

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Con Dictamen de los Auditores Independientes)**

Febrero, 2012

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACIÓN
COMPLEMENTARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Contenido		Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES		
ESTADOS FINANCIEROS:		
Balance General		3
Estado de Ganancias y Pérdidas		4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto		5
Estado de Flujos de Efectivo		6
Notas a los Estados Financieros		7 – 32
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES		
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA:		
Anexo 01	: Efectivo y Equivalente de Efectivo / Disponible	34
Anexo 02	: Existencias / Bienes Realizables	35
Anexo 03	: Inversiones Financieras / Permanentes	36
Anexo 05	: Inmuebles, Maquinaria y Equipo	37
Anexo 06	: Depreciación Acumulada de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	38
Anexo 07	: Activos Intangibles y Otros Activos	39
Anexo 08	: Obligaciones Financieras /Adeudos y Obligaciones Financieras	40
Anexo 10	: Provisiones	41
Anexo 11	: Capital	42
Relación de Anexos a la Información Financiera no presentados al 31 de Diciembre de 2011		43

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores 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 de 2011 y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia de la Empresa, es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes 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 dichos estados financieros basada en la auditoría que hemos efectuado. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, Normas Internacionales de Auditoría y Normas de Auditoría Gubernamental emitidas por la Contraloría General de la República. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen imprecisiones o errores significativos.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y las revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de representación errónea de los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Empresa relacionado a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye la evaluación de la conveniencia de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, 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 proporcionar una base razonable para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Av. Paseo de la República 3565
Piso 9 - San Isidro, PERÚ
Teléfonos 51(1) 440-1032, 421-5155
Telefax: 51(1) 421-3759

ura@nexiaperu.com.pe
www.nexiaperu.com.pe

A los Señores Accionistas y Directores de
ACTIVOS MINEROS S.A.C.
Página 2

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de **Activos Mineros S.A.C.** al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en el Perú.

Párrafos de Énfasis

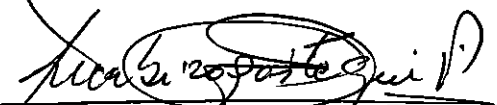
Las Empresas de Tratamiento Empresarial del Estado, según directiva de la Dirección General de Contabilidad Pública, elaboran el estado de flujos de efectivo aplicando el método directo, a pesar de ello, Activos Mineros S.A.C. viene omitiendo incluir la conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el balance general, según lo establecido en el párrafo 45 de la Norma Internacional de Contabilidad N° 7.

Los activos fijos de la empresa que se detallan en la Nota 9 del balance general por un importe neto de S/. 815,627,711, el cual representa el 59.49% del total de sus activos, no cuenta con un estudio del valor razonable, que permita medir el deterioro del valor de dichos activos en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 36, según se señala en los literales g) y h) de la Nota 2 a los estados financieros sobre las políticas contables aplicables a los activos fijos de la Empresa.

Lima, Perú
20 de Febrero de 2012

Refrendado por:

Urbizagástegui & Asociados


Florentino Urbizagástegui Pacheco
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula CCPL N° 11778

(Socio Principal)

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010(Nota 2)
Expresado en Nuevos Soles

ACTIVOS	Notas	Cifras Históricas		PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	Cifras Históricas	
		2011	2010			2011	2010
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	15,334,283	19,112,021	Obligaciones Financieras	11	62,141,405	62,158,718
Inversiones Financieras	5	46,185,766	55,048,230	Cuentas por Pagar Comerciales	12	928,769	246,367
Otras Cuentas por Cobrar	6	7,312,902	7,635,921	Otras Cuentas por Pagar	13	553,770	1,741,280
Existencias	7	7,296	7,296	Provisiones	14	46,309,827	56,163,074
Gastos Pagados por Anticipado	8	5,012	4,705				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		68,845,259	81,908,173	TOTAL PASIVO CORRIENTE		109,533,771	120,389,439
PASIVO NO CORRIENTE							
				Obligaciones Financieras	11	503,938,264	555,415,068
				Otras Cuentas por Pagar	13	415,877,400	659,553,200
				Pasivo por Impuesto a la Renta	15	38,952,777	32,535,211
				Ingresos Diferidos	16	161,086,446	163,615,871
				TOTAL PASIVO		1,229,768,658	1,531,428,779
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otras Cuentas por Cobrar	6	484,198,051	733,683,500	PATRIMONIO			
Inmuebles, Maquinarias y Equipo, Neto	9	815,627,711	831,228,782	Capital Social	17	266,128,103	217,129,323
Intangibles, neto	10	2,382,342	2,552,669	Capital Adicional	18	101,938,838	95,659,135
				Reserva Legal	19	449,178	449,178
				Resultados Acumulados	20	(227,249,404)	(195,393,291)
				TOTAL PATRIMONIO		141,264,715	117,844,345
TOTAL ACTIVO		1,371,053,373	1,549,273,124	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,371,053,373	1,549,273,124
Cuentas de Orden	21	1,659,831,891	1,763,652,146	Cuentas de Orden	21	1,659,831,891	1,763,652,146

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Nota 2)

Expresado en Nuevos Soles

	Notas	Cifras Históricas	
		2011	2010
INGRESOS OPERACIONALES.			
Otros Ingresos Operacionales	22	22,938,593	16,727,774
TOTAL INGRESOS BRUTOS		22,938,593	16,727,774
Otros Costos Operacionales	23	(15,575,532)	(15,178,573)
UTILIDAD BRUTA		7,363,061	1,549,201
Gastos de Venta	24	(410,221)	(424,057)
Gastos de Administración	25	(8,869,876)	(8,250,135)
Otros Ingresos	26	1,780,586	30,593,589
Otros Gastos	27	(9,380,020)	(11,348,963)
UTILIDAD OPERATIVA		(9,516,470)	12,119,635
OTROS INGRESOS (EGRESOS).			
Ingresos Financieros	28	61,605,526	59,619,363
Gastos Financieros	29	(77,527,603)	(130,981,218)
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(25,438,547)	(59,242,220)
Impuesto a la Renta	30	(6,417,566)	(6,417,566)
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(31,856,113)	(65,659,786)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Nota 2)

Expresado en Nuevos Soles

Cifras Históricas	Capital Social (Nota 17)	Capital Adicional (Nota 18)	Reserva Legal (Nota 19)	Resultados Acumulados (Nota 20)	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	217,129,322	46,660,359	449,178	(130,075,748)	134,163,111
Nuevos Aportes de Accionistas	1	48,998,780			48,998,781
Utilidad (pérdida) neta del Ejercicio				(65,659,786)	(65,659,786)
Efecto Acumulado de Cambios en Política Contable y Corrección de Errores				342,243	342,243
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales		(4)			(4)
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	217,129,323	95,659,135	449,178	(195,393,291)	117,844,345
Nuevos Aportes de Accionistas		55,276,489			55,276,489
Capitalización de Aportes	48,998,780	(48,998,780)			0
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio				(31,856,113)	(31,856,113)
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales		(6)			(6)
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	266,128,103	101,936,838	449,178	(227,249,404)	141,264,715

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Nota 2)

Expresado en Nuevos Soles

	Cifras Históricas	
	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Intereses y rendimientos (no incluidos en las actividades de Inversión)	983,029	473,670
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	400,104,425	378,980,756
Menos:		
Pagos a Proveedores	(7,157,337)	(7,480,349)
Pagos de Tributos	(5,329,836)	(10,392,017)
Pagos de Remuneraciones, pensiones y beneficios sociales	(2,738,215)	(2,927,634)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(371,349,450)	(328,226,232)
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo provenientes de las Actividades de Operación	14,512,616	30,428,194
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Menos:		
Pagos por Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(81,018)	(291,096)
Pagos por Compra de Activos Intangibles	(41,507)	(14,930)
Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalente de Efectivo provenientes de las Actividades de Inversión	(122,525)	(306,026)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisión de Acciones o Nuevas Acciones	55,276,489	48,998,780
Menos:		
Amortización de Obligaciones Financieras	(73,444,318)	(91,444,114)
Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalente de Efectivo provenientes de las Actividades de Financiamiento	(18,167,829)	(42,445,334)
Aumento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	(3,777,738)	(12,323,166)
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del Ejercicio	19,112,021	31,435,185
Saldo del Efectivo y Equivalente de Efectivo al finalizar el Ejercicio	15,334,283	19,112,021

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

1. Actividad Económica de la Empresa.

La empresa Activos Mineros S.A.C. es una empresa estatal de derecho privado. Su objetivo es conducir los Proyectos de Adecuación del Medio Ambiente (PAMA), a través de la administración del Fideicomiso Ambiental constituido con aportes de CENTROMIN Perú, la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSION, y el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE), promoviendo el desarrollo sostenible de las localidades donde se ubicaron antiguas explotaciones mineras. Además, es parte de su actividad la supervisión del cumplimiento de las obligaciones contractuales de los inversionistas, como parte de la función de seguimiento de post privatización, y la administración de los activos y pasivos que le sean encargados por las entidades del Sector Energía y Minas, FONAFE y PROINVERSION.

En el año 2009 de acuerdo al Oficio N 1824-2007/DE-FONAFE de fecha 13.07.2007 y N° 408-2009/DE-FONAFE de fecha 27.02.2009 correspondientes a los Acuerdos de Directorio de FONAFE N° 005-2007/009-FONAFE de fecha 10 de julio de 2007 y N° 004-2008/019-FONAFE de fecha 18 de noviembre de 2008; se llevó a cabo la fusión con Activos Mineros S.A.C., El proceso de fusión SE aprobó mediante el Acuerdo de Junta General de Accionistas JGA N° 1-07-2009 de fecha 14 de diciembre de 2009, lo cual se efectivizó desde el 16 de Diciembre del 2009 por ello Activos Mineros SAC asumió la administración del contrato de usufructo de la Central Hidroeléctrica de Yuncán por 30 años a la empresa privada ENERSUR S.A.

Marco Regulatorio.

Mediante acuerdo del Consejo Directivo de PROINVERSION 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 SA (CENTROMIN), a la Empresa Minera Regional Grau Bayovar S.A. Posteriormente esta empresa, cuyo domicilio legal era la ciudad de Piura, mediante acuerdos de Junta General de Accionistas de fechas 11 de abril y 02 de junio del 2006, acordó modificar: la organización societaria a una sociedad anónima cerrada; la denominación social a la de Activos Mineros S.A.C.; así como el domicilio y el objeto social.

Como consecuencia de ello, y por medio del Decreto Supremo N° 058-2006- EM del 04 de octubre del 2006 se dispuso que Activos Mineros S.A.C. asuma la conducción de los proyectos de PAMA, planes de cierre y remediación ambiental de CENTROMIN PERU S.A. y de otras empresas de propiedad del Estado.

Central Hidroeléctrica de Yuncán.

El Proyecto de la Central Hidroeléctrica de Yuncán (CH Yuncán), consistió en la construcción de una central hidroeléctrica para el aprovechamiento de la energía hídrica de la cuenca de los Ríos Paucartambo y Huachón, aguas arriba de la Central Hidroeléctrica Yaupi (de propiedad de Electroandes), con una capacidad instalada de 130 MW de potencia, la misma que permite generar hasta 901 GWH de energía anual que forma parte de la oferta energética del sistema interconectado del país. La Central Hidroeléctrica de Yuncán está ubicada en el Departamento de Pasco, distritos de Paucartambo y Huachón e inició su operación comercial el 24 de agosto de 2005.

La construcción de la Central Hidroeléctrica de Yuncán fue financiada sobre la base del contrato de préstamo PE-P14 suscrito entre la República del Perú y The Overseas Economic Cooperation Fund - OECF, posteriormente denominado Japan Bank for International Cooperation - JBIC y actualmente Japan Internacional Cooperation Agency - JICA, entidad financiera del Gobierno de Japón que financió el 75 % de la inversión, correspondiendo al gobierno peruano el 25% restante.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

El referido contrato de préstamo fue suscrito el 24 de setiembre de 1996 por Yenes Japoneses (JPY) 33,000,000,000, mediante una operación de endeudamiento externo que se aprobó con el Decreto Supremo N° 130-96-EF del 27 de diciembre de 1996. Este préstamo será cancelado en un plazo de 25 años, a tasas del 2.7% y 2.3% anual, para infraestructura y equipamiento, y supervisión respectivamente; y una comisión de 0.1% sobre montos desembolsados.

La fecha de vigencia de dicho contrato de financiamiento, por el préstamo PE - P14 fue hasta el 31 marzo de 2008.

Con la R.M. N° 069-97-EF/75 de fecha 07 de mayo de 1997, se aprobó el Convenio de Traspaso de Recursos entre el Ministerio de Economía y Finanzas, el Ministerio de Energía y Minas y EGECEEN S.A (empresa absorbida), mediante el cual se fijaron las condiciones para la utilización de los recursos provenientes del financiamiento externo en la ejecución del proyecto de construcción de la CH Yuncán. En diciembre del 2001, se publicó la convocatoria del Concurso Público Internacional N° PRI-71-01 "Promoción de la Inversión Privada del Proyecto Yuncán", para la entrega en usufructo de la CH Yuncán, convocatoria que contempló que la empresa usufructuaria se haga cargo de los recursos que requiere el proyecto para la terminación de la Obra, con un plazo de usufructo de 30 años a partir de la fecha de entrega efectiva de la Central, haciendo pagos semestrales durante 17 años.

Con fecha 06 de febrero del 2004, se llevó a cabo la recepción y apertura de propuestas siendo la Empresa Energía del Sur S.A. (actualmente ENERSUR S.A) la única que se presentó de las tres empresas precalificadas, adjudicándose la Buena Pro.

Con fecha 16 de febrero del 2004, se suscribió el Contrato de Constitución de Usufructo entre la Empresa Energía del Sur S.A. (actualmente ENERSUR S.A.) y EGECEEN S.A (Empresa Absorbida), con intervención de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN según lo señalado en el Decreto Supremo N° 028-2002-PCM y en concordancia con el D.S. N° 060-97-PCM. En octubre del mismo año, se firma el Addendum N° 1 al Contrato de Constitución de Usufructo con el objeto de precisar algunas Cláusulas referidas a los pagos de los aportes sociales y a la aplicación del IGV.

De acuerdo al cronograma de Obras y al Contrato de Constitución de Usufructo, la fecha de entrega prevista de la Central Hidroeléctrica de Yuncán se estableció el 01 de julio del 2005, teniendo EGECEEN S.A., un plazo de 12 meses adicionales hasta el 30 de junio del 2006.

El cronograma de obras para los Lotes T-1, Obras Civiles, y T-2, T-3 y T-4 de equipamiento mecánico, eléctrico e hidromecánico, y montaje, se amplió hasta el 14 de agosto del 2005; mientras que para el Lote T-5 de la Línea de Transmisión hasta el 01 de diciembre 2005. En vista de lo señalado y con la finalidad de proceder con la entrega de la Central (Obras Preliminares y Lotes del 1 al 4), las partes consideraron necesario modificar el Contrato Principal por lo cual con fecha 22 de agosto del 2005 se firmó el Segundo Addendum, referido a cambios en los plazos y las garantías y se establece que la Central, exceptuando el Lote 5, deberá ser entregada en el menor plazo posible, y dicho Lote 5 a más tardar el 30 de junio del 2006.

Por otro lado, también se modificaron los artículos 5° y 6° del D.S. N° 130-96-EF que aprueba la operación de endeudamiento externo para el financiamiento de la Central, mediante el D.S. N° 090-2004, publicado el 16 de julio del 2004, y en el que se establece que EGECEEN S.A. (empresa absorbida) se obliga a asumir el pago del Servicio de la Deuda con el JBIC (actualmente JICA), siempre y cuando se haga efectiva la entrega de la Central a ENERSUR S.A., con recursos del pago por Derecho de Usufructo que percibirá bajo dicho contrato; asimismo, en caso de que dichos recursos no cubran la totalidad del servicio de la Deuda, el Estado asume ante el JBIC (actualmente JICA) dicho

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

diferencial, a través del MEF, lo que constituirá un Aporte de Capital del Estado a EGECEEN S.A., quedando obligada EGECEEN S.A.(empresa absorbida) a emitir acciones a nombre de FONAFE.

Con fecha 29 de abril del 2005 se firma el Addendum al Convenio de Traspasos de Recursos con el objeto de adecuar el mismo a lo dispuesto en el D.S. N° 090-2004-EF.

Con fecha 10 de junio del 2005, se celebra el Convenio de Representación según el cual EGECEEN S.A. (Empresa Absorbida) otorga a favor de ENERSUR S.A., la representación ante el COES-SINAC en lo referente a trámites y gestiones para el ingreso y conexión de las tres unidades de generación de la Central Hidroeléctrica de Yuncán. Con fecha 15 de julio del 2005 se suscribe el Addendum N° 1 a este Convenio y se establecen los términos comerciales en el cual la energía que se genere en los periodos de Prueba y Comercial hasta la fecha de entrega efectiva será vendida a ENERSUR S.A.

Con fecha 01 de agosto del 2005 la Central Hidroeléctrica de Yuncán se conecta al Sistema Interconectado Nacional - SEIN, haciendo uso de sus 03 unidades. Con fecha 08 de agosto del 2005 se da inicio al período de pruebas y entra en operación comercial el 24 de agosto del 2005.

Con Resolución Suprema N° 059-2005-EM del 12 de octubre del 2005, publicada en el Diario Oficial El Peruano, se transfiere la Concesión Definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica en la Central Hidroeléctrica de Yuncán a favor de ENERSUR S.A.

Con fecha 14 de marzo del 2006 se firma el acta de recepción final del Lote 5 y con fecha 27 de mayo del 2006 con Resolución Suprema N° 028-2006-EM aprueban la transferencia de concesión definitiva para desarrollar la actividad de transmisión de energía eléctrica en la línea de transmisión de 220KV CH Yuncán (SE Santa Isabel) – SE Nueva Carhuamayo favor de ENERSUR S.A. En fecha 19 de junio del 2006 se realizó la entrega formal al usufructuario de la Línea de Transmisión, suscribiéndose el Acta de Entrega correspondiente.

De acuerdo al Contrato de Constitución de Usufructo, cláusula N° 14, EGECEEN S.A.(empresa absorbida) tiene el derecho de supervisar el estado de conservación y mantenimiento de la Central, designando, a su costo, a un Supervisor que anualmente realice la Auditoría Técnica.

En tal sentido, considerando que desde la fecha de entrega Efectiva, 07 de setiembre del 2005, ENERSUR S.A. ha tomado la posición de usufructuario de la Central y por ende la responsabilidad de su operación y mantenimiento, para lo cual cuenta con los respectivos Manuales de los Fabricantes y Obras Asociadas, EGECEEN S.A. viene contratando los servicios de una empresa que audite técnicamente el cumplimiento de las obligaciones contractuales de ENERSUR S.A.

Este servicio, se programó realizarlo al vencimiento del primer año del usufructo, sin embargo debido al resultado de los procesos de selección convocados para tales fines, que fueron declarados desiertos, con fecha 13 de noviembre del 2006 finalmente se otorgó la Buena Pro a la empresa CPS Ingeniería SAC, iniciando el desarrollo de sus actividades el 09.01.2007.

El servicio de Supervisión Técnica de Operación y Mantenimiento de activos, campamentos y caminos de acceso de la Central Hidroeléctrica Yuncán correspondiente a los años 2007 y 2008, fue realizado por el Consultor Oscar Guillermo Castillo Justo, mediante el Contrato ALEG-EGE-C-N° 066-2008 del 29-09-2008 y el Contrato ALEG-EGE-C-N° 041-2009 del 25-05-2009 respectivamente.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

Durante el Ejercicio 2008, se realizó un estudio geotécnico de verificación del tipo de suelos de 27 estructuras de la línea de transmisión en 220 KV, Yuncán - Carhuamayo Nueva, de acuerdo a la recomendación del Informe N° 186-2008-CG/OEA-EE de la Contraloría General de la República en relación al Examen Especial a la Obra Suministro, Obras Civiles, Montaje Electromecánico, Pruebas y Puesta en Servicio de la Línea de Transmisión en 220 KV, Yuncán - Carhuamayo Nueva. El servicio fue realizado por el Consultor Consorcio Carlos Arguedas Villacrés - CAA Ingenieros Consultores EIRL, a través del Contrato ALEG-EGE-C-N° 086- 2008 del 28 de noviembre de 2008.

Habiendo concluido durante el año 2008 con el proceso de liquidación de los contratos de obra de los Lotes de Equipamiento y Montaje T-2, T-3 y T-4, y contando con las liquidaciones preliminares de los Lotes de Obras Civiles Principales T-1 y de la Línea de Transmisión T-5, se consideró pertinente proceder con el inventario físico y colocación de placas, y la correspondiente conciliación con la información contable, de todos los activos conformantes de la CH Yuncán.

De acuerdo a lo anterior, se procedió con el proceso de contratación de una empresa especializada que brinde el servicio requerido, suscribiéndose en el mes de julio de 2008 el contrato N° 065-2008 con la empresa PT&J Soluciones Empresariales S.A.C. Dicha empresa entregó su informe final el 15 de diciembre de 2008.

La Empresa tiene oficinas administrativas en Lima y Pasco en los poblados de Huallamayo y Pugmaray-Huachón. Asimismo en el año 2001, mantuvo oficinas en La Oroya por la operación de las Centrales de Pachachaca, La Oroya, Yaupi y Malpaso.

Financiación de Actividades.

Las operaciones de Activos Mineros S.A.C. se financian con los recursos del Fideicomiso Ambiental constituido según acuerdo de PROINVERSION. La Empresa administra el Fideicomiso Ambiental materia del contrato suscrito con fecha 13 de Junio del 2006, entre CENTROMIN PERU SA, el Banco Internacional del Perú S.A.A, el Ministerio de Energía y Minas, FONAFE y PROINVERSION, en el cual se dispone que la calidad de fideicomisario corresponde a Activos Mineros SAC., quien también asumirá el rol de Fideicomitente. Activos Mineros S.A.C. actualmente no realiza ninguna actividad económica que le permita generar ingresos para mantener sus operaciones administrativas, por ello el FONAFE proporciona los fondos requeridos para dicho fin, a través de aportes de capital.

2. Principios y Prácticas Contables Aplicables por la Empresa.

Los principios y prácticas de contabilidad más importantes aplicados por **Activos Mineros S.A.C.**, para el registro de sus operaciones y la preparación de sus estados financieros, son los que a continuación se resumen:

a. Bases de Presentación:

La Ley General de Sociedades establece que los estados financieros se preparan de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. La Contaduría Pública de la Nación ha precisado que los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú a los que se refiere la Ley General de Sociedades comprenden sustancialmente a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) oficializados mediante Resoluciones del Consejo Normativo de Contabilidad y las normas establecidas por Organismos de Supervisión y Control, siempre que se encuentren dentro del marco teórico en que se apoyan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), hoy contenidas en las NIIF's. La contabilidad es registrada en cumplimiento con dichas normas.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

b. Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la Gerencia de la Empresa efectúe estimaciones y supuestos a la fecha de los estados financieros, según fueran aplicables dichas estimaciones y/o supuestos. Entre las estimaciones efectuadas se incluyen la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo sobre la base de vida útil de los activos; el deterioro de activos; los impuestos diferidos, y las provisiones para contingencias. Si las estimaciones y/o supuestos aplicados, variaran como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en que el cambio en las estimaciones y/o supuesto se produzca.

c. Traducción de moneda extranjera:

Moneda funcional y moneda de presentación. Las partidas incluidas en los estados financieros de la Empresa se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Empresa.

Transacciones y saldos. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio aplicables a las fechas de los estados financieros.

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

d. Efectivo y equivalentes de efectivo:

La Empresa, considera como efectivo y equivalentes, las partidas que se detallan en la Nota 4 que incluyen el efectivo disponible en cuentas corrientes y cuentas de ahorros en nuevos soles y dólares americanos.

e. Cuentas por Cobrar y por Pagar:

Las cuentas por cobrar y por pagar se expresan a su costo amortizado.

f. Instrumentos Financieros:

Corresponden a cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Empresa los instrumentos financieros comprenden instrumentos primarios como son las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, préstamos bancarios y deuda a largo plazo, cuyos valores en libros corresponden a sus valores razonables de mercado.

g. Inmuebles, Maquinaria y Equipo:

Los inmuebles, maquinaria y equipo se reconocen al costo menos la desvalorización acumulada y menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales que se detallan en la Nota 9. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. El valor del activo es revisado periódicamente para determinar si existen acontecimientos o cambios económicos importantes que indican que dicho valor no puede ser recuperable. De haber indicio de ello se reconoce una pérdida por desvalorización. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren,

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

mientras que las mejoras y renovaciones de importancia realizados por la empresa son capitalizadas.

A la fecha se encuentra en proceso de aprobación conjuntamente con el Usufructuario ENERSUR S.A., el Procedimiento Administrativo Contable para el tratamiento de las altas y bajas de los componentes del Activo.

Los Bienes adquiridos con los fondos del Fideicomiso Ambiental se encuentran registrados en cuentas de orden.

h. Pérdida por desvalorización:

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, el valor en libros de estos activos es revisado. Si el valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo. El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor de venta estimado, menos los gastos de venta asociados, y su valor de uso. El valor de venta estimado menos los gastos de venta asociados, es el importe que se pueda obtener al vender el o los activos, en una transacción efectuada en condiciones de libre competencia entre partes bien informadas, menos los correspondientes gastos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener por el uso continuo del activo o de una unidad generadora de efectivo.

Cuando las condiciones que dieran lugar al reconocimiento de pérdida por desvalorización desaparecen, se revierte la pérdida acumulada reconociendo ingresos en el periodo de reversión.

i. Servicios Contratados por Anticipado:

Los servicios contratados por anticipado, corresponden a cobertura de seguros y suscripciones, se devengan en cuotas mensuales, oportunidad en la que se reconocen como gasto del periodo.

j. Fideicomiso Ambiental:

El fondo del fideicomiso ambiental administrado, depositado en las cuentas bancarias de la empresa, es reconocido Inversiones Financieras y presentado como Depósito - Fondo de fideicomiso ambiental (ver Nota 5) y, el compromiso de obligaciones futuras a cubrir con dicho fondo, se reconocen como provisiones (ver Nota 14).

k. Provisiones:

La Empresa procede a reconocer provisiones para hacer frente a obligaciones presentes ya sean legales o implícitas, que surjan como resultado de eventos pasados, siempre que sea probable la disposición de recursos para liquidar la obligación, y que se puede realizar una estimación confiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos de fondos que se espera incurrir para pagarla. La tasa de descuento para calcular el valor presente se determina antes de impuestos.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

La provisión para remediación ambiental es reconocida por la Empresa paralelamente al importe que se mantiene como Fondo de fideicomiso ambiental (ver Nota 14). De acuerdo con los incrementos o disminuciones de dicho Fondo, la provisión es actualizada de tal manera que ambos importes coinciden.

I. Compensación por Tiempo de Servicios y Vacaciones del Personal:

La compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos con carácter cancelatorio, efectuados en las entidades financieras elegidas por los trabajadores.

Las vacaciones del personal se reconocen sobre la base del tiempo de servicios transcurrido en la porción correspondiente del beneficio.

m. Impuesto a la Renta Diferido:

Los pasivos o activos por impuesto a la renta diferido son producto de las diferencias temporales originadas en la comparación de las bases contables y tributarias de activos y pasivos.

Los activos por impuesto a la renta diferido son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de que en el futuro se obtendrá suficiente renta tributaria para compensarlos.

n. Obligaciones Financieras:

Están reconocidas al costo amortizado e incluyen los intereses devengados a la fecha de los estados financieros.

o. Contingencias:

No se reconocen pasivos por obligaciones contingentes, pero se revela su existencia. Los pasivos contingentes corresponden a obligaciones posibles, las mismas que han surgido por sucesos pasados y cuya ocurrencia deberá ser confirmada por eventos futuros o inciertos que no se encuentran bajo el control de la empresa. Los activos contingentes se reconocen cuando su cobro es inminente.

p. Reconocimiento de Ingresos y Gastos:

Los ingresos provenientes del Contrato de Constitución de Usufructo se registran de acuerdo al tratamiento contable señalado por el Consejo Normativo de Contabilidad de la Dirección Nacional de Contabilidad Pública, los cuales pueden ser medidos confiablemente y son como sigue:

- i) El Derecho por Contrato, incluye el Derecho de Acceso y el Saldo Inicial; y el Derecho de Usufructo propiamente dicho, se reconocen en resultados de manera proporcional a la parte correspondiente a cada ejercicio, el mismo que tiene una vigencia de 30 años a partir de Setiembre del año 2005.
- ii) El Ingreso por los Aportes Periódicos, se reconocen en el ejercicio en el que se producen; estos son destinados al Fondo Social Yuncán y se reconoce como gasto en el ejercicio en que se produce. En el caso del Primer Aporte por el cual EGECE S.A. siendo el Fideicomitente genero el 1er. Fideicomiso, los gastos en las obras realizadas se controlaron en Cuentas de orden.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

iii) Los gastos se reconocen cuando se generan disminuciones de beneficio económico en los activos o se consumen beneficios económicos directamente. Los costos del servicio se reconocen de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos que le dieron origen.

q. Dividendos:

Los dividendos se reconocen cuando son declarados o acordados, independientemente de su pago.

r. Estados de Flujos de Efectivo:

Para efectos de la presentación de sus estados financieros, la Empresa considera como efectivo y equivalente de efectivo, el saldo disponible de Caja y Bancos. El Estado de Flujo de efectivo, se prepara por el método directo de conformidad con la Directiva de la Dirección General de Contabilidad Pública.

3. Transacciones en Moneda Extranjera.

De acuerdo con la legislación vigente, las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el sistema financiero nacional. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 se expresan en nuevos soles al tipo de cambio de S/. 2.697 para los activos y pasivos (S/.2.809 para los activos y pasivos del año 2010), según Directiva sobre Políticas y Prácticas Contables para las empresas bajo el ámbito de FONAFE.

	Dólares Estadounidenses	
	2011	2010
US \$ - Compra (activos)	2.697	2.809
US \$ - Venta (pasivos)	2.697	2.809

El tipo de cambio venta del Yen a dicha fecha, fue proporcionado por la Direccional Nacional de Endeudamiento Público, ¥ 77.60 por cada dólar estadounidense (¥ 81.48 por cada dólar en el año 2010).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 2011, que mantiene la Empresa expuestos al riesgo de cambio son los siguientes:

	En US\$	
Rubros de los Estados Financieros	2011	2010
Activo:		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5,453,158	6,825,724
Ambiental	17,124,867	19,597,611
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	221,019	371,499
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (Neto)	154,200,000	234,800,000
Anticipos	1,369,291	1,517,086
Total Activo	178,368,335	263,111,920
Pasivo:		
Cuentas por Pagar Comerciales	(7,724)	(11,774)
Obligaciones Financieras	(208,354,016)	(218,285,452)
Otras Cuentas por Pagar	(154,200,000)	(234,800,000)

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

Rubros de los Estados Financieros	En US\$	
	2011	2010
Provisiones	(17,127,012)	(19,597,611)
Ingresos Diferidos	(59,728,011)	(58,247,017)
Total Pasivo	(439,416,763)	(530,941,854)
Activo Neto expuesto al Riesgo de Cambio	(261,048,428)	(267,829,934)
Equivalente en Nuevos Soles (S/.)	(704,047,610)	(752,334,285)

Al 31 de Diciembre de 2011, la Empresa, mantiene Pasivos Netos en Dólares Americanos, por un importe de US\$. 261,048,428.

4. Efectivo y Equivalente de Efectivo.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Cuentas Corrientes en Nuevos Soles:		
- Banco Continental	260,145	28,106
- Banco de la Nación	220,257	155,461
- Banco Scotiabank	1,901	2,480
Cuentas Corrientes en Dólares Americanos:		
- Banco Continental	90,332	96,747
- Banco Scotiabank	12,232	102,627
Ahorros en Nuevos Soles:		
- Banco Continental	67,961	136,619
- Banco Scotiabank	76,851	17,414
Ahorros en Moneda Extranjera:		
- Banco Continental	3,771,507	11,437,744
- Banco Scotiabank	10,833,097	7,134,823
	15,334,283	19,112,021

Los depósitos en Nuevos Soles y Dólares Americanos que Activos Mineros S.A.C. mantiene en las Entidades Financieras y muestra en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2011, corresponden a fondos de propiedad de la Empresa, sobre los cuáles no existen restricciones respecto a su libre disponibilidad.

Al 31 de Diciembre de 2011 este rubro está compuesto principalmente por las Cuentas Corrientes en Moneda Nacional por S/. 482,303; depósitos en Ahorros en Dólares Americanos ascendente a US\$. 5,415,129, las cuales se encuentran depositados en: Banco Continental por US\$. 1,398,408 (equivalente a S/. 3,771,507) y Banco Scotiabank por US\$. 4,016,721 (equivalente a S/. 10,833,097).

Las tasas al 31 de Diciembre fueron: moneda nacional entre 0.25 y 0.35%, y en moneda extranjera entre 0.30% y 1.10% TEA.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

5. Inversiones Financieras.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Depósito - Fondo de Fideicomiso Ambiental	46,185,766	55,048,230
	46,185,766	55,048,230

De acuerdo con el Decreto Supremo N°058-2006-EM, Activos Mineros S.A.C. administra un Fondo del Fideicomiso Ambiental, el cual se origina en el Contrato de Fideicomiso en Administración recibido de CENTROMIN PERÚ S.A., celebrado con el Banco Internacional del Perú y con el Ministerio de Energía y Minas, con la intervención del Fondo de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, y la Agencia de Promoción de la Inversión Privada - PROINVERSIÓN.

Al 31 de Diciembre de 2011 el Fondo disponible del Fideicomiso Ambiental se encuentra depositado en la Entidad Fiduciaria: Banco Internacional del Perú S.A.A. por un importe de US\$. 17,122,368 (equivalente a S/. 46,179,026) y en moneda nacional por S/6,740.

6. Otras Cuentas por Cobrar.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Cuentas por Cobrar	30,776	32,054
Reclamaciones a Terceros	9,667	339,491
Usufructo Pendiente de Cobro	562,519	0
Adelanto de Remuneraciones	2,436	0
Entrega a Rendir Cuenta	0	1,214
Impuesto a la Renta e Impuesto Temporal a los Activos Netos (a)	6,281,372	6,440,266
Anticipo - FOPRI (b)	390,882	414,967
Reclamos a Terceros	0	373,271
Facturas de Reembolso y Otros	37,616	37,024
Parte Corriente	7,315,268	7,638,287
Menos: Cobranza Dudosa	(2,366)	(2,366)
	7,312,902	7,635,921
Cuenta por Cobrar a Anglo American (c)	415,877,400	659,553,200
Anticipo - FOPRI (b)	3,302,095	3,846,529
Crédito Fiscal (d)	55,020,061	63,315,244
Retenciones del Impuesto General a las Ventas (e)	9,998,505	6,968,527
Parte No Corriente	484,198,061	733,683,500
	491,510,963	741,319,421

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

El rubro Otras Cuentas por Pagar consolida principalmente:

- (a) Corresponde a los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de 3ra. Categoría del 2011 por el importe de S/. 2,546,695 y el Impuesto Temporal de Activos Netos del 2011 por S/. 3,734,677.
- (b) La Empresa, por instrucción de Pro-Inversión, entregó al FOPRI el importe equivalente al 2% del total del valor de venta de las contraprestaciones del Contrato; sin embargo, tomando en consideración el Decreto Legislativo N° 674 y su Reglamento, Decreto Supremo N° 070-92-PCM y la Tercera Disposición Complementaria de la Ley N° 27783, se establece que la obligación de pago denominado "APORTE" al FOPRI como resultado del éxito del proceso de privatización se calcula sobre la base de los recursos efectivamente percibidos como consecuencia de tal proceso. Teniendo en cuenta que la totalidad de los Ingresos por Derecho de Usufructo y Aporte Social no se han percibido, el pago a FOPRI constituye un anticipo por cobrar por los conceptos aún no recibidos. Los cuales se van liquidando y enviando a resultados en función a los cobros realizados en cada ejercicio, para el ejercicio 2011 los Anticipos a FOPRI corresponden en Parte Corriente S/. 390,882 y en Parte No Corriente S/. 3,302,095.
- (c) Corresponde al saldo de la facturación de la concesión del Proyecto Michiquillay a la empresa Anglo American Michiquillay S.A., que al mes de Junio del 2009 asciende a US\$ 154,200,000, (S/. 415,877,400), los cuales vienen siendo pagados de acuerdo al contrato con PROINVERSION según cronograma de pagos por 5 años, que culmina el año 2012. En esta operación Activos Mineros S.A.C., solo actúa como un intermediario, ya que estos fondos son recaudados y dispuestos directamente por PROINVERSIÓN (ver Nota 13).
- (d) La parte no corriente corresponde al crédito fiscal neto por el impuesto general a las ventas, relacionado con las adquisiciones de bienes y servicios del Proyecto Yuncán, por las operaciones efectuadas en los años 2000-2001 por la administración de las Centrales Hidroeléctricas de Malpaso, La Oroya, Yaupi y Pachachaca, y por las operaciones de la Central Hidroeléctrica de Yuncán desde al 01 de agosto de 2005 a la fecha, cuya recuperación se producirá en la medida que se generen ingresos. El crédito fiscal ha disminuido en el año 2011 por el IGV de las facturas de ENERSUR S. A. por concepto de Aporte Social y Derecho de Usufructo y a los usufructos destinados al Fondo del Fideicomiso Ambiental.
- (e) Asimismo, lo conforman las retenciones correspondiente al 6% del Impuesto General a las Ventas por el importe de S/. 9,998,505.

7. Existencias.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Suministro para la Venta	7,296	7,296
	<u>7,296</u>	<u>7,296</u>

Este rubro muestra un saldo de S/. 7,296 y está constituido por repuestos para camiones obsoletos destinados a la venta.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

8. Servicios Contratados por Anticipado.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Seguros Pagados por Adelantado	523	4,033
Otros	4,489	672
	5,012	4,705

Este rubro consolida los pagos efectuados que devenga en el siguiente ejercicio, incluye principalmente las Suscripciones por Devengar de diversas revistas nacionales e internacionales, así como los seguros contratados a Rimac Internacional Compañía de Seguros y Reaseguros.

9. Inmuebles, Maquinaria y Equipo.

Este rubro comprende lo siguiente:

Clase de Activos	% de Dep (1)	Movimiento 2011				Saldos al 31.12.2010
		Saldos al 31.12.2011	Adiciones	Reclasificaciones	Retiros	
Terrenos		40,868,122				40,868,122
Edificios y Otras Construcciones		680,207,252				680,207,252
Maquinaria y Equipo		231,270,369				231,270,369
Unidades de Transporte		573,219				573,219
Muebles y Enseres		230,140	4,289			225,851
Equipos Diversos		1,307,066	76,729			1,230,337
Unidades de Reemplazo		5,889,595				5,889,595
		960,345,763	81,018	0	0	960,264,745
Menos Depreciación Acumulada:						
Edificios y Otras Construcciones		(93,068,405)	(8,768,744)			(84,299,661)
Maquinaria y Equipo		(50,062,378)	(6,675,365)			(43,387,013)
Unidades de Transporte		(374,098)	(113,760)			(260,338)
Muebles y Enseres		(179,181)	(7,375)			(171,806)
Equipos Diversos		(1,033,990)	(116,845)			(917,145)
		(144,718,052)	(15,682,089)			(129,035,963)
Activo Fijo Neto		815,627,711				831,228,782

Consolida los inmuebles, maquinaria, equipo y demás bienes del activo fijo adquiridos por la Empresa para el desarrollo de sus actividades operativas y administrativas.

(1) Los rubros del Activo Fijo que contienen las distintas clases de activos incluyen tasas variables según se describe en la página siguiente.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

En el 2008 habiendo concluido con el proceso de liquidación de los contratos de obra de los Lotes de Equipamiento y Montaje T-2, T-3 y T-4, y contando con las liquidaciones finales preliminares de los Lotes de Obras Civiles Principales T-1 y de la Línea de Transmisión T-5, se consideró pertinente proceder con el inventario físico y colocación de placas; y la correspondiente conciliación con la información contable, de todos los activos conformantes de la C.H. Yuncán. De acuerdo a lo anterior, la empresa especializada que brindó el servicio requerido fue PT&J Soluciones Empresariales S.A.C.

Dicha empresa entregó su informe Final el 15.12.2008, con la recomendación de que las nuevas tasas estimadas de depreciación sean utilizadas desde el Ejercicio 2008. Dichas tasas fueron aprobadas en la Sesión de Directorio de la Empresa absorbida EGEEN SA N° 002-2009 de fecha 29.01.2009 y vienen siendo aplicadas según las recomendaciones contenidas en el Informe en mención. Las tasas fluctúan en los siguientes rangos:

Obras civiles – Lote 1	:	1.20% - 4.11%
Equipamiento – Lote 2, 3, 4 y 5	:	2.43% - 5.23%
Suministro de energía por construcción - Lote 7	:	0.94% - 1.72%
Campamentos y oficinas - Lote 8	:	3%

En el mes de Junio 2010, se llevó a cabo el servicio de inventario físico no valorizado de la Central Hidroeléctrica de Yuncán por la Empresa PT & J Soluciones Empresariales SAC.

En lo que respecta los otros activos, las tasas de depreciación han sido las siguientes:

Instalaciones	:	10%
Otras Maquinaria y equipo	:	25%
Unidades de Transporte	:	10%
Equipo de Cómputo	:	25%
Equipos Diversos	:	10%

Se cuenta con activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso, los cuáles corresponden principalmente a Unidades de Transporte y Equipos de Cómputo.

10. Intangibles.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Saldos al 31.12.2011	Movimiento 2011		Saldos al 31.12.2010
		Adiciones	Deducciones	
Concesiones	25		(1)	26
Software y Licencias	223,473	41,507		181,966
Sistema Scada Lote 3	3,194,710			3,194,710
	3,418,208	41,507	(1)	3,376,702
Menos:				
Amortización de Activos Intangibles	(1,035,866)	(211,833)		(824,033)
	2,382,342	(170,326)	(1)	2,552,669

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

Comprende principalmente el costo de las licencias de software y programas de procesamiento de datos que utiliza la Entidad en el desarrollo de sus actividades por el importe de 223,473; así mismo, incluye las concesiones que posee la Empresa en Tambogrande Piura, provenientes de Centromin Perú S.A. al valor nominal de S/. 1.00 cada concesión.

Incluye, el Software de aplicación utilizado para la Operación y Control de la Central Hidroeléctrica de Yuncán (Sistema Scada Lote3), por un importe de S/. 3,194,710.

11. Obligaciones Financieras.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
FONAFE	0	126,667
PROINVERSIÓN (a)	1,553,633	1,611,505
Préstamo de Centromin Perú S.A. (b)	450,185	468,880
Préstamo MEF – JICA (c)	55,995,081	55,541,753
Intereses Préstamo MEF-JICA	4,142,506	4,409,913
Parte Corriente	62,141,405	62,158,718
Préstamo MEF-JICA (d)	503,938,264	555,415,058
Parte No Corriente	503,938,264	555,415,058
	566,079,669	617,573,776

Para el presente ejercicio las siguientes obligaciones financieras se muestran como pasivo corriente:

- (a) Desembolso efectuado por PROINVERSIÓN para la sostenibilidad de la Empresa Minera Regional Bayovar S.A.
- (b) El saldo de los Contratos de Mutuo con CENTROMIN PERÚ S.A. en Liquidación.
- (c) Contrato de préstamo suscrito el 24 de Setiembre de 1996 por Yenes 33,000,000,000 operación de endeudamiento externo entre la República de Perú y The Overseas Economic Cooperation Fund – OECF, posteriormente denominado Japan Bank For Internacional Cooperation – JBIC, y actualmente denominado Japan Internacional Cooperation Agency – JICA, entidad financiera del gobierno Japonés, que se aprobó mediante el D.S. N° 130-96-EF del 29 de diciembre de 1996 y modificatorias para el financiamiento del 75% de la inversión del proyecto Yuncán.

La amortización del principal y los intereses, por parte del MEF se efectuará en 37 cuotas semestrales, a partir del 20 de setiembre del 2003 hasta el 20 de setiembre del 2021, con tasas de interés del 2.7%, 2.3% y tasa de comisiones de 0.1%, respectivamente, para Obras civiles y equipamiento, costos de supervisión y consultoría, y comisión sobre los montos desembolsados, las cuales en la etapa de construcción fueron consideradas aportes de Capital del Estado Peruano a EGECEEN. Durante la operación serán cubiertas con los Ingresos por Derecho de Usufructo que forman una parte del Contrato de Usufructo, y en el caso que no sean suficientes la diferencia será cubierta por el MEF y también será considerada aporte de Capital.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

- (d) La Parte Corriente de la Deuda a Largo Plazo por S/. 60,137,587 corresponde principalmente a la 18 y 19 cuotas de amortización del Préstamo a Largo Plazo MEF-JICA del contrato PE-P14, a ser cancelada por el MEF, en el período Marzo 2012 y Setiembre 2012 por Yenes 805,540,000 cada una, siendo los Intereses del préstamo JICA devengados al 31.12.2011 de S/. 4,142,506 (Yenes 119,114,314.52).

El Ministerio de Economía y Finanzas y Activos Mineros S.A.C. al 31 de diciembre del 2011, han efectuado la amortización de las quince primeras cuotas de préstamo por ¥ 14,557,772,009.00 (S/. 444,731,949.95) así como el pago de los Intereses por ¥ 2,833,479,633.87 (S/. 98,478,023) actualizado al tipo de cambio del 31 de Diciembre del 2011, considerados en moneda original como:

- i) Aporte de Capital para la empresa el importe de S/. 396,077,564.
- ii) Amortización del préstamo con recursos del Derecho de Usufructo pagado el importe de S/. 134,437,636.35.

El total de Deuda a Largo Plazo JICA es, ¥ 16,110,880,000 (equivalente a S/. 559,933,345), clasificados en corto S/. 55,995,081 y a largo plazo S/. 503,938,264.

12. Cuentas por Pagar Comerciales.

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>Cifras Históricas</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Facturas por Pagar	884,990	228,311
Letras por Pagar	18,056	18,056
Honorarios por Pagar	25,723	0
	<u>928,769</u>	<u>246,367</u>

Este rubro está conformado por obligaciones por pagar derivadas del giro del negocio, cuya compra de bienes y/o la contratación de servicios han sido necesarios para el normal desarrollo de las actividades operativas de la Empresa.

13. Otras Cuentas por Pagar.

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>Cifras Históricas</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tributos por Pagar: (a)		
Gobierno Central	48,054	87,054
Contribuciones a Instituciones Publicas	14,451	16,745
Contribuciones a Instituciones Privadas	22,879	21,312
Remuneraciones y Participaciones por Pagar		
Remuneraciones por Pagar	0	121
Vacaciones por Pagar	139,550	181,197
Compensación por Tiempo de Servicios	24,132	32,397

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Cuentas por Pagar Diversas:		
Otras Cuentas por Pagar Diversas	49,728	14,734
Fondo de Empleo (b)	254,976	254,976
Dividendos por Pagar	0	1,132,744
Parte Corriente	553,770	1,741,280
Cuentas por Pagar a PROINVERSIÓN (c)	415,877,400	659,553,200
Parte No Corriente	415,877,400	659,553,200
	416,431,170	661,294,480

Este rubro consolida principalmente lo siguiente:

- (a) Los impuestos y contribuciones correspondientes al mes de diciembre de 2011 y cuyo vencimiento de pago es en el mes de enero 2012.
- (b) Corresponde al saldo pendiente por realizar al Fondo de Empleo por el importe de S/. 254,976, el cual se fraccionó en 7 cuotas, las mismas que están sujetas a una tasa del 15% del TAMN. Al 31 de diciembre del 2011 se han cancelado 5 cuotas.
- (c) Está conformado por el saldo de la facturación realizada por la transferencia del Proyecto Michiquillay a la empresa Anglo American Michiquillay S.A. por US\$. 154,200,000 que equivale a S/. 417,877,400. En esta operación Activos Mineros S.A.C., solo actúa como un intermediario, ya que estos fondos son recaudados y dispuestos directamente por PROINVERSIÓN (ver Nota 6).

14. Provisiones.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Fondo Fideicomiso Ambiental	45,833,387	55,643,016
Depósitos recibidos en Garantía	358,165	401,783
Pérdida por Litigio	118,275	118,275
	46,309,827	56,163,074

Incluye el Fondo del Fideicomiso Ambiental destinado al desarrollo de proyectos remediación ambiental por el importe de S/. 45,833,387, los Depósitos recibidos en garantía por S/. 358,165 y la Provisión para Pérdida por Litigio corresponde a los procesos laborales interpuestos por ex trabajadores de la Empresa.



ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

15. Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Impuesto a la Renta Diferido	38,952,777	32,535,211
	38,952,777	32,535,211

El Impuesto a la Renta Diferido asciende a S/. 38,952,777 que comprende a los Pasivos por Impuesto a la Renta diferidos, determinados al cierre del 31 de diciembre de 2011 que corresponden a las partidas temporales para efectos de impuesto a la renta; entre ellas tenemos los intereses de financiamiento de la Central que financieramente forman parte del costo hasta el inicio de operaciones y tributariamente fueron reconocidos en el 2005 como gasto, y el monto por diferencia de tasa de depreciación en el rubro de Edificaciones.

Cabe mencionar que como resultado de los análisis realizados por el proceso de Fusión, no se contabilizará el Activo por Impuesto a la Renta Diferido según NIC N° 12, sin embargo, es necesario mencionar que mantenemos partidas temporales vinculadas a los ingresos por Derecho por Contrato diferidos en 30 años financieramente y tributariamente declarados en el ejercicio 2005, y por efectos de la diferencia de cambio que afecta al Activo Fijo.

16. Ingresos Diferidos Neto.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Ingresos Diferidos	161,086,446	163,615,871
	161,086,446	163,615,871

Al 31 de Diciembre de 2011 los Ingresos Diferidos ascendente a S/. 161,086,446, corresponden al Contrato de Constitución de Usufructo firmado con ENERSUR S.A, que incluye al Derecho por Contrato ya cancelado en su totalidad, así como el Derecho de Usufructo cancelado hasta la cuota correspondiente, ambos diferidos a 30 años.

17. Capital Social.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE	266,128,103	217,129,323
	266,128,103	217,129,323



ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

Representa las inversiones y/o aportes del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE en su condición propietaria del 100% de las acciones de la Empresa, según se detalla a continuación:

Tipo de Acciones	Participación Accionaria %	Nº de Acciones	Valor Nominal por Acción S/.	Capital Suscrito y Pagado
Comunes	100	266,128,101	1.00	266,128,101
FONAFE	100.00	266,128,101		266,128,101

El Capital Social de Activos Mineros S.A.C. está representado por 266,128,101 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal de S/. 1.00, cuyo valor en libros asciende a S/. 266,128,101; adicionalmente mantiene ajustes por corrección monetaria no capitalizados por un importe de S/. 1.68.

18. Capital Adicional.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Capitalizaciones en Trámite	101,936,838	95,659,135
	101,936,838	95,659,135

Al 31 de diciembre de 2011 el Capital Adicional asciende a S/. 101,936,838, que comprende el valor de los activos transferidos de Centromin Perú S.A.; el aporte de unidades de transporte; la transferencia de activos correspondientes al Proyecto Michiquillay y Toromocho; la transferencia de vehículos por parte de Centromin Perú S.A., en Mayo 2009 y los recursos del Tesoro Público transferidos para el pago de parte de las cuotas Nº 16 y 17 con el JICA, el cual constituye Aporte de Capital de FONAFE.

A la fecha de los estados financieros, no se cuenta con acuerdo de capitalización de dicho importe por parte de la Junta General de Accionistas.

19. Reserva Legal.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Reserva Legal	449,178	449,178
	449,178	449,178

Corresponde al saldo de las reservas legales efectuadas en años anteriores por S/. 449,178. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital pagado.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

20. Resultados Acumulados.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Pérdidas Acumuladas	(227,249,404)	(195,393,291)
	<u>(227,249,404)</u>	<u>(195,393,291)</u>

Al 31 de Diciembre de 2011 el resultado acumulado negativo asciende a S/. 227,249,404, dicho monto incluye la pérdida del ejercicio ascendente a S/. 31,856,113.

21. Cuentas de Orden.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Cuentas por Cobrar Fideicomiso Ambiental (a)	54,408,261	62,665,703
Cartas Fianzas Recibidas (b)	32,364,000	33,704,424
Seguros (c)	1,268,910,705	1,321,135,061
Contrato de Usufructo	223,213,867	256,946,760
Control de Activos Fijos y Otros	9,183	9,183
Cartas Fianzas Recibidas (d)	87,774,063	88,932,708
Activos Adquiridos con el Fideicomiso (e)	258,307	258,307
Fideicomiso Clúster Minero (f)	2,893,505	0
	<u>1,669,831,891</u>	<u>1,763,652,146</u>

Al 31 de diciembre de 2011 Activos Mineros S.A.C. mantiene en cuentas de orden lo siguiente:

- (a) En este rubro Activos Mineros S.A.C. registra los ingresos futuros que la empresa obtendrá producto de la cobranza de los Usufructos de los Almacenes del Callao, propiedad de la empresa, 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. Estas cuentas se derivan de la etapa operativa de Centromin Perú S.A. en las diferentes unidades mineras privatizadas.
- (b) Las Cartas Fianzas recibidas de proveedores corresponden principalmente a Energía del Sur S.A. por las garantías de fiel cumplimiento del Derecho de Usufructo y por el pago de Aportes sociales pendientes del Contrato de Usufructo por un total de US \$ 12,000,000.
- (c) La Empresa contrata los seguros patrimoniales y personales que cubren los riesgos correspondientes a las maquinarias, vehículos, instalaciones y edificios.

De acuerdo a la Cláusula 10.2 del contrato de Constitución de Usufructo, ENERSUR S.A., se obliga a contratar y mantener durante la vigencia del usufructo, como mínimo, un seguro de daños materiales a todo riesgo y a valor de reposición de todos los activos entregados en virtud del usufructo; y un seguro de responsabilidad civil comprensiva por límites de responsabilidad en dólares americanos por montos no menores a los que tenga asegurados la empresa, por este concepto a la fecha de entrega efectiva.



ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

- (d) Corresponde a las Cartas Fianzas a favor de Activos Mineros para garantizar las obras del Fideicomiso Ambiental, los contratos de privatización, así como de fiel cumplimiento.
- (e) Corresponde al valor de los Activos Fijos adquiridos con el Fondo del fideicomiso Ambiental desde el año 2007.
- (f) El fondo del Fideicomiso Clúster Minero del cual Activos Mineros es el Fideicomitente.

22. Ingresos por Operacionales.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Derecho por Usufructo	9,684,913	9,938,597
Aportes Sociales	2,240,494	2,322,927
Derecho de Contrato	4,352,248	4,466,250
Usufructos Destinados al Fideicomiso	6,660,938	0
	22,938,593	16,727,774

Comprende los Ingresos provenientes del Contrato de Constitución de Usufructo con ENERSUR, los cuales se difieren a 30 años, excepto los aportes sociales que se reconocen en el ejercicio en que se producen.

Asimismo, en el ejercicio 2011 se está considerando los ingresos destinados al fideicomiso ambiental obtenidos por el usufructo de los almacenes N° 01 y 03 del Callao (IMPALA S.A. y LICSA respectivamente) y de la Mina Morococha (Compañía Minera Argentum S.A.).

23. Costo Operacionales.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Otros Costos Operacionales:		
- Depreciación y Amortización de la Central Hidroeléctrica de Yuncán	15,178,573	15,178,573
- Depreciación de los Almacenes de Usufructo	396,959	0
	15,575,532	15,178,573

Al 31 de diciembre de 2011 comprende la depreciación de la Central Hidroeléctrica de Yuncán, incluye también la amortización del Software de aplicación utilizado para la Operación y Control de la Central Hidroeléctrica de Yuncán.

Asimismo, se está considerando la depreciación de los inmuebles en usufructo que se ubican en el Callao.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

24. Gastos de Ventas.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Servicios Prestados por Terceros	410,221	424,057
	410,221	424,057

Conforman los Servicios prestados por terceros correspondiente al 2% de FOPRI cobrado por PROINVERSIÓN como parte del proceso de privatización.

25. Gastos de Administración.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Compra de Bienes	124,098	97,483
Gastos de Personal	3,062,800	3,164,801
Servicios Prestados por Terceros	4,332,119	3,871,367
Tributos	651,120	610,728
Cargas Diversas de Gestión	699,739	505,756
	8,869,876	8,250,135

Conforman los gastos efectuados por la Empresa, en sus diferentes áreas a fin de dar viabilidad a las actividades administrativas orientadas a cumplir con el objetivo de la Administración del Fondo de Fideicomiso Ambiental.

26. Otros Ingresos.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Ingresos por Usufructo	0	6,356,257
Ingresos por Reembolso de Gastos	639,649	660,455
Reembolso de PROINVERSIÓN	1,035,029	23,418,613
Venta de Bases y Penalidades	66,858	156,186
Otros	39,050	2,078
	1,780,586	30,593,589

Compuesto por los ingresos por venta de bases por el importe de S/. 66,858, reembolsos de gastos por los servicios efectuados por S/. 639,649, así como la devolución de gastos por parte de PROINVERSIÓN en lo correspondiente a gastos de auditorías de compromisos de inversión y del Convenio Marco de Cooperación por S/. 1,035,029 y otros por S/. 39,050.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

27. Otros Gastos.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Depreciación	273,640	657,574
Amortización	44,750	41,838
Gastos de Remediación Ambiental	6,116,545	7,468,397
Derechos de Vigencia	282,152	289,984
Gasto de I.G.V. no utilizado	7,121	104,654
Costo de Enajenación de Activos	0	885
Aporte al Fondo Social	2,646,178	2,759,388
Intereses por Dividendos y Otros	9,634	26,243
	9,380,020	11,348,963

Al 31 de Diciembre de 2011, este rubro incluye principalmente la depreciación por el importe de S/. 273,640 cuya variación con respecto al año 2010 se debe a que la depreciación de los almacenes ubicados en el Callao se está mostrando como parte del costo de ventas; Los Gastos de Remediación Ambiental por S/. 6,116,545; los Derechos de Vigencia por S/. 282,152, y el Aporte al Fondo Social por S/. 2,646,178 y otros por S/. 61,505.

28. Ingresos Financieros.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Intereses sobre Depósitos	104,460	99,909
Intereses sobre Devoluciones de Impuestos	147,522	109,323
Intereses sobre Préstamos	2,540	562
Intereses sobre Depósitos a Plazo	3,917	264,437
Ganancia por Diferencia de Cambio	61,347,087	59,145,132
	61,605,526	59,619,363

Los Ingresos Financieros incluyen los intereses por los depósitos Bancarios que la Empresa mantiene en las entidades financieras como ahorros, depósitos a plazo; incluye también los intereses sobre devoluciones de Impuestos y otros ingresos financieros.

La ganancia por diferencia de cambio ascendente a S/. 61,347,087 se genera principalmente por la actualización del endeudamiento externo que se mantiene con el JICA por S/. 32,058,432, Usufructo por S/. 11,781,893, mientras que la diferencia corresponde a la actualización de las obligaciones contraídas en dólares.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

29. Gastos Financieros.

Este rubro comprende lo siguiente:

	Cifras Históricas	
	2011	2010
Comisiones y Portes	15,128	15,648
Impuesto a las Transacciones Financieras	10,759	62,302
Intereses Fraccionamiento	0	2,172,558
Intereses por Préstamos	16,096,969	16,521,750
Intereses por Dividendos	1,138	17,463
Pérdida por Diferencia de Cambio	61,403,609	112,191,497
	77,527,603	130,981,218

Está conformado por los gastos generados en las cuentas corrientes y de ahorros, Impuesto a las Transacciones Financieras por S/. 25,887, Otros por S/. 1,138; La pérdida por diferencia de cambio derivado de los depósitos en cuentas corrientes bancarias y las operaciones realizadas por la empresa en moneda extranjera por S/. 1,851,140 y principalmente por la actualización de la deuda con el JICA S/. 53,765,546, derecho de acceso Usufructo por S/. 5,786,923 y los intereses generados por dicha deuda devengada a Diciembre de 2011 por S/. 16,096,969.

30. Impuesto a la Renta.

La Empresa al 31 de Diciembre de 2011, ha obtenido una pérdida antes de Participación de los Trabajadores e Impuesto a al Renta por un monto de S/. 25,438,547.

El importe de S/. 6,417,566 que se incluye en el Estado de Ganancias y Pérdidas corresponde al devengo de las partidas temporales del ejercicio 2011 por un importe de S/. 21,391,888 provenientes de la Depreciación de los Activo Fijos .

31. Situación Tributaria y Contingencias.

31.1 Situación Tributaria:

Las declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta de los años 2007 al 2011 inclusive, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de las respectivas declaraciones juradas del Impuesto a la Renta.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos tributarios para Activos Mineros S.A., por lo que cualquier eventual mayor impuesto, recargo y/o reajuste que pudieran resultar de tales revisiones serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, la Gerencia General considera que no surgirán pasivos tributarios de importancia como resultado de dichas revisiones, que no estén siendo reveladas en los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

31.2 Contingencias:

Al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo al Informe de la Gerencia Legal, Activos Mineros S.A.C. afronta veinte (20) procesos, de los cuales en tres (03) procesos se encuentra en condición de demandante y en diecisiete (17) procesos se encuentra en condición de demandado, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de Procesos	Demandante / Agravado	Demandado / Denunciado	Total Procesos
Civiles	0	7	7
Laborales	0	4	4
Penal	1	0	1
Constitucional	0	1	1
Contencioso administrativo	2	0	2
Arbitrales	0	5	5
Total	3	17	20

En el detalle de los procesos judiciales y arbitrales proporcionados por la Gerencia Legal, no se cuantifica el monto de las contingencias judiciales; tan solo se señala que el resultado de los procesos será favorable o desfavorable para la empresa, según se describe en el siguiente cuadro:

Procesos	Probabilidad sobre resultado del Proceso	
	Favorable	Desfavorable
Civiles	4	3
Laborales	1	3
Penal	1	0
Constitucional	No aplica Proceso Terminado	
Contencioso Administrativo	1	1
Arbitrales	5	0
Total	12	7

Respecto al tratamiento tributario del Laudo Arbitral, EGEEN y Skacochi mantienen criterios opuestos en relación a la naturaleza del mismo ya que los asesores del Contratista argumentan que el Laudo Arbitral constituye mayor precio del servicio, mientras que los asesores de EGEEN sostienen el carácter indemnizatorio del mismo. En tal sentido la Gerencia y el Directorio de EGEEN ha considerado por conveniente no registrar, ni declarar como crédito fiscal el IGV consignado en la factura emitida por Skacochi por concepto de Laudo Arbitral debido a su naturaleza indemnizatoria y por lo tanto estar inafecta a este tributo.

Lo anteriormente expresado se sustenta tanto en los informes de los Asesores Tributarios Externos, como en el tratamiento del Arbitraje de acuerdo a la posición de la Administración Tributaria. En el año 2001 se produjo el término de un arbitraje con el mismo contratista, el cual facturó en el Año 2002, lo laudado más IGV; en una fiscalización posterior, la SUNAT, indujo a la Empresa a reparar el "crédito fiscal" correspondiente, al considerar que siendo los referidos pagos de carácter indemnizatorios, no existió una operación gravada con el IGV. En virtud de dicha observación la Empresa tuvo que pagar a la SUNAT una multa, y a su vez reportó una menor renta imponible por lo cual se tramitó la devolución correspondiente.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

Producto de la situación descrita en los párrafos anteriores, a la fecha se mantiene un juicio con el Contratista Asociación Skanska Cosapi Chizaki, por el importe del IGV del Laudo Arbitral de fecha 01.07.2007 por US\$ 6,115,722.85. De darse el caso que el Poder Judicial considere que el importe pagado es parte del Costo de Obra (favoreciendo a Skacochi), el Patrimonio de la empresa mejoraría, pero a su vez se generaría contingencias tributarias.

La empresa cuenta con 4 procesos laborales, 3 de los cuales se encuentran provisionados y uno se encuentran en la etapa de audiencia única que se llevará a cabo el 24 de Abril de 2012.

32. Administración de Riesgos Financieros.

La Empresa está expuesta a los riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones:

32.1 Riesgo de Tipo de Cambio.

Activos Mineros S.A.C. mantiene activos y pasivos en moneda extranjera por operaciones propias y derivadas del proceso de fusión por absorción llevado a cabo el 16 de Diciembre de 2009 con la Empresa de Generación Eléctrica del Centro S.A. – EGECECEN S.A., por consiguiente, está expuesta a fluctuaciones del tipo de cambio.

La empresa no utiliza instrumentos financieros de cobertura para minimizar este riesgo, debido a que en opinión de la Gerencia, para una empresa del Estado resulta complicado el uso de dichos instrumentos, los cuales de utilizarse se debería hacer conjuntamente con el Ministerio de Economía y Finanzas, que finalmente en el caso del pasivo más significativo que es con el JICA, es el que tiene el control sobre el mismo de acuerdo a los dispositivos y convenios suscritos. En la Nota 3 se presenta el detalle de los activos y pasivos que tiene la empresa en moneda extranjera.

32.2 Riesgo de Crédito.

La exposición a este riesgo, está relacionada a la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Empresa a medida que vencen. En cuanto a las cuentas por cobrar de mayor importancia correspondiente a Anglo American Michiquillay, ésta se encuentra garantizada por fianzas bancarias otorgadas en el proceso de privatización correspondiente. Por consiguiente la Empresa no espera incurrir en pérdidas por riesgo de crédito.

32.3 Riesgo de Liquidez.

Activos Mineros S.A.C., no se encuentra expuesta al riesgo de Liquidez, principalmente por que cuenta con un fondo de Fideicomiso Ambiental para cumplir con las actividades de remediación del medio ambiente en el cual tiene la condición de Fideicomitente y Fideicomisario.

Los recursos que obtiene la Empresa, se basan principalmente en los ingresos provenientes de derechos de usufructo, aportes sociales, aportes de PROINVERSIÓN, entre otros.

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Diciembre de 2011

33. Adopción del Plan Contable General Empresarial a partir del 1º de Enero de 2011:

En cumplimiento de las disposiciones del Consejo Normativo de Contabilidad de la Dirección General de Contabilidad que mediante Resolución N° 041-2008-EF/94 aprobó el uso obligatorio del Plan Contable General Empresarial a partir del 01 de Enero de 2010 y que mediante Resolución N° 042-2009-EF/94 dispuso diferir el uso obligatorio hasta el 01 de Enero de 2011; adoptó a partir del 1º de Enero de 2011 el uso del Plan Contable General Empresarial, cuya versión modificada fue aprobada con Resolución N° 043-2009-EF/94 del 12 de Mayo de 2010.

* * * * *

DICTAMEN A LA INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

A los Señores Accionistas y Directores de
ACTIVOS MINEROS S.A.C.

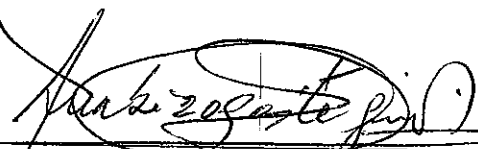
En la fecha y por separado, hemos expresado nuestra opinión sobre los estados financieros básicos de **Activos Mineros S.A.C.**, al 31 de Diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha. Nuestro examen, que tuvo el propósito principal de expresar una opinión sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto, se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, normas internacionales de auditoría y normas de auditoría gubernamental aprobadas por la Contraloría General de la República. Por consiguiente, incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y aquellos otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

La información complementaria por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011 incluida en los Anexos 01, 02, 03, 05, 06, 07, 08, 10, y 11 inclusive, se presentan para fines de análisis adicionales y para cumplir con los requerimientos de la Directiva N° 002-2011-EF/51.01 Preparación y Presentación de Información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Presupuesto de Inversión para la Elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado, aprobada mediante Resolución Directoral N° 015-2011-EF/51.01 y no es considerada esencial para una presentación razonable de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de **Activos Mineros S.A.C.**

Dicha información complementaria, ha estado sujeta a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, está razonablemente presentada en todos sus aspectos significativos, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Lima, Perú
20 de Febrero de 2012

Refrendado por:



Florentino Urbizagástegui Pacheco
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula CCPL N° 11778

(Socio Principal)

Urbizagástegui & Asociados

Av. Paseo de la República 3565
Piso 9 - San Isidro, PERÚ
Teléfonos 51(1) 440-1032, 421-5155
Telefax: 51(1) 421-3759

ura@nexiaperu.com.pe
www.nexiaperu.com.pe

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en Nuevos Soles)

Detalle por Cuenta	Intereses %	Saldo Inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo Final
Caja y Fondos Fijos / Disponibles					
Efectivo en Tránsito					
Cuentas Corrientes		19,112,021	354,800,895	(358,578,633)	15,334,283
Certificados Bancarios					
Depósitos en Ahorros					
Depósitos a Plazo					
Remesas en Tránsito					
Rendimiento devengado del Disponible					
Disponible Restringido					
Banco Central de Reserva					
Inversión Financiera de C.P. y Alta Liquidez					
Otros					
Sub Total		19,112,021	354,800,895	(358,578,633)	15,334,283
Fondos Sujetos a Restricción					
Total		19,112,021	354,800,895	(358,578,633)	15,334,283



ACTIVOS MINEROS S.A.C.

EXISTENCIAS / BIENES REALIZABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en Nuevos Soles)

Detalle por Cuenta	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final	Saldo Neto	Porción Corriente	Porción No Corriente
Materias Primas						
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos						
Sub-productos, Desechos y Desperdicios						
Productos Terminados						
Productos en Proceso						
Mercaderías						
Envases y Embalajes						
Existencias por Recibir						
Otras Existencias	7,296		7,296			
Total	7,296		7,296			

ACTIVOS MINEROS S.A.C.
INVERSIONES FINANCIERAS/PERMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en Nuevos Soles)

Inversiones Permanentes	Clase de Título	Total Libros	Valor Neto	Valor de Mercado
Fideicomiso Ambiental	Administración	46,185,766	46,185,766	46,185,766
Total		46,185,766	46,185,766	46,185,766



ACTIVOS MINEROS S.A.C.
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en Nuevos Soles)

Clase de Activos	Saldos Iniciales	Adiciones al Costo	Retiros o ventas	Ajustes	Saldos Finales al 31.12.2011	Depreciacion Acumulada	Valor Neto
Terrenos	40,868,122				40,868,122		40,868,122
Edificios y otras Construcciones	680,207,252				680,207,252	(93,068,405)	587,138,847
Instalaciones							
Maquinaria, Equipo y Otras Unidades de Explot.	231,270,369				231,270,369	(50,062,378)	181,207,991
Vehiculos y otras Unidades de Transporte	573,219				573,219	(374,097)	199,122
Muebles y Enseres	225,851	4,289			230,140	(179,182)	50,958
Equipos Diversos (Excepto Equipos de Cómputo)	1,230,337	76,729			1,307,066	(1,033,990)	273,076
Equipos de Computo							
Herramientas y Unidades de Reemplazo	5,889,595				5,889,595		5,889,595
Unidades por Recibir							
Construcciones y Obras en Curso							
Deterioro de Activos							
Otros							
Total Activo Fijo	960,264,745	81,018			960,345,763	(144,718,052)	815,627,711

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en Nuevos Soles)

Clase de Activo Fijo	Saldos Iniciales	Depreciación		Transferencias	Retiros o Ventas	Revaluación	Saldos Finales
		Cargo a Resultados	Cargo al Costo				
Terminadas y otras Construcciones	84,299,661	8,768,744					93,068,405
Maquinaria, Equipo y Otras Unidades Explot.	43,387,013	6,675,365					50,062,378
Medios de Transporte	260,337	113,760					374,097
Equipos de Computo							
Repuestos y Unidades de Reemplazo							
Herramientas y Enseres	171,807	7,375					179,182
Equipos Diversos (Excepto Equipos de Computo)	917,145	116,845					1,033,990
Unidades por Recibir							
Construcciones y Obras en Curso							
Mejoramiento de Activos							
Otros							
Total	129,035,963	15,682,089					144,718,052

ACTIVOS MINEROS S.A.C.
ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en Nuevos Soles)

Clase de Activos	Saldos Iniciales	Adiciones	Retiros	Ajustes	Saldos Finales al 31.12.2011	Amortización Acumulada	Valor Neto
Patentes y Derechos	26		(1)		25		25
Permisos de Uso y Programas de Computo	181,966	41,507			223,473	(110,453)	113,020
Software Scada Lote 3	3,194,710				3,194,710	(925,413)	2,269,297
Total	3,376,702	41,507	(1)		3,418,208	(1,035,866)	2,382,342

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

OBLIGACIONES FINANCIERAS /ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en Nuevos Soles)

Nombre de Acreedores	Tipo de Deuda	Garantía Otorgada	Vencimiento	Importe	Saldo al 31.12.2011	Porción Corriente	Porción No Corriente
Financiamiento Externo							
JICA	Financiamiento de Activo Fijo	Convenio Tripartito MEF-EGECEN-JICA	19.09.2021	564,075,851	564,075,851	60,137,588	503,938,264
Otras Deudas							
Pronversión	Préstamo	S/G	19.04.2005	1,553,633	1,553,633	1,553,633	0
Centromin Perú S.A.	Préstamo	S/G	19.04.2005	450,185	450,185	450,185	0
FONAFE	Préstamo	S/G	30.12.2005	0	0	0	0
Total				566,079,669	566,079,669	62,141,406	503,938,264

ACTIVOS MINEROS S.A.C.

PROVISIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en Nuevos Soles)

Clase de Activos	Saldos Iniciales	Adiciones	Disminuciones	Saldo Finales al 31.12.2011	Porción Corriente
Fondo del Fideicomiso Ambiental	56,044,800	15,326,863	(25,180,110)	46,191,553	46,191,553
Provisión por Litigio	118,274			118,274	118,274
Total	56,163,074	15,326,863	(25,180,110)	46,309,827	46,309,827



ACTIVOS MINEROS S.A.C

CAPITAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Nombre del Accionista	Nº Acciones	Participación %	Saldos al 31.12.2011	Saldos al 31.12.2010
Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado-FONAFE	266,128,101	100.000	266,128,103	217,129,323
Total			266,128,103	217,129,323



ACTIVOS MINEROS S.A.C.

Declaración de Anexos a la Información Financiera no presentados
al 31 de Diciembre de 2011

Los siguientes anexos requeridos por la Resolución de Contaduría Pública de la Nación de acuerdo con la Directiva N° 002-2011-EF/51.01 aprobada por la Resolución Directoral N° 015-2011-EF/51.01, no se presentan debido a que no existen cuentas por estos conceptos, sus saldos no son significativos o la información correspondiente se presenta en forma completa en los estados financieros:

Anexo 04	:	Inversiones Inmobiliarias
Anexo 09	:	Otras Cuentas por Pagar
Anexo 12	:	Cuentas de Orden
Anexo 13	:	Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza

* * * * *

