.59
Asesoría Legal	436,914.15
Jefe de Administración	956,615.10
Supervisor de Personal y Servicios	157,003.68
Supervisor de Contabilidad	285,759.98
Jefe de Operaciones	168,437.82
Supervisor de Asuntos Ambientales	48,667.81
Supervisor de Post Privatización	88,651.12
Supervisor de Obras y Propiedades	92,228.10
Derechos de Vigencia	1,480,155.00
Intereses por fraccionamiento AFP	18,235.00
Pago de Impuestos	3,595,193.30
Total	7,774,164.03

- En coordinación con las propias entidades financieras, se ha logrado mantener en equilibrio los saldos respecto de la posición bancaria y cuyos resultados al 31 de diciembre de 2007 son:

Posición bancaria al 31/12/2007

Tipo de Cuenta	Moneda	Banco	Nro. de cuentas	Soles	Dólares
Corriente	Soles	Continental	0011-0186-0100017345-48	5,138.69	
Ahorros	Soles	Continental	0011-0186-0200169215-47	1'074,941.50	
Detracción	Soles	Nación	0631-063209	139,353.05	

Corriente	Dólares	Continental	0011-0186-0100017353-42		5,955.45
Ahorros	Dólares	Continental	0011-0186-0200169223-41		378,400.84
				1'219,433.24	384,356.29

4.3 Resultados contables 2007

Al cierre del período 2007, se destaca que se han obtenido los resultados siguientes:

- Se cumplió con presentar dentro de los plazos establecidos, la información financiera y presupuestaria a las entidades requerientes 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 a las liquidaciones coordinadas con 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. Tales pagos han permitido que se cumpla con los derechos que les corresponde para efectos de trámites futuros de jubilación; asimismo, que no se generen intereses moratorios y se siga afectando la liquidez de la empresa.
- Asimismo, se hace notar que existen gastos destinados para la adecuación y manejo ambiental, proyectos de cierre y remediación ambiental; estas operaciones se financian con los recursos del Fideicomiso Ambiental (no con el presupuesto operativo) constituido, según acuerdo de PROINVERSION.

Aspectos identificados que afectan la gestión contable

Los principales aspectos relacionados con la gestión contable de la Empresa, están relacionados a que se obtuvo una pérdida que asciende a S/. 3'069,337, como resultado que Activos Mineros S.A.C. no genera sus propios ingresos y cuyos egresos son reflejados en los gastos operativos y administrativos y, por ende, financiados vía aporte de capital por parte de FONAFE.

4.4 Resultados de la Gestión de Recursos Humanos

En el año 2007, el cuadro de personal de Activos Mineros SAC se ha visto incrementado, dada la autorización de FONAFE para proceder a la contratación, mediante contratos a plazo fijo, de 22 personas.

NUMERO DE PUESTOS POR AREAS

AREA	TOTAL PUESTOS	DIRECTIVO	EJECUTIVO	PROFESIONAL	ADMINISTRATIVO
GERENCIA GENERAL	6	0	0	3	3
ASESORIA LEGAL	3	0	1	2	0
ADMINISTRACION	8	0	0	5	3

El Cuadro de Asignación de Personal de Activos Mineros SAC, contempla como máximo la cantidad de 11 plazas. Estando a la fecha vacantes las plazas de Gerente General, Jefe de Administración y la de Supervisor de Contabilidad y Finanzas.

Entre los aspectos logrados más resaltantes, se hace mención de los siguientes:

- Se realizó el proceso de selección y contratación que permitió la incorporación de veintidós (22) personas a plazo fijo, en conformidad a lo autorizado por el Directorio de FONAFE mediante el Acuerdo N° 003-2007/013-FONAFE, y que son:

FUNCION	Remuneración mensual S/.	FUNCION	Remuneración mensual S/.
ASISTENTE ADMINISTRATIVO	3,000	PRENSA Y ASISTENCIA A LA GERENCIA	2,350
ASUNTOS SOCIALES Y COMUNITARIOS	2,500	ABOGADO SENIOR	6,000
CHOFER	1,500	ABOGADO SENIOR	4,500
INGENIERIA DE COSTOS EN PROYECTOS AMBIENTALES	3,000	MESA DE PARTES Y RECEPCION	1,250
SUPERVISOR DE MONITOREO Y MANTENIMIENTO	4,000	MENSAJERIA	800
TECNICO EN MONITOREO Y MANTENIMIENTO AMBIENTAL	2,500	ADQUISICIONES Y CONTRATACIONES	4,000
SUPERVISOR EN OPERACIONES AMBIENTALES Y PROYECTOS	4,500	APDOYO EN ADQUISICIONES Y CONTRATACIONES	2,500
SUPERVISOR DE PROYECTOS Y OBRAS	4,000	CONTROL DE ACTIVOS Y ARCHIVOS	2,500
SUPERVISOR DE PROYECTOS Y OBRAS	4,000	PRESUPUESTO	3,500
CONCESIONES Y PROPIEDADES	2,800	CONTABILIDAD	3,500
TECNICO EN PROPIEDADES	2,300	TESORERIA	3,500

- Se elaboró el Reglamento Interno de Trabajo, que fue aprobado por la Gerencia General, que ha facilitado establecer normas, reglas y directivas que orientarán la conducta laboral.
- Se elaboró el Plan de Capacitación y Desarrollo 2007, que contempló el financiamiento de 26 oportunidades de capacitación en sus modalidades internas y/o externas, con un presupuesto de hasta S/. 17,400 nuevos soles. Sin embargo, como producto de los reajustes presupuestales aplicados por Fonafe, no se logró solventar ninguno de los eventos programados y aprobados por el Directorio de Activos Mineros SAC.
- Se presentó ante la Gerencia General el informe respecto de la aplicación del seguro médico familiar para todo el personal. A la fecha no se cuenta con

presupuesto suficiente para su contratación, previéndose su reformulación en posterior modificación presupuestal.

- Se logró la aprobación del Reglamento de Organización y Funciones, que describe la naturaleza y finalidad, visión y misión, estructura orgánica, responsabilidades y funciones de los Órganos que conforman la Empresa Activos Mineros S.A.C., realizado por un Consultor externo.
- Se logró la aprobación del Manual de Organización y Funciones, como documento normativo que detalla la estructura orgánica y la descripción de las funciones más importantes, relaciones, líneas de autoridad y responsabilidad de cada uno de los distintos niveles de cada una de las unidades orgánicas de la empresa; elaborado a través de una Consultoría.

**INFORME SOBRE LA AUDITORÍA
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 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 observaciones.

La Administración de la entidad, es responsable de la preparación y presentación razonable de esos 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 esos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la 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 auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de 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 de si los principios de



001

contabilidad aplicadas son apropiadas 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 2.1) a los estados financieros, la Comisión 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 periodo 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 a 2005).

Los estados financieros de **ACTIVOS MINEROS S.A.C.** fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes y reflejan la inversión que viene realizando el estado peruano en su calidad de Fideicomitente. Por consiguiente al asumir este compromiso **ACTIVOS MINEROS S.A.C.** sus estados financieros reflejan el patrimonio del fondo, como fideicomitido, 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 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 Comisión 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 a 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



VICTOR 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	2,379,573	160,188
Cuentas por cobrar	-	17,924
Otras cuentas por cobrar, parte corriente - Nota 4	1,078,352	9,850
Existencias	14,566	14,666
Cuentas Diferidas - Nota 5	430,120	-
Total activo corriente	<u>3,893,711</u>	<u>202,628</u>
Activo No Corriente		
Inversiones Financieras - Nota 6	65,291,133	69,495,612
Otras cuentas por cobrar, parte no corriente - Nota 4	86,867,998	-
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto - Nota 7	47,150,946	45,058,122
Activos Intangibles, neto - Nota 8	84	13,437,623
Total activo	<u>107,203,872</u>	<u>128,194,985</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales - Nota 9	28,564	56,714
Otras cuentas por pagar - Nota 10	2,209,308	3,511,547
Total pasivo corriente	<u>2,237,872</u>	<u>3,568,261</u>
Pasivo No corriente		
Obligaciones financieras - Nota 11	9,985,069	10,665,715
Provisiones - Nota 12	152,146,064	69,196,612
Total pasivo	<u>164,372,005</u>	<u>83,730,588</u>
Situación Tributaria - Nota 20		
Patrimonio - Nota 13		
Capital social	24,889,329	15,473,441
Capital adicional	46,747,747	88
Resultados No Realizados	-	44,260,083
Reservas Legales	449,178	342,834
Resultados acumulados	(31,354,482)	(13,632,045)
Total patrimonio	<u>36,831,772</u>	<u>44,464,401</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>203,203,877</u>	<u>128,194,985</u>

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

