

APUMAYO S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
Apumayo S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Apumayo S.A.C. (una subsidiaria de Erced S.A.C.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a la 24 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Apumayo S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

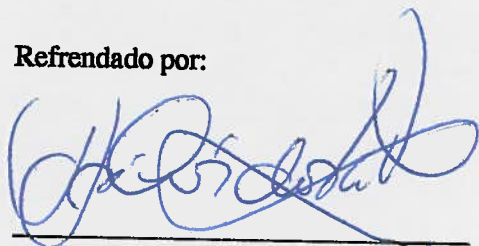
Otro Asunto

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 de Apumayo S.A.C. que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 28 de abril de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

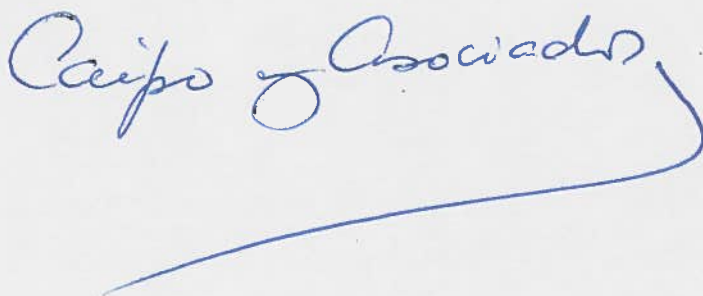
Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)
C.P.C.C Matrícula N° 01-18869



APUMAYO S.A.C.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 48

APUMAYO S.A.C.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2,500	2,323	Cuentas por pagar comerciales y diversas	10	7,350	2,372
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	664	34	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	17,465	31,295
Otras cuentas por cobrar	6	7,433	13,211	Préstamos y obligaciones	13	17,024	50,071
Inventarios	7	14,587	21,001	Parte corriente de la provisión por remediación ambiental	12	3,943	807
Total activo corriente		25,184	36,569	Total pasivo corriente		45,782	84,545
				Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Provisión por remediación ambiental	12	10,335	12,526
Propiedad, planta y equipo	8	23,468	40,597	Préstamos y obligaciones	13	-	4
Derechos mineros y costos de exploración	9	9,957	15,766	Pasivo por impuestos diferidos	14	-	1,637
Activo por impuestos diferidos	14	1,013	-	Total pasivo no corriente		10,335	14,167
Total activo no corriente		34,438	56,363	Total pasivo		56,117	98,712
				Patrimonio	15		
Total activo		59,622	92,932	Capital emitido		3	3
				Resultados acumulados		3,502	(5,783)
				Total patrimonio		3,505	(5,780)
				Total pasivo y patrimonio		59,622	92,932

Las notas adjuntas de la página 5 a la 48 son parte integral de los estados financieros.

APUMAYO S.A.C.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingreso por venta de metales	17	93,048	31,121
Regalías	17	(9,444)	(4,668)
		-----	-----
Total ingreso por actividades ordinarias		83,604	26,453
		-----	-----
Costo de ventas	18	(64,337)	(25,055)
		-----	-----
Ganancia bruta		19,267	1,398
		-----	-----
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de exploración	19	(542)	(1,206)
Gastos de administración	20	(1,905)	(798)
Donaciones		(1,466)	-
Otros gastos	22	(2,352)	(937)
Otros ingresos	22	973	1,063
		-----	-----
		(5,292)	(1,878)
		-----	-----
Ganancia (pérdida) de actividades de operación		13,975	(480)
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		1,413	287
Gastos financieros		(2,824)	(3,532)
		-----	-----
Total ingresos (gastos) financieros, neto		(1,411)	(3,245)
		-----	-----
Resultado antes de impuesto a las ganancias		12,564	(3,725)
		-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	16 (a)	(3,279)	(2,130)
		-----	-----
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio		9,285	(5,855)
		=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 48 son parte integral de los estados financieros.

APUMAYO S.A.C.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido (nota 15)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	8,000	3	72	75
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(5,855)	(5,855)
Total resultados integrales del año	-	-	(5,855)	(5,855)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	8,000	3	(5,783)	(5,780)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	9,285	9,285
Total resultados integrales del año	-	-	9,285	9,285
Saldos al 31 de diciembre de 2014	8,000	3	3,502	3,505

Las notas adjuntas de la página 5 a la 48 son parte integral de los estados financieros.

APUMAYO S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación		
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	9,285	(5,855)
Cargos (abonos) a resultado que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	16,757	6,485
Amortización de derechos mineros	6,732	3,798
Impuesto a la renta diferido	(2,683)	1,751
Efecto por el cambio de tasa	33	-
Costos financieros netos	160	(248)
Gastos de actualización de la provisión para cierre de mina	272	-
Perdida en retiro de propiedad, planta y equipo	1,526	-
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	5,778	(8,891)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(630)	
Inventarios	6,414	(18,716)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	4,978	1,129
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13,830)	26,042
Pago de obligaciones por cierre de unidad minera	(19)	-
	-----	-----
Efectivo neto procedente de las actividades de operación	34,773	5,495
	-----	-----
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(462)	(25,247)
Aumento de derechos mineros y costos de exploración	(923)	(1,113)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado a las actividades de inversión	(1,385)	(26,360)
	-----	-----
Actividades de financiamiento		
Préstamos y obligaciones obtenidos	-	113,636
Pagos de préstamos y obligaciones	(33,051)	(91,667)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(33,051)	21,969
	-----	-----
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	337	1,104
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	(160)	248
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	2,323	971
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	2,500	2,323
	=====	=====
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:		
Incremento en costos por cierre de unidad minera	692	13,333
Incremento de la obligación de cierre de unidad minera	(692)	(13,333)
Incremento de propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento financiero	-	50
Incremento en obligaciones de arrendamientos financieros	-	(50)

Las notas adjuntas de la página 5 a la 48 son parte integral de los estados financieros.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Apumayo S.A.C. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima cerrada constituida en el Perú el 24 de abril de 2012. El domicilio legal de la Compañía es Av. José Gálvez Barrenechea 556, San Isidro, Lima, Perú. La Compañía es subsidiaria de Erced S.A.C., empresa domiciliada en el Perú, la cual posee el 99 por ciento de las acciones representativas de su capital social.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la exploración, extracción, lixiviación, fundición, refinación y comercialización de oro y plata, realizando sus operaciones en la unidad minera Apumayo ubicada en el distrito de Puquio, provincia de Lucanas, departamento de Ayacucho.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 27 de febrero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones por el Directorio y la Junta General de Accionistas. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 18 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por la IASB.

(c) Bases de la Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la presente nota, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2014 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(f) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) Costos de Desbroce

La Compañía incurre en costos de movimiento de material estéril (costos de desbroce) durante el desarrollo y las fases de producción de sus minas a tajo abierto. Durante la fase de producción, los costos de desbroce (costos de desbroce de producción) se pueden relacionar con la producción de los inventarios en ese período, y/o la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado del metal que se espera extraer en el futuro.

De acuerdo a la evaluación técnica realizada por la Gerencia de la Compañía, las toneladas métricas de desbroce movidas durante los años 2014 y 2013, como parte de la operación de la unidad minera, están directamente relacionados a la extracción del material con contenidos metálicos que fue procesado en los pozos de lixiviación (a partir del cual se obtendrán las onzas de oro y plata). Por lo tanto, el costo incurrido relacionado al movimiento de este material, debe de formar parte del costo de producción corriente.

(ii) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(iii) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía y de su entidad matriz es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. La Compañía ha determinado como su moneda funcional el dólar estadounidense. La determinación de la moneda funcional puede implicar ciertos juicios a determinar en el entorno económico principal y debe ser reconsiderada si hay un cambio en los eventos y condiciones que determina el entorno económico principal.

(iv) Recuperación de los Activos Tributarios Diferidos

Se requiere de juicio para determinar qué conceptos considerar como un impuesto sobre la renta en lugar de un costo de operación. También se requiere un juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos.

Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera, podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

(v) Provisión para Cierre de Unidad Minera

La Compañía calcula una provisión para cierre de su unidad minera con frecuencia anual. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el pasivo final por esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios en las regulaciones, incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación, y cambios en las tasas de descuento.

Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieren de los montos provisionados al momento de establecer la provisión. La provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de su unidad minera.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía reconoce una provisión para el cierre de su unidad minera que corresponde a su obligación legal para restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, que se muestra descontado a su valor presente, se carga el mismo importe a la cuenta de propiedad, planta y equipo en el estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se ajusta en cada período para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil económica del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconocerá cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el monto total de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surjan de la revisión de los estimados iniciales, se reflejan como incrementos o disminuciones del valor en libros de la obligación y del activo relacionado.

(vi) Determinación de Reservas y Recursos Minerales

La Compañía calcula sus reservas utilizando métodos generalmente aplicados por la industria minera y de acuerdo con guías internacionales. Todas las reservas calculadas, representan cantidades estimadas de mineral probado y probable que bajo las actuales condiciones pueden ser económicamente procesadas.

El proceso de estimar las cantidades de reservas es complejo y requiere tomar decisiones subjetivas al momento de evaluar toda la información geológica, geofísica, de ingeniería y económica que se encuentra disponible. Podrían ocurrir revisiones de los estimados de reservas debido a, entre otros, revisiones de los datos o supuestos geológicos, cambios en precios asumidos, costos de producción y resultados de actividades de exploración.

Los cambios en las estimaciones de reservas podrían afectar principalmente la depreciación de los activos fijos directamente vinculados con la actividad minera, la provisión de cierre de mina, la evaluación de la recuperabilidad del activo diferido y el período de amortización de los costos de desarrollo.

(vii) Costos de Exploración y Desarrollo

La aplicación de la política de la Compañía para los costos de exploración y desarrollo de mina, requiere del juicio de la Gerencia para determinar si es probable que ingresen a la Compañía beneficios económicos producto de fases exploratorias futuras. Esta política requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertos estimados y supuestos acerca de eventos futuros y circunstancias específicas para determinar si es económicamente viable el acceso, extracción, procesamiento y venta del metal. Los estimados y supuestos pueden cambiar si se tiene nueva información disponible, por lo que en caso se cuente con información disponible que de indicios sobre la no recuperabilidad de ciertos desembolsos que hayan sido capitalizados como costos de desarrollo, éstos deben ser cargados a los resultados del año en que se conozca la nueva información disponible.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(viii) Impuestos

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al saldo del diferido en el período en que se conoce el resultado de la revisión final.

(ix) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surja de mercados activos, se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado en los instrumentos financieros.

(x) Estimación por Deterioro de Inventarios

La prueba del valor neto de realización es efectuada anualmente y representa la cotización estimada de venta futura del inventario del metal basado en las cotizaciones de venta de metales, menos el costo estimado de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta.

Los depósitos de metal de lixiviación generalmente contienen metal de baja ley que han sido extraídos del tajo y que están disponibles para continuar con el proceso de recuperación del oro. La recuperación es calculada en base a la exposición de soluciones ácidas que disuelven el oro y cuya solución es transferida a las instalaciones del proceso de extracción.

Debido a que es generalmente impracticable determinar el contenido de oro en los depósitos de lixiviado por conteo físico, un método de estimación razonable es utilizado. La cantidad de metal enviado a los depósitos de lixiviado se basan en muestreos de volúmenes del material minado y a los registros diarios de producción. El muestreo y el ensayo de las muestras obtenidas a través de las perforaciones, determinan las leyes de oro estimadas del material enviado a los depósitos de lixiviado.

Los ratios de recuperación estimados de oro son determinados usando pruebas de laboratorio, tendencias históricas y otros factores. La recuperación del oro final contenido en los depósitos de lixiviado pueden variar significativamente dependiendo de diferentes variables, incluyendo el tipo de oro recuperado, mineralogía, y el tamaño de las rocas. Los procesos y los ratios de recuperación son monitoreados constantemente, y las tasas de recuperación son ajustadas periódicamente conforme exista la información adicional disponible y los cambios tecnológicos.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principales Políticas Contables

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan 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 Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales excepto cuando se difieren como otros resultados en transacciones que se califican como coberturas de flujos de efectivo.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(d) Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(e) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la extracción del metal, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo al costo de ventas del ejercicio en el que ocurren tales reducciones. La proporción corriente de las existencias se determina sobre la base de las cuentas que se espera procesará en los próximos doce meses.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La provisión para pérdida en el valor de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

Las principales partidas de la cuenta Inventarios son las siguientes:

Productos terminados y productos en proceso

El saldo de la partida productos terminados corresponde sustancialmente al inventario de oro. Los productos terminados que resultan de las actividades de producción de la Compañía se valorizan al costo promedio que incorpora los costos incurridos en el proceso productivo incluyendo a los costos de refinación aplicables.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de los servicios de contratistas, el consumo de materiales y suministros, el costo de la mano de obra directa, otros costos directos y los gastos generales de fabricación que se asignan al costo de las existencias sobre la base de la capacidad de operación normal de la planta. La capacidad normal de la planta se sustenta en el presupuesto anual de producción. El costo de las existencias excluye a los gastos de financiamiento y a las diferencias en cambio.

Materiales, suministros y existencias por recibir

Los materiales y suministros se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su valor reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación. La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no se requiere constituir ninguna provisión adicional a la reconocida en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

(f) Propiedad, Planta y Equipo

La cuenta propiedad, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra o construcción e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Mantenimientos y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de entidades de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto de mantenimiento mayor se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta con base en las siguientes vidas útiles económicas estimadas del activo o de la unidad minera, la que sea menor:

	<u>Años</u>
Edificios, construcciones y otros	3
Pad de lixiviación	5
Maquinaria y equipo	5
Unidades de transporte	2
Muebles y enseres	5
Equipos de cómputo	4

(g) Derechos Mineros y Costo de Exploración

Concesiones y derechos mineros:

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de metal explotable, los costos incurridos se debitan a los resultados corrientes del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

se ha descubierto cuerpos de metales explotables, se amortizan a partir de la fase de producción sobre la base del método de línea recta. En caso que la Compañía abandone concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados integrales.

Costo de exploración y desarrollo:

La Compañía capitaliza los costos de exploración cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables; estos costos se amortizan de acuerdo con la vida útil económica estimada de la propiedad minera a partir del momento en el cual se inicia la explotación comercial de las reservas. Cuando la Gerencia determina que no espera ningún valor futuro de la propiedad minera, los costos de exploración acumulados se cargan a los resultados del ejercicio.

Cuando se determina que una propiedad minera es económicamente viable, es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, como son los costos de: consumo de materiales y combustibles, estudios topográficos, costos de perforaciones y los pagos realizados a los contratistas dedicados a estas labores, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del metal y remover las impurezas que contiene, se capitalizan. Los costos de desarrollo se amortizan por el método de línea recta sobre la base de las reservas probadas y probables y se cargan a los costos de producción.

(h) Pasivos Financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, cuentas por pagar a entidades relacionadas y préstamos y obligaciones.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(i) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Préstamos y Obligaciones del estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

La maquinaria y equipo adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil económica o en el período del arrendamiento, el menor, en aquellos casos en los que no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, en caso en que exista certeza razonable que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el plazo esperado de depreciación será la vida útil económica del activo.

(j) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado de resultados integrales.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(k) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

las ganancias diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a las ganancias diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

Regalías mineras e impuesto especial a la minería

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 pues tienen las características de un impuesto a las ganancias. Es decir, son impuestos por el Gobierno y están basados en ingresos netos de gastos después de ajustes de diferencias temporales, en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o a un porcentaje de los ingresos.

En consecuencia, los pagos efectuados por la Compañía al Gobierno por concepto de regalía minera e impuesto especial a la minería están bajo el alcance de la NIC 12 y, por lo tanto, se tratan como si fueran un impuesto a las ganancias. Tanto la regalía minera como el impuesto especial a la minería generan activos o pasivos diferidos los cuales deben medirse usando las tasas medias que se espera aplicar a las utilidades operativas en los trimestres en los cuales la Compañía espera que vayan a revertir las diferencias temporales.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) las cuentas por cobrar y por pagar que se encuentren expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(1) Provisiones

General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

Provisión por remediación ambiental

La Compañía reconoce una provisión para restauración del medio ambiente y para el cierre de su unidad minera que corresponde a su obligación legal por restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, medido al valor estimado futuro descontado a su valor presente, simultáneamente se carga el mismo importe a la cuenta de propiedad, planta y equipo del estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se incrementa en cada período para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial del descuento y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconoce cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el estimado de la obligación inicial y en las tasas de interés se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo con el que se relaciona siguiendo los criterios de la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". Cualquier reducción en esta provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo con el que se relaciona que exceda el valor en libros del activo se reconoce inmediatamente en el estado individual de resultados integrales.

Si la revisión del estimado de la obligación resultara en la necesidad de incrementar la provisión y, en consecuencia también incrementar el valor en libros del activo con el que se relaciona, la Compañía toma en cuenta si este incremento corresponde a un indicio de que el activo se ha deteriorado en su conjunto y de ser el caso procede a realizar las pruebas de deterioro que requiere la NIC 36, "Deterioro de activos".

(m) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, tomando como base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Las técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(n) Beneficios a los Trabajadores

Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un trabajador puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales. La participación de los trabajadores se reconoce como un elemento del costo de producción, de activos intangibles, de gastos de ventas y de gastos de administración.

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(o) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. 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 (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre entidades bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La NIIF 6, "Exploración y evaluación de recursos minerales", introduce un régimen alternativo para la prueba de deterioro de gastos de exploración y de evaluación reconocidos como activos que difiere de los requerimientos contenidos en la NIC 36, "Deterioro de activos". La NIIF 6 requiere que la empresa minera evalúe por deterioro sus activos reconocidos por exploración y evaluación sólo cuando los hechos y las circunstancias sugieren que el valor en libros de los activos puede exceder su valor recuperable. Las principales circunstancias que, de ocurrir, obligan a la Gerencia a efectuar la prueba de deterioro son:

- El derecho de la Compañía para la exploración en un proyecto expira o está próximo a expirar y la Gerencia no tiene intenciones de extender su plazo.
- La Gerencia no planea o no ha presupuestado desembolsos sustantivos adicionales en la exploración y evaluación de recursos minerales en el proyecto.
- La evaluación y exploración de recursos minerales del proyecto no ha resultado en el descubrimiento de cantidades viables de recursos minerales y la Compañía decide discontinuar sus actividades en el área del proyecto.
- Existe suficiente certeza de que, a pesar que se pueda desarrollar determinado proyecto, la inversión en exploración y evaluación requerida es de tal magnitud que es improbable que se recupere totalmente de su desarrollo exitoso de su venta.

Si se identifica la ocurrencia de alguna de estas circunstancias la evaluación de deterioro se efectúa de acuerdo con lo prescrito por la NIC 36.

(p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de metal en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso puede ser medido confiablemente y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante, se considerará que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se haya resuelto todas las contingencias relativas a la venta. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Ventas de oro y plata

Los ingresos por venta de oro y plata son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad, lo cual sucede en el momento de la entrega de los metales.

Ingresos por intereses

El ingreso se reconoce en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo.

(q) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los metales que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los metales, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

(r) Costo de Remoción de Desmonte (Costos de Desbroce)

Como parte de sus operaciones mineras, la Compañía incurre en costos de desbroce durante las etapas de desarrollo y producción. Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una mina, antes de que comience la etapa de producción (desbroce de desarrollo), son capitalizados como costos de desarrollo y posteriormente amortizados teniendo en cuenta la vida útil de la mina usando el método de unidades de producción. La capitalización de los costos de desbroce de desarrollo cesa cuando la mina inicia producción.

Los costos de desbroce de producción pueden estar relacionados con la producción de inventarios o con un mejor acceso al metal que será explotado en el futuro. Los costos relacionados con la producción de inventarios se registran como parte del costo de producción de dichos inventarios. Los costos que dan acceso a metal al ser explotado en el futuro son reconocidos como activos no corrientes (costos de desbroce) si se dan las tres condiciones siguientes:

- Es probable que surjan beneficios económicos futuros;
- se pueden identificar componentes en el yacimiento cuyo acceso será mejorado; y
- los costos asociados con el acceso mejorado pueden ser medidos confiablemente.

Para identificar componentes en un yacimiento, la Compañía trabaja de cerca con el personal del área de operaciones para analizar los planes de mina. Generalmente un componente tiene varios subcomponentes. Los planes de minas, y por lo tanto la identificación de componentes, puede variar entre minas por diversos motivos.

El costo de desbroce de producción se mide inicialmente al costo, el cual surge de una acumulación de costos directamente incurridos durante la ejecución de la actividad de desbroce.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los costos de desbroce de producción están relacionados con la producción de inventarios.

(s) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

(t) Patrimonio

Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(u) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(v) Cambios en las Políticas Contables y de Revelación

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios de precios de mercado.

El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se van a mantener constantes.

(a.1) Riesgos de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera se realizan en nuevos soles y están relacionadas con cuentas por pagar/cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del nuevo sol respecto del dólar estadounidense fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,588	3,770
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,242	68
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	98	45
	-----	-----
	3,928	3,883
	-----	-----
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	9,703	3,415
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,740	59,194
Impuesto a las ganancias por pagar	-	287
	-----	-----
	12,443	62,896
	-----	-----
Posición pasiva neta	(8,515)	(59,013)
	=====	=====

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones en nuevos soles se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en nuevos soles, publicados por esta institución, fueron de US\$ 0.3355 para la compra y US\$ 0.3346 para la venta (US\$ 0.3579 para la compra y US\$ 0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró una pérdida en diferencia en cambio neta de US\$ 160,000 (ganancia en diferencia en cambio neta de US\$ 248,000 al 31 de diciembre de 2013).

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en resultados, de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera manteniendo constantes todas las demás variables:

	<u>Aumento / disminución Tipo de cambio</u>	<u>En miles de US\$ Efecto en resultados</u>
2014		
Tipo de cambio	+10%	(285)
Tipo de cambio	-10%	285
2013		
Tipo de cambio	+10%	(2,111)
Tipo de cambio	-10%	2,111

(a.2) Riesgos de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija (100 por ciento del total de la deuda). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una deuda con tasa fija ascendente a US\$ 17,024,000 (US\$ 50,075,000 al 31 de diciembre de 2013).

(a.3) Riesgos de Precio

El precio internacional de los metales tiene un impacto importante en el resultado de las operaciones de la Compañía. Estos precios son afectados por cambios en la economía global. Generalmente los productores de los metales son incapaces de influir sobre este precio de manera directa; sin embargo, la rentabilidad de la Compañía es influenciada a través del control efectivo de la Gerencia sobre sus costos y la eficiencia de sus operaciones.

La Compañía establece precios fijos en sus contratos de venta.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(b) Riesgos de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte (nota 5).

(ii) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales provienen de las ventas de onzas de oro y plata a Tiffali Corporation, estas ventas son reconocidas desde la fecha de recepción por el comprador en la fundición en el exterior de acuerdo al contrato. Las cobranzas se realizan a los dos días de haberse efectuado la transferencia. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existen saldos por cobrar a Tiffali Corporation (nota 6).

(iii) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

En el caso de las cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas, éstas se generan principalmente por la venta de petróleo y otros suministros. Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es mínimo, ya que se trata de entidades relacionadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto plazo (nota 11).

(c) Riesgos de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo, asimismo por tener como accionistas a empresas de respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En miles de US\$			
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año	De 1 a 5 años
<u>2014</u>				
Préstamos y obligaciones	17,024	17,024	17,024	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3,997	3,997	3,997	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17,465	17,465	6,660	10,805
	-----	-----	-----	-----
	38,486	38,486	27,681	10,805
	=====	=====	=====	=====

	En miles de US\$		
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año
<u>2013</u>			
Préstamos y obligaciones	50,075	50,075	50,075
Cuentas por pagar comerciales y diversas	1,864	1,864	1,864
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	31,295	31,295	31,295
	-----	-----	-----
	83,234	83,234	83,234
	=====	=====	=====

(d) Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto, tal y como se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Total préstamos y obligaciones	17,024	50,075
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(2,500)	(2,323)
Deuda neta	14,524	47,752
Patrimonio total	3,505	(5,780)
Capital total	18,029	41,972
Índice deuda - capital	0.81	1.14

(e) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros –

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(f) Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

	En miles de US\$				
	Valor en libros			Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2014:					
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	2,500	-	2,500	2,500	2,500
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	78	-	78	78	78
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 11)	664	-	664	664	664
	-----	-----	-----	-----	-----
	3,242	-	3,242	3,242	3,242
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 11)	-	(17,465)	(17,465)	(17,465)	(17,465)
Cuentas por pagar comerciales y diversas (Nota 10)	-	(3,997)	(3,997)	(3,997)	(3,997)
Préstamos y obligaciones (Nota 13)	-	(17,024)	(17,024)	(17,024)	(17,024)
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	(38,486)	(38,486)	(38,486)	(38,486)
	-----	-----	-----	-----	-----
Al 31 de diciembre 2013:					
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	2,323	-	2,323	2,323	2,323
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	29	-	29	29	29
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 11)	34	-	34	34	34
	-----	-----	-----	-----	-----
	2,386	-	2,386	2,386	2,386
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 11)	-	(31,295)	(31,295)	(31,295)	(31,295)
Cuentas por pagar comerciales y diversas (Nota 10)	-	(1,864)	(1,864)	(1,864)	(1,864)
Préstamos y obligaciones (Nota 13)	-	(50,075)	(50,075)	(50,075)	(50,075)
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	(83,234)	(83,234)	(83,234)	(83,234)
	-----	-----	-----	-----	-----

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos financieros llevados a valor razonable

El anterior cuadro analiza cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondos fijos	3	5
Cuentas corrientes (a)	559	301
Depósitos a plazo (b)	1,938	2,017
	-----	-----
	2,500	2,323
	=====	=====

- (a) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 30 días y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas efectivas de mercado, y fueron liquidados dentro de los primeros días del año siguiente.
- (c) De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	2,102	2,303
Clasificación A	395	15
	-----	-----
	2,497	2,318
	=====	=====

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(6) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Impuesto general a las ventas (a)	7,355	12,702
Impuesto a las ganancias	-	480
Otros	78	29
	-----	-----
	7,433	13,211
	=====	=====

(a) Impuesto general a las ventas

Impuesto general a las ventas - IGV pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. Este IGV será recuperado con el impuesto que resulte de sus ventas futuras. En el caso de exportaciones, además del procedimiento antes mencionado, el crédito fiscal puede ser compensado automáticamente con la deuda tributaria originada por pagos a cuenta y de regularización del impuesto a la Renta, o por cualquier otro tributo a cargo de la Compañía que sea ingreso del Tesoro Público. En caso de no ser posible la indicada recuperación, el saldo a favor será devuelto mediante notas de crédito negociables, cheques no negociables y/o abono en cuenta corriente o de ahorros. La compensación y devolución del saldo a favor tendrá como límite un porcentaje equivalente a la tasa del IGV, incluyendo el Impuesto de Promoción Municipal sobre el valor FOB según declaraciones de exportación debidamente numeradas, que sustenten las exportaciones embarcadas en el período.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(7) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados, (nota 18)	8,919	5,753
Productos en proceso (a), (nota 18)	2,696	11,595
Suministros diversos (b)	2,972	3,653
	-----	-----
	<u>14,587</u>	<u>21,001</u>
	=====	=====

- (a) Incluye el metal depositado en las pozas de lixiviación cuya recuperación es realizada a través de su exposición al cianuro de sodio y cuya solución es enviada a la planta Merrill Crowe. Al 31 de diciembre de 2014, los productos en proceso contenidos en las pozas de lixiviación mantienen un costo de producción ascendente a US\$ 723,000 (US\$ 2,213,000 al 31 de diciembre de 2013).

Adicionalmente, este rubro incluye el material contenido en la planta Merrill Crowe, el precipitado y las barras de doré. Al 31 de diciembre de 2014, los productos en proceso de contenidos en estas tres etapas mantienen un costo de producción ascendente a US\$ 1,973,000 (US\$ 9,382,000 al 31 de diciembre de 2013).

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario efectuar una provisión por obsolescencia al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedad, Planta y Equipo

A continuación se presenta el movimiento del costo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	En miles de US\$									Total
	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Obras en curso	Unidades por recibir	Unidades de reemplazo	Cierre de Unidad minera	
Costo										
Saldo al 1 de enero de 2013	725	238	14	54	189	4,832	2,411	361	-	8,824
Adiciones	1,563	712	-	9	952	21,800	261	-	13,333	38,630
Transferencias	7,550	188	-	12	10,771	(16,039)	(2,482)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9,838	1,138	14	75	11,912	10,593	190	361	13,333	47,454
Adiciones	-	71	2	3	37	307	42	-	692	1,154
Transferencias	3,173	91	-	3	6,612	(9,378)	(140)	(361)	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	(3)	(2)	(1,522)	-	-	-	(1,527)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13,011	1,300	16	78	18,559	-	92	-	14,025	47,081
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2013	243	69	2	14	44	-	-	-	-	372
Adiciones	1,544	126	1	18	1,734	-	-	-	3,062	6,485
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,787	195	3	32	1,778	-	-	-	3,062	6,857
Adiciones	3,922	197	3	18	7,375	-	-	-	5,242	16,757
Ventas y/o retiros	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,709	392	6	49	9,153	-	-	-	8,304	23,613
Valor neto en libros										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8,051	943	11	43	10,134	10,593	190	361	10,271	40,597
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,302	908	10	29	9,406	-	92	-	5,721	23,468

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha adquirido activos fijos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (el valor neto en libros de activos fijos adquiridos por arrendamiento financiero fue de US\$ 50,000 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo en el año 2014 la Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo ésta por un valor neto en libros de US\$ 629,000 (US\$ 712,000 al 31 de diciembre de 2013).

Los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero garantizan el pasivo financiero relacionado.

- (b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Costo de ventas, (nota 18)	16,580	6,389
Gastos de exploración, (nota 19)	44	27
Otros gastos	133	69
	-----	-----
	16,757	6,485
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia realizó una evaluación del valor recuperable de sus propiedades, planta y equipos a través de flujos futuros descontados en dólares estadounidenses que se estima generarán estos activos. Los resultados de las pruebas de deterioro a esas fechas indican que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil económica.

(9) Derechos Mineros y Costos de Exploración

El movimiento del costo y de su correspondiente amortización acumulada por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En miles de US\$				
	Ayahuanca (a)	Apumayo (b)	Huamanloma (c)	Grace	Total
Año 2013:					
Costo:					
Saldo Inicial	4,248	14,179	24	-	18,451
Adiciones	93	432	559	29	1,113
Amortización	-	(3,653)	(145)	-	(3,798)
	-----	-----	-----	-----	-----
Costo neto	4,341	10,958	438	29	15,766
	-----	-----	-----	-----	-----
Al 31 de diciembre de 2013:					
Costo	4,341	14,611	583	29	19,564
Amortización acumulada	-	(3,653)	(145)	-	(3,798)
	-----	-----	-----	-----	-----
Costo neto	4,341	10,958	438	29	15,766
	-----	-----	-----	-----	-----

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de US\$				
	<u>Ayahuanca</u> (a)	<u>Apumayo</u> (b)	<u>Huamanloma</u> (c)	<u>Grace</u>	<u>Total</u>
Año 2014					
Costo:					
Saldo Inicial	4,341	10,958	438	29	15,766
Adiciones	403	-	156	364	923
Amortización	-	(6,732)	-	-	(6,732)
Costo neto	4,744	4,226	594	393	9,957
Al 31 de diciembre de 2014:					
Costo	4,744	14,611	739	393	20,487
Amortización acumulada	-	(10,385)	(145)	-	(10,530)
Costo neto	4,744	4,226	594	393	9,957

(a) El proyecto Ayahuanca es un proyecto ubicado en el distrito de Chaviña, provincia de Lucanas, departamento de Ayacucho.

(b) Las unidades mineras Apumayo y Humanloma son minas de oro ubicadas en el distrito de Chaviña, provincia de Lucanas, departamento de Ayacucho.

La unidad minera de Apumayo comenzó sus operaciones en setiembre de 2013 y tiene una vida útil de dos años (basado en las reservas de mineral de las unidades).

(c) La unidad minera de Humanloma comenzará sus operaciones en setiembre de 2015 y tendrá una vida útil de dos años (basado en las reservas de mineral de las unidades).

(10) Cuentas por Pagar Comerciales y Diversas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales, (a):		
Terceros	1,743	1,501
Diversas:		
Impuesto a las ganancias de tercera categoría (b)	3,034	-
Participación de los trabajadores (c)	1,272	-
Dietas al directorio	591	-
Remuneración al personal	246	238
Tributos por pagar	190	189
Regalías e impuesto especial a la minería	129	319
Compensación por tiempo de servicios	58	55
Otras cuentas por pagar	87	70
	5,607	871
	7,350	2,372

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

- (b) Impuesto a las ganancias de tercera categoría
Corresponde al saldo por pagar de impuesto a las ganancias de tercera categoría neto de los pagos a cuenta mensuales.
- (c) Participación de los trabajadores
Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es de 8 por ciento de la utilidad anual sujeta a impuestos. La distribución se determina en un 50 por ciento sobre el número de días que cada trabajador laboró durante el año y 50 por ciento sobre los niveles proporcionales de remuneración anual.

(11) Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalente a aquellas aplicables a transacciones entre entidades independientes.

Las siguientes entidades relacionadas tienen accionistas comunes con la Compañía:

- Aruntani S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anabi S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anubia S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Ajani S.A.C.: Actividades de construcción civil y transporte de mineral.
- Mur-Wy S.A.C.: Alquiler de equipos de maquinaria pesada y terrenos.
- Bradley - MDH S.A.C.: Servicios de perforación diamantina.
- Minera del Norte S.A.: Actividad minera en fase de exploración.
- Solexport S.A.C.: Servicio de alimentación en el campamento minero.
- Maya S.A.C.: Servicio de seguridad, protección y vigilancia.
- Cempro Tech S.A.C.: Actividades de construcción metal mecánica.
- Rillo S.A.C.: Arrendamiento de oficinas administrativas.
- Torriner S.A.C.: Arrendamiento de concesiones mineras.
- Yapuy S.A.C.: Actividades mineras. Actualmente fusionada con Erced S.A.C.
- Consorcio Cempro Tech - Ajani: Actividades de construcción metal mecánica.
- Anix S.A.C.: Servicio de gerenciamiento de proyectos eléctricos. Actualmente fusionada con Aruntani S.A.C.
- RC Hydro S.A.C.: Generación y distribución de energía eléctrica en etapa de exploración.
- Yanama S.A.C.: Servicios de exploración minera.
- Arget S.A.C.: Fundición de metales.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Cuentas por cobrar y pagar:

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Anabi S.A.C.	450	-
Mur-Wy S.A.C.	171	26
Ajani S.A.C.	18	6
Anubia S.A.C.	13	-
Cempro Tech S.A.C.	8	-
Aruntani S.A.C.	2	-
Otros	2	2
	-----	-----
	664	34
	=====	=====

	En miles de US\$	
	2014	2013
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
Torrine S.A.C. (nota 23(b))	10,847	3,766
Mur-Wy S.A.C.	4,867	19,321
Anabi S.A.C.	688	2,070
Ajani S.A.C.	333	5,816
Solexport S.A.C.	385	111
Aruntani S.A.C	245	41
Otros	100	170
	-----	-----
	17,465	31,295
	=====	=====

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales a entidades relacionadas no devengan intereses, son considerados de vencimiento corriente y no presentaron garantías específicas.

Miembros del Directorio y Gerencia clave

Los desembolsos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a US\$ 591,000 y US\$ 215,000 durante el período 2014 y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha realizado pagos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Principales transacciones -

Las principales transacciones entre la Compañía y las entidades relacionadas fueron las siguientes:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Ingresos:		
Venta de suministros	440	708
Servicios de mantenimiento	86	83
Ventas de petróleo	79	169
Otros ingresos	281	51
Compras y servicios recibidos:		
Servicios de alquiler de equipos pesados	5,954	6,043
Servicio de transporte recibido	4,236	5,282
Alquiler de vehículos	1,055	246
Compras de suministros	873	2,729
Servicios de comedor	712	828
Servicios de seguridad	473	419
Gastos por intereses	248	612
Compras de activos	41	15,312
Servicios de perforación diamantina	25	1,225
Petróleo	4	4,022
Servicios de construcción civil	-	13,210
Servicios de asesoría	-	633
Otros servicios recibidos	47	192
Regalías, (nota 17)	9,444	4,668

Las transacciones con entidades relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalente a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes

(12) Provisión por Remediación Ambiental

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$
Saldo al 1 de enero de 2014	13,333
Desembolsos	(19)
Adiciones (nota 8)	692
Gastos de Actualización de la provisión del valor presente	272
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14,278
Menos porción corriente	(3,943)
Porción no corriente	10,335

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	<u>En miles de US\$</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	-
Adiciones (nota 8)	13,333
Saldo al 31 de diciembre de 2013	----- 13,333
Menos porción corriente	----- (807)
Porción no corriente	----- =====

Provisión para cierre de unidad minera

La provisión para cierre de la unidad minera representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2014 al 2023. El estimado de los costos de cierre de la unidad minera se basa sobre el estudio preparado por un asesor independiente que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes, ver nota 23(a). La provisión para cierre de la unidad minera corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de la unidad minera de Apumayo. Los principales trabajos a realizar corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de las plantas. Los presupuestos de cierre son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre de las unidades mineras dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.

Al 31 de diciembre de 2014, el valor futuro de la provisión por cierre de unidad minera es de US\$ 14,457,000 el cual ha sido descontado la tasa real (bono tesoro norteamericano) de 0.49 por ciento, resultando un pasivo actualizado de US\$ 14,278,000 (tasa curva cupón cero global soberana que va de un rango de 0.845 por ciento a 4.303 por ciento, resultando un pasivo actualizado de US\$ 13,333,000 al 31 de diciembre de 2013). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(13) Préstamos y Obligaciones

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Acreedor	Clase de Obligación	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento	En miles de US\$					
					Capital		Capital Corriente		Capital No Corriente	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013
Scotiabank	Préstamo	USD	2%	Octubre 2015	17,020	29,601	17,019	29,601	-	-
Atlantic Security Bank	Préstamo	USD	4.25%	Diciembre 2014	-	20,412	-	20,412	-	-
Banco de Crédito	Arrendamiento									
	Financiero	USD	4.15% a 4.37%	Febrero 2015	4	62	5	58	-	4
	Total				17,024	50,075	17,024	50,071	-	4

El préstamo con el Scotiabank es a corto plazo y está respaldado con un pagaré de firmas cruzadas con el aval de la empresa Aruntani S.A.C.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El cargo (abono) a los resultados por el activo por impuestos diferidos por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Total al final del año	1,013	(1,637)
Total al inicio del año	(1,637)	114
Gasto (ingreso) del año	(2,650)	1,751

(15) Patrimonio

(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 8,000 acciones comunes respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1 por acción.

(b) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdida o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía apropia y registra la reserva legal cuando esta es aprobada por la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado un incremento de su reserva legal.

(16) Situación Tributaria

(a) El impuesto a las ganancias es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú.

La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las ganancias de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del activo diferido del impuesto a la renta en US\$ 33,000 monto que fue debitado a los resultados del año 2014.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Corriente	4,632	-
Diferido (nota 14)	(2,650)	1,751
Impuesto especial a la minería	1,297	379
	-----	-----
	3,279	2,130
	=====	=====

- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010 al 2014, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, excepto para el Impuesto General a las Ventas de los siguientes períodos revisados: (i) de setiembre a diciembre 2012 y (ii) de marzo 2013 a febrero de 2014, el resultado ambas fiscalizaciones fueron sin observaciones.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las Compañías están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	Miles de US\$	%	Miles de US\$	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	12,564	100.00	(3,725)	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	3,769	30.00	(1,118)	(30.00)
Impuesto especial a la minería	1,297	10,32	379	10,17
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(904)	(7.20)	(564)	(15.14)
Efecto por cambio de tasa	33	0.27	-	-
Otros	(916)	(7.29)	3,433	92.15
Gasto por impuesto a las ganancias	3,279	26.10	2,130	57.18

- (f) Regalías mineras e Impuesto Especial a la Minería
Mediante la Ley Nro. 28258 del 23 de junio de 2004, el Gobierno Peruano estableció el pago de regalías mineras a cargo de los titulares de concesiones mineras, incluyendo a los cesionarios y a empresas integradas que realicen actividades de explotación de recursos minerales metálicos o no metálicos. La base de referencia para el pago de las regalías mineras era el valor bruto de los metales vendidos conforme a la cotización de precios de mercado internacional, más los ajustes provenientes de liquidaciones finales, menos el monto de impuestos indirectos, seguros, costos de transporte, gastos de almacén en puertos de embarque, y costos de tratamiento en el caso de entidades integradas. Sobre esta base de referencia, la regalía era calculada aplicando una tasa que fluctuaba entre el 1 y 3 por ciento.

El 29 de setiembre de 2011, mediante edición extraordinaria, se publicaron las Leyes 29788 y 29789, las mismas que modificaron la Ley de Regalías Mineras y crearon el Impuesto Especial a la Minería, respectivamente (nota 3 (k)). Durante el año 2014, el gasto por regalías mineras e impuesto especial a la minería ascendió a US\$ 930,000 y US\$ 367,000, respectivamente (US\$ 310,000 y US\$ 69,000 respectivamente en el 2013). Asimismo, los pasivos relacionados a las regalías mineras y el impuesto especial a la minería por pagar ascienden a US\$ 111,000 y US\$ 18,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 (US\$ 250,000 y US\$ 69,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(17) Ingresos por Actividades Ordinarias(a) Venta de Metales

Los ingresos de la Compañía resultan básicamente de las ventas de oro. El siguiente cuadro presenta las ventas netas a clientes por tipo de metal:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por venta de metales:		
Oro	64,386	24,265
Plata	28,662	6,856
	-----	-----
	93,048	31,121
Regalías (nota 23(b))	(9,444)	(4,668)
	-----	-----
	83,604	26,453
	=====	=====

(b) Regalías

Al 31 de diciembre las regalías comprenden:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Regalías a Torrino S.A.C. (nota 23 (b))	9,444	4,668
	-----	-----
	9,444	4,668
	=====	=====

(c) Concentración de Ventas

Durante el año 2014 y 2013, el 100 por ciento de las ventas de oro y plata refinadas fueron realizadas a Tiffali Corporation, un tercero domiciliado en Panamá.

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(18) Costo de Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de productos en proceso, (nota 7)	11,595	-
Inventario inicial de productos terminados, (nota 7)	5,753	-
Depreciación, (nota 8(b))	16,580	6,389
Consumo de materiales	15,097	13,984
Amortización, (nota 9)	6,732	3,798
Alquiler de maquinarias y equipo	6,573	8,645
Gastos de personal , (nota 21(b))	5,699	4,561
Transporte	4,062	4,681
Servicio de agenciamiento	812	162
Otros menores	3,049	183
Menos - inventario final de productos en proceso, (nota 7)	(2,696)	(11,595)
Menos - inventario final de productos terminados, (nota 7)	(8,919)	(5,753)
	-----	-----
	64,337	25,055
	=====	=====

(19) Gastos de Exploración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal, (nota 21(b))	229	153
Consumo de materiales	99	134
Depreciación, (nota 8(b))	44	27
Otros menores	170	892
	-----	-----
	542	1,206
	=====	=====

(20) Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneración al directorio (nota 11)	591	-
Gastos de personal, (nota 21(b))	557	171
Otros tributos	376	165
Servicios prestados por terceros	177	136
Otros menores	204	326
	-----	-----
	1,905	798
	=====	=====

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de Personal

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Remuneraciones	3,457	3,420
Participación a los trabajadores	1,274	-
Gratificaciones	710	578
Prestación de salud	412	311
Compensación por tiempo de servicio	367	316
Vacaciones	349	266
Beneficios sociales del trabajador	203	78
Otros gastos de personal	62	210
	-----	-----
	6,834	5,179
	=====	=====

(b) Los gastos de personal de los años 2014 y 2013 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Costo de ventas, (nota 18)	5,699	4,561
Gastos administrativos, (nota 20)	557	171
Gastos de exploración, (nota 19)	229	153
Obras en curso	81	139
Otros	268	155
	-----	-----
	6,834	5,179
	=====	=====

(22) Otros Ingresos y Gastos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Otros gastos:		
Bajas de activo fijo (nota 8)	1,526	-
Costo de suministro vendidos	822	937
Otros	4	-
	-----	-----
	2,352	937
	=====	=====
Otros ingresos:		
Venta de suministros	959	1,063
Indemnizaciones	12	-
Otros	2	-
	-----	-----
	973	1,063
	=====	=====

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(23) Compromisos

(a) Medio Ambiente

Estudio de impacto ambiental

Las actividades mineras referidas a la explotación, beneficio y exploración de la Compañía se encuentran normadas por:

- El Reglamento de Protección Ambiental en Minería, aprobado mediante Decreto Supremo N° 016-93-EM.
- La modificación al Reglamento de Protección Ambiental en Minería, aprobado mediante Decreto Supremo N° 059-93-EM.
- El Reglamento del Sistema Nacional de Evaluación de Impacto Ambiental, aprobado mediante el Decreto Supremo N° 019-2009-MINAM.
- El Estudio de Impacto Ambiental del proyecto de explotación y beneficio, aprobado mediante Resolución Directoral N° 378-2011-MEM-AMM, con fecha 22 de diciembre de 2011.

Plan de Cierre de Minas

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley 28090, “Ley que Regula el Cierre de Minas”. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. El 15 de agosto de 2005, se aprobó el reglamento de ésta Ley, mediante Decreto Supremo N° 033-2005-EM.

La Unidad Minera Apumayo cuenta con el Plan de Cierre de Mina aprobado por la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros (DGAAM) del Ministerio de Energía y Minas (MEM) mediante Resolución Directoral N° 188-2009-MEM-AAM, con fecha 2 de setiembre de 2009.

(b) Regalías a Torrino S.A.C.

La Compañía paga el 10 por ciento sobre el total de las ventas del metal obtenido de las concesiones arrendadas por la Compañía a Torrino S.A.C. El contrato de cesión minera firmado con Rillo S.A.C. está vigente hasta el año 2017.

Con fecha 1 de octubre de 2013, entró en vigencia la escisión del bloque patrimonial realizado por Rillo S.A.C. a favor de Torrino S.A.C., por el cual se transfirió a éste último todas las concesiones mineras que mantenía Rillo S.A.C. A partir de octubre de 2013, los pagos de regalías son dados a Torrino S.A.C., titular actual de las concesiones mineras que la Compañía explota.

En el año 2014, el gasto por regalías a Torrino S.A.C. ascendió a US\$ 9,444,000 (US\$ 4,668,000 en el año 2013). Al 31 de diciembre de 2014, el pasivo relacionado asciende a US\$ 10,847,000 (US\$ 3,766,000 al 31 de diciembre de 2013).

APUMAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(c) Arrendamientos Financieros

La Compañía tiene arrendamientos financieros para varios de sus activos. Estos arrendamientos tienen opciones de compra. A continuación se presenta un cuadro que muestra los pagos mínimos futuros por arrendamiento, así como el valor presente de los mismos:

	En miles de US\$			
	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Valor presente de los pagos</u>	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Valor presente de los pagos</u>
Dentro de un año	4	4	58	58
Después de un año pero no mayor a cinco años	-	-	4	4
	-----	-----	-----	-----
Total de pagos mínimos de arrendamiento	4	4	62	62
Menos – montos que representan cargos Financieros	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento	4	4	62	62
	=====	=====	=====	=====

(24) Eventos Subsecuentes

No se ha identificado eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.