



**Estados Financieros Trimestrales Consolidados
(No Auditados)**

**Por los periodos de tres y nueve meses terminados el
30 de Setiembre 2020**

*Todas las cifras se muestran en Dólares Norteamericanos (“\$”) a menos que se indique lo contrario.
El símbolo “C\$” significa Dólares Canadienses.*

ADVERTENCIA AL LECTOR

Los estados financieros han sido preparados por la Gerencia y son de entera su responsabilidad. Ni los estados financieros ni las notas que los acompañan han sido auditados ni revisados por el auditor independiente del Grupo.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre 2020 y 2019

	Notas	Tres meses terminados		Nueve meses terminados	
		30 de setiembre 2020	30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2020	30 de setiembre 2019
Ingresos provenientes de contratos con clientes		\$ 10,665	\$ 9,331	\$ 27,217	\$ 23,098
Costo de Ventas		(6,661)	(6,654)	(18,482)	(18,191)
Utilidad Bruta		4,004	2,677	8,735	4,907
Gastos de administración		(3,065)	(1,274)	(5,478)	(3,148)
Costos de exploración		(78)	(92)	(150)	(224)
Ganancia (pérdida) por venta de propiedad, planta y equipo		18	(63)	18	(63)
Baja de activos		-	(69)	(28)	(69)
Utilidad (Pérdida) operativa		879	1,179	3,097	1,403
Gastos financieros	3	(2,197)	(2,166)	(6,345)	(6,449)
Pérdida antes de impuestos		(1,318)	(987)	(3,248)	(5,046)
Gasto por impuesto a la renta	6	(620)	-	(4,420)	(200)
Pérdida del periodo atribuible a los accionistas de la matriz		(1,938)	(987)	(7,668)	(5,246)
Pérdida integral del periodo atribuible a los accionistas de la matriz		\$ (1,938)	\$ (987)	\$ (7,668)	\$ (5,246)
Ganancia por acción (centavos de US)					
Básica y diluida	5	(0.8)	(0.4)	(3.3)	(2.3)

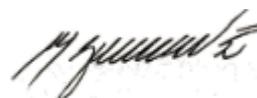
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de setiembre 2020 y 31 de diciembre 2019

	Notas	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
Activos			
Propiedad, planta y equipo	7	7,125	7,872
Activos por derecho de uso	8	6,555	3,772
Activos intangibles	9	145,450	144,695
Otras cuentas por cobrar y pagos adelantados	10	7,541	8,128
Total de activos no corrientes		166,671	164,467
Inventario	11	2,187	2,262
Otras cuentas por cobrar y pagos adelantados	10	1,815	1,641
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	2,483	2,791
Total de activos corrientes		6,485	6,694
Total de activos		\$ 173,156	\$ 171,161
Patrimonio			
Capital Social	13	159,012	159,012
Reserva para opción de compra de acciones	13	433	433
Pérdidas acumuladas		(110,532)	(102,864)
Total de patrimonio atribuible al capital de los accionistas de la matriz		\$ 48,913	\$ 56,581
Pasivos			
Préstamos que devengan intereses	14	472	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	863	977
Pasivos por arrendamiento	15	2,943	1,057
Provisiones	16	4,769	4,456
Total de pasivos no corrientes		9,047	6,490
Préstamos que devengan intereses	14	96,665	89,500
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	11,284	10,710
Impuesto a la renta por pagar		552	2,710
Pasivos por arrendamiento	15	6,695	5,170
Total de pasivos corrientes		115,196	108,090
Total de pasivos		\$ 124,243	\$ 114,580
Total de patrimonio y pasivos		\$ 173,156	\$ 171,161

Los estados financieros consolidados fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio y fueron firmados en su nombre el 16 de noviembre 2020.



Gerardo Pérez
 Presidente del Directorio



Carlos Ruiz de Castilla
 Director Financiero

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los periodos entre el 1 de enero 2019 y el 30 de setiembre 2020

	Capital social		Reservas		Patrimonio Total
	Número de acciones	Cantidad	Opción sobre acciones	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 1 de enero 2019	231,135,028	\$ 159,012	\$ 433	\$ (91,377)	\$ 68,068
Pérdida del período	-	-	-	(5,246)	(5,246)
Pérdida integral del periodo	-	-	-	(5,246)	(5,246)
Saldo al 30 de setiembre 2019	231,135,028	159,012	433	(96,623)	62,822
Pérdida del período	-	-	-	(6,241)	(6,241)
Pérdida integral del periodo	-	-	-	(6,241)	(6,241)
Saldo al 31 de diciembre 2019	231,135,028	159,012	433	(102,864)	56,581
Pérdida del período	-	-	-	(7,668)	(7,668)
Pérdida integral del periodo	-	-	-	(7,668)	(7,668)
Saldo al 30 de setiembre 2020	231,135,028	159,012	433	\$ (110,532)	\$ 48,913

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre 2020 y 2019

	Notas	Tres meses terminados el		Nueve meses terminados el	
		30 de setiembre 2020	30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2020	30 de setiembre 2019
Flujos de efectivo de actividades operativas					
		\$	\$	\$	\$
Pérdida antes de impuestos		(1,318)	(987)	(3,248)	(5,046)
Gastos financieros	3	2,197	2,166	6,345	6,449
Depreciación	7,8	1,867	2,109	5,774	6,279
Perdida (Ganancia) por venta de propiedad, planta y equipo		(18)	63	(18)	63
Baja de activos		-	69	28	69
(Aumento) disminución en inventario	11	(257)	(78)	75	(150)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar y pagos anticipados		329	(68)	413	(337)
Aumento (disminución) en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		894	(630)	419	(1,826)
Pago de costos de cierre de mina		(32)	(139)	(52)	(205)
Efectivo generado por operaciones		4,176	2,505	9,736	5,296
Pagos netos de impuesto a la renta		(2,828)	(243)	(6,780)	(1,057)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		1,348	2,262	2,956	4,239
Flujos de efectivo de actividades de inversión					
Adquisición de inmuebles, planta y equipo	7	(565)	(352)	(980)	(702)
Gastos diferidos de exploración y desarrollo	9	(246)	(302)	(755)	(1,058)
Venta de propiedad, planta y equipo		18	32	18	32
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(793)	(622)	(1,717)	(1,728)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento					
Fondos provenientes de prestamos	14	1,400	-	3,380	-
Pago de préstamos		(60)	-	(420)	-
Pago de pasivo por derecho de uso	15	(1,173)	(764)	(3,697)	(2,057)
Gastos financieros pagados		(647)	(91)	(810)	(189)
Pago de obligaciones de arrendamiento financiero		-	-	-	(132)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de financiación		(480)	(855)	(1,547)	(2,378)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(75)	785	(308)	(133)
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicios del periodo		2,408	1,647	2,791	2,299
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 2,483	\$ 2,432	\$ 2,483	\$ 2,432

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 - Bases de Preparación y Empresa en Marcha

Los estados financieros están expresados en Dólares Norteamericanos, redondeados al millar más cercano.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos a menos que se especifique lo contrario en estas políticas contables.

Al 30 de setiembre 2020, el Grupo contaba con un déficit de capital de trabajo de \$108,711,000 (definido como los activos corrientes menos los pasivos corrientes).

En junio 2015, el Grupo anunció que había gestionado una línea de financiamiento garantizada por \$70,000,000 (el “Crédito Puente”) estructurada por el banco peruano de inversión y desarrollo, Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (“COFIDE”) y sindicada a través de Goldman Sachs Bank USA. Este Crédito Puente era parte de un financiamiento de deuda sénior para el proyecto de hasta \$240,000,000 descrita en una Carta de Mandato suscrita por COFIDE y Minera IRL. Esta línea de financiamiento de crédito sénior iba a ser estructurada por COFIDE, en conjunto con Minera IRL, para la construcción del Proyecto de Oro Ollachea (el “Proyecto Ollachea”).

En marzo 2017 COFIDE rescindió la Carta de Mandato sin dar ninguna razón sobre esta decisión. El Crédito Puente venció en junio 2017. El Crédito Puente está garantizado por los activos del Proyecto Ollachea, reservas mineras, concesiones y derechos mineros, junto con una garantía de las acciones de la Compañía Minera Kuri Kullu S.A., subsidiaria del Grupo, que tiene el Proyecto Ollachea. Los activos de la mina Corihuarmi no están incluidos dentro de las garantías del Crédito Puente.

El 20 de junio 2017 el Grupo anunció que había presentado una solicitud de arbitraje en contra de COFIDE ante el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima.

El 16 de setiembre 2019 el Grupo anunció que el Tribunal Arbitral había emitido su Laudo Arbitral. El Laudo dispone que COFIDE debe pagar un monto total de \$34.2 millones por daños. El Tribunal Arbitral declaró no tener jurisdicción respecto del pago del Crédito Puente debido a que el contrato del Crédito Puente contiene una clausula expresa que lo sujeta a la jurisdicción de las cortes de Nueva York, Estados Unidos. A la fecha, el monto de \$34.2 millones no ha sido reconocido en los estados financieros debido a la incertidumbre sobre su cobrabilidad.

El 31 de diciembre 2019 el Grupo firmó un Acuerdo de Entendimiento con COFIDE el cual fue válido hasta el 31 de marzo 2020. Durante este periodo el cobro de los daños por parte del Grupo así como el cobro de la deuda y/o intereses por parte de COFIDE quedan suspendidos. El objetivo de este acuerdo es permitir a ambas partes llegar a una transacción respecto a las obligaciones señaladas en el Laudo Arbitral anunciado el 16 de setiembre 2019 así como al pago del Crédito Puente. El Grupo ha tomado conocimiento que COFIDE ha presentado una demanda de anulación sobre el Laudo Arbitral. El Acuerdo de Entendimiento especifica que COFIDE realizará las acciones necesarias para desistirse de esta demanda encaso las partes lleguen a un acuerdo final dentro del marco del Acuerdo de Entendimiento.

El 30 de junio 2020 el Grupo anunció que había firmado la primera adenda al Acuerdo de Entendimiento suscrito con COFIDE. Ambas partes acordaron extender la vigencia del Acuerdo de Entendimiento hasta el 28 de setiembre 2020. Posteriormente se anunció que el Acuerdo se había extendido hasta el 7 de noviembre. Para mayor información ver la Nota 21 “Hechos posteriores”

El Crédito Puente está garantizado por los activos del Proyecto Ollachea, reservas mineras, concesiones y derechos mineros, junto con una garantía de las acciones de la Compañía Minera Kuri Kullu S.A., subsidiaria del Grupo, que tiene el Proyecto Ollachea. Si las partes no llegan a finalizar la transacción señalada en el párrafo anterior y el Grupo no es capaz de obtener una fuente alternativa de fondos para refinanciar la deuda con COFIDE, el Grupo podría tener que ceder la propiedad de la subsidiaria, Compañía

Nota 1 – Bases de Preparación y Empresa en Marcha (continuación)

Minera Kuri Kullu S.A., y por lo tanto el Proyecto Ollachea. Como resultado, todos los activos netos asociados con el Proyecto Ollachea quedarían sujetos a una pérdida por deterioro.

Aun cuando no se puede garantizar que se obtendrá un financiamiento alternativo dentro del tiempo requerido o en términos aceptables, los Directores consideran que se llegara a finalizar la transacción señalada en los párrafos precedentes y que se obtendrá una fuente alternativa de financiamiento para poder pagar el Crédito Puente e intereses y desarrollar el Proyecto Ollachea. Mientras tanto, el efectivo generado por la producción de oro de la Mina Corihuarmi se requiere para financiar los requerimientos de capital de trabajo.

Impacto del COVID-19

Es imposible predecir con certeza el impacto final de COVID-19 en esta etapa. De acuerdo con la opinión de la mayoría de expertos, creemos que el impacto de la pandemia en la economía será material. En este sentido, podría tener efectos negativos en las operaciones del Grupo en el futuro. La Gerencia se encuentra constantemente evaluando el impacto de COVID-19, sin embargo dado lo cambiante y volátil de la situación, en esta etapa no es posible hacer predicciones futuros escenarios.

A inicios de marzo 2020 el Grupo reforzó la aplicación de sus protocolos de salud y seguridad, lo cual encapsuló las operaciones en la mina Corihuarmi y el proyecto Ollachea en la medida de lo posible frente a la crisis mundial causada por el COVID-19. A la fecha, no ha habido interrupciones significativas en las operaciones mineras, la producción o la venta de oro; y los precios del oro se han incrementado. El gobierno Peruano ha aprobado el plan de vigilancia, prevención y control contra el COVID-19 de la mina Corihuarmi lo que permite la continuación de sus operaciones mineras. Aún cuando podrían presentarse ciertas dificultades en la cadena de suministros y en el transporte del oro, el Grupo confía poder superar estas dificultades. En este sentido el Grupo considera que ha tomado las medidas necesarias ante el impacto del COVID-19 y que a la fecha de presentación de estos estados financieros el Grupo considera que no existen impactos materiales que afecten la aplicación del principio de empresa en marcha o algún rubro de los estados financieros.

El flujo de efectivo del Grupo es suficiente para cumplir sus compromisos y financiar sus requerimientos de capital de trabajo ante esta crisis. El Grupo no ha realizado, ni proyecta efectuar recortes laborales o salariales. Mientras tanto, se encuentra constantemente reevaluando los planes de movilización y desmovilización de sus trabajadores de mina, priorizando su salud y seguridad.

Por lo tanto, los Directores han elaborado los estados financieros asumiendo que el Grupo continuará en operación como negocio en marcha durante un futuro previsible y tendrá la capacidad de realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el proceso ordinario de las operaciones. Diferentes bases de medición serían apropiadas si no se esperase que el Grupo continuara sus operaciones en un futuro previsible.

La información financiera contenida en estos estados financieros trimestrales consolidados no constituye cuentas estatutarias según lo definido por la Ley de Sociedades (Jersey) de 1991. No se han entregado al Registro de Compañías de Jersey ninguna cuenta legal para el período.

Estos estados financieros trimestrales consolidados han sido preparados por la gerencia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Comité Internacional de Estándares de Contabilidad ("IASB"). Las revelaciones proporcionadas líneas abajo son incrementales a las incluidas en los estados financieros anuales, por consiguiente, estos estados financieros trimestrales consolidados deben leerse conjuntamente con los estados financieros anuales para el año finalizado al 31 de diciembre 2019.

Nota 2 – Información por segmentos

La NIIF 8 requiere identificar los segmentos de operación en base a los reportes internos sobre el funcionamiento de las unidades gerenciales del Grupo usados para la toma de decisiones. El Grupo identifica estas unidades de acuerdo con el país de operación. Dentro de los países de operación, las funciones gerenciales están divididas en operaciones mineras, actividades de exploración relacionadas a las propiedades individuales a las que el Grupo tiene derecho a explorar, las actividades relacionadas con la adquisición de propiedades y la administración del Grupo. La evaluación de las actividades de exploración depende principalmente de información no financiera.

La siguiente tabla muestra los ingresos y gastos, así como los activos y pasivos del Grupo de acuerdo a estos segmentos de reporte:

	Peru US\$000	Jersey US\$000	Total US\$000
Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2020			
Ingresos	27,217	-	27,217
Gastos de administración	4,698	780	5,478
Utilidad (Pérdida) operativa	3,877	(780)	3,097
Pérdida despues de impuesto	(6,888)	(780)	(7,668)

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2019

Ingresos	23,098	-	23,098
Gastos de administración	2,245	903	3,148
Utilidad (Pérdida) operativa	2,306	(903)	1,403
Pérdida	(4,343)	(903)	(5,246)

Activos del Grupo	Peru US\$000	Jersey US\$000	Total US\$000
Saldos al 30 de setiembre 2020			
Activos no corrientes	157,320	9,351	166,671
Activos corrientes	6,460	25	6,485
Total activos	163,780	9,376	173,156

Saldos al 31 de diciembre 2019

Activos no corrientes	155,116	9,351	164,467
Activos corrientes	6,674	20	6,694
Total activos	161,790	9,371	171,161

Pasivos del Grupo	Peru US\$000	Jersey US\$000	Total US\$000
Saldos al 30 de setiembre 2020			
Pasivos no corrientes	9,047	-	9,047
Pasivos corrientes	114,956	240	115,196
Total pasivos	124,003	240	124,243

Saldos al 31 de diciembre 2019

Pasivos no corrientes	6,490	-	6,490
Pasivos corrientes	107,794	296	108,090
Total pasivos	114,284	296	114,580

Nota 3 – Gastos financieros

La tabla siguiente muestra los gastos financieros incurridos durante los periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre 2020 y 2019:

	Tres meses terminados		Nueve meses terminados	
	30 de setiembre	30 de setiembre	30 de setiembre	30 de setiembre
	2020	2019	2020	2019
	(\$'000)	(\$'000)	(\$'000)	(\$'000)
Interés sobre Crédito Puente COFIDE	1,640	1,639	4,885	4,867
Interés sobre otros créditos	170	-	314	-
Otros gastos financieros	387	527	1,146	1,582
	2,197	2,166	6,345	6,449

Nota 4 – Remuneración del personal clave de gerencia

	Sueldos y Honorarios US\$000	Otros beneficios US\$000	Remuneración total US\$000
Acumulado al 30 de setiembre 2020			
Directores ⁽¹⁾	645	40	685
No directores ⁽¹⁾	213	-	213
TOTAL	858	40	898

⁽¹⁾ Directores incluye a los Srs. Gerardo Pérez, Diego Benavides, Michael Iannacone, Jesús Lema y Santiago Valverde.

⁽²⁾ No Directores incluye al Director Financiero y al Gerente de la Mina Corihuarmi.

	Sueldos y Honorarios US\$000	Otros beneficios US\$000	Remuneración total US\$000
Acumulado al 30 de setiembre 2019			
Directores ⁽¹⁾	645	53	698
No directores ⁽²⁾	216	-	216
TOTAL	861	53	914

⁽¹⁾ Directores incluye a los Srs. Gerardo Pérez, Diego Benavides, Michael Iannacone, Jesús Lema y Santiago Valverde.

⁽²⁾ No Directores incluye al Director Financiero y al Gerente de la Mina Corihuarmi.

Nota 5 – Ganancias por acción

El cálculo de la ganancias (pérdidas) por acción se basa en la pérdida atribuible a los accionistas ordinarios durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2020 de \$7,668,000 (30 de setiembre 2019: pérdida de \$5,246,000) y el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2020 de 231,135,028 (30 de setiembre 2019: 231,135,028). El cálculo es el siguiente:

	2020 Utilidad US\$000	2020 Número de acciones '000	2020 Utilidad por acción Centavos de EEUU	2019 Pérdida US\$000	2019 Número de acciones '000	2019 Ganancias por acción Centavos de EEUU
Ganancias (pérdidas) básicas	(7,668)	231,135	(3.3)	(5,246)	231,135	(2.3)
Efectos diluidos - opciones	-	-	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) diluidas	(7,668)	231,135	(3.3)	(5,246)	231,135	(2.3)

Nota 6 – Gasto por impuesto a la renta

	2020 US\$000	2019 US\$000
Impuesto corriente	2,100	200
Ajuste de impuestos de años anteriores	2,320	-
Gasto por impuesto a la renta	4,420	200

Durante 2013, el Grupo recibió reestimaciones de impuesto a la renta de la autoridad tributaria peruana por los años terminados el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2011 en relación con la deducción por depreciación declarada por el Grupo. La apelación presentada ante la autoridad tributaria no tuvo éxito. Posteriormente el Grupo presentó una apelación ante el Tribunal Fiscal. En agosto 2020 el Grupo reevaluó su apelación correspondiente a la reestimación fiscal por el año terminado el 31 de diciembre 2011 y decidió provisionar y pagar el monto total de la reestimación fiscal más multas e intereses desde 2013, por un total de \$2,320,000. El Grupo continuará litigando en la Corte Civil.

Nota 7 – Propiedad, planta y equipo

	Activos de minería y costos de desarrollo diferidos	Terreno y edificación	Vehículo motorizado	Computadoras y otros equipos	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo					
Saldo al 1 de enero 2019	60,498	524	2,335	3,806	67,163
Adiciones	929	-	2,280	46	3,255
Ajuste a la provisión de cierre de mina ⁽¹⁾	420	-	-	-	420
Otros ajustes ⁽²⁾	-	-	-	(546)	(546)
Venta de activos	(31)	-	(1,670)	-	(1,701)
Baja de activos ⁽³⁾	(14,973)	-	-	-	(14,973)
Reclasificaciones	(25)	-	-	25	-
Saldo al 31 de diciembre 2019	46,818	524	2,945	3,331	53,618
Saldo al 1 de enero 2020	46,818	524	2,945	3,331	53,618
Adiciones	710	-	-	270	980
Baja de activos ⁽⁴⁾	(4,144)	-	-	(5)	(4,149)
Venta de activos	-	-	(64)	-	(64)
Reclasificaciones	79	-	-	(79)	-
Saldo al 30 de setiembre 2020	43,463	524	2,881	3,517	50,385
Depreciación					
Saldo al 1 de enero 2019	52,727	369	1,264	2,974	57,334
Depreciación del año	2,369	35	608	117	3,129
Venta de activos	(31)	-	(897)	-	(928)
Baja de activos ⁽³⁾	(13,789)	-	-	-	(13,789)
Saldo al 31 de diciembre 2019	41,276	404	975	3,091	45,746
Saldo al 1 de enero 2020	41,276	404	975	3,091	45,746
Depreciación del periodo	1,164	13	443	79	1,699
Baja de activos ⁽⁴⁾	(4,116)	-	-	(5)	(4,121)
Venta de activos	-	-	(64)	-	(64)
Saldo al 30 de setiembre 2020	38,324	417	1,354	3,165	43,260
Valor en libros					
Saldo al 1 de enero 2019	7,771	155	1,071	832	9,829
Saldo al 31 de diciembre 2019	5,542	120	1,970	240	7,872
Saldo al 30 de setiembre 2020	5,139	107	1,527	352	7,125

⁽¹⁾ A fines del año 2019, el Grupo reevaluó la provisión de cierre de la mina Corihuarmi y del Proyecto Ollachea. El resultado de la reevaluación fue un incremento neto de \$ 420,000 en el valor en libros de la cuenta del activo correspondiente.

⁽²⁾ En el año 2019, el Grupo registró una reversión de \$ 546,000 de equipos eléctricos destinados al Proyecto Ollachea.

⁽³⁾ En el año 2019, el Grupo dio de baja ciertos activos sobre los que no se esperaban futuros beneficios económicos ni estaban en uso. El resultado de la baja fue una reducción neta de \$1,184,000 en el valor en libros de la cuenta de los activos correspondientes que fue registrada como pérdida operativa.

⁽⁴⁾ En el año 2020, el Grupo dio de baja ciertos activos sobre los que no se esperaban futuros beneficios económicos ni estaban en uso. El resultado de la baja fue una reducción neta de \$28,000 en el valor en libros de la cuenta de los activos correspondientes que fue registrada como pérdida operativa.

Nota 8 – Activos por derecho de uso

El Grupo adoptó la NIIF 16 efectivamente el 1 de enero de 2019. El reconocimiento inicial de los activos por derecho de uso resultó en un incremento de \$ 8,378,000. Estos activos se deprecian en línea recta durante, el periodo de la vida útil del respectivo activo o la vigencia de sus respectivos contratos de arrendamiento, el que resulte más corto.

	Activos mineros	Terreno y edificación	Vehículo motorizado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo				
Saldo al 1 de enero 2019	5,707	1,161	1,510	8,378
Adiciones	-	458	-	458
Saldo al 31 de diciembre 2019	5,707	1,619	1,510	8,836
Saldo al 1 de enero 2020	5,707	1,619	1,510	8,836
Adiciones	6,239	-	1,299	7,538
Baja de activos ⁽¹⁾	(3,033)	(10)	(944)	(3,987)
Ajustes ⁽²⁾	(285)	(458)	(122)	(865)
Saldo al 30 de setiembre 2020	8,628	1,151	1,743	11,522
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero 2019	-	-	-	-
Depreciación por el año	3,781	330	953	5,064
Saldo al 31 de diciembre 2019	3,781	330	953	5,064
Saldo al 1 de enero 2020	3,781	330	953	5,064
Depreciación del periodo	3,198	265	612	4,075
Baja de activos ⁽¹⁾	(3,033)	(10)	(944)	(3,987)
Otros ajustes	(82)	(75)	(28)	(185)
Saldo al 30 de setiembre 2020	3,864	510	593	4,967
Valor en libros				
Saldo al 1 de enero 2019	5,707	1,161	1,510	8,378
Saldo al 31 de diciembre 2019	1,926	1,289	557	3,772
Saldo al 30 de setiembre 2020	4,764	641	1,150	6,555

⁽¹⁾ En el año 2020, el Grupo canceló ciertos contratos de alquiler. El resultado de estas bajas fue una reducción de \$3,987,000 en el valor en libros de los activos y su correspondiente depreciación acumulada.

⁽²⁾ En el año 2020, el Grupo ajustó el reconocimiento inicial de ciertos contratos de alquiler de activos mineros. El resultado de estos ajustes fue una reducción de \$865,000 en el valor en libros de los Activos por derecho de uso y su correspondiente Pasivo por derecho de uso.

Nota 9 – Activos intangibles

Costos de Exploración Diferidos	Ollachea US\$000	Otros Perú US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero 2019	142,497	896	143,393
Adiciones	1,154	217	1,371
Cancelación de activos intangibles	-	(69)	(69)
Saldo al 31 de diciembre 2019	143,651	1,044	144,695
Adiciones	619	136	755
Saldo al 30 de setiembre 2020	144,270	1,180	145,450

La propiedad de Ollachea requerirá un financiamiento significativo del proyecto con el fin de entrar en producción y convertirse en activo minero. Sin embargo, los valores en libros de los costos diferidos de exploración y desarrollo de la propiedad de Ollachea y otras propiedades de exploración del Grupo en Perú al 30 de setiembre 2020 se han evaluado en busca de indicadores de deterioro y los resultados de estas evaluaciones han sido suficientemente alentadores para justificar el valor de los activos diferidos de exploración y desarrollo en los estados consolidados de situación financiera.

Como se indica en la Nota 1 “Bases de preparación y negocio en marcha”, la propiedad de Ollachea está prendada como garantía para el Crédito Puente cuyo pago venció en junio 2017. Para mayor información favor referirse a la Nota 1.

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
Activos no corrientes		
Otras cuentas por cobrar	7,541	8,128
	7,541	8,128
Activos corrientes		
Otras cuentas por cobrar	1,318	1,078
Pagos anticipados	497	563
	1,815	1,641

En otras cuentas por cobrar se incluye la suma de \$8,196,000 (2019: \$8,920,000) relacionada al pago del impuesto general a las ventas a recuperar por la compra de bienes y servicios en Perú. De los \$8,196,000 de impuesto general a las ventas a recuperar, \$7,541,000 se relaciona a compras para el proyecto Ollachea, que solo es recuperable cuando comiencen las ventas en dicho proyecto. No se espera que la producción comercial comience en el término de un año, por lo que este elemento ha sido clasificado como activo no corriente.

Nota 11 -Inventario

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
Oro en proceso	1,371	1,430
Materiales de mina	816	832
	2,187	2,262

Nota 12 – Efectivo y equivalente de efectivo

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
	2,483	2,791

Nota 13 – Capital y reservas

Al 30 de setiembre 2020 y 31 de diciembre 2019, el capital social de Minera IRL Limited está representado por acciones sin valor nominal. No existe un límite máximo para el valor de acciones a emitir.

Capital social emitido y pagado en su totalidad (número)	Acciones ordinarias	US\$000
Acciones emitidas el 31 de diciembre 2019	231,135,028	159,012
Acciones emitidas al 30 de setiembre 2020	231,135,028	159,012

Las acciones totalmente pagadas dan derecho al titular a un voto y la igualdad de derechos a los dividendos declarados.

Opciones sobre Acciones

Plan de Opciones sobre acciones del Grupo

Minera IRL Limited tuvo un plan de opciones sobre acciones en beneficio de los directores, empleados y ciertos consultores del Grupo. El objetivo de este plan fue proporcionar incentivos a aquellas personas cuyos esfuerzos y habilidades son más importantes para el éxito del Grupo, y para asegurar que los intereses de la gerencia del Grupo estuvieran plenamente alineados con los intereses de los accionistas. Los términos de este plan permitían a los directores decidir en la fecha del otorgamiento, cuándo se podía ejercitar la opción. Las opciones otorgadas antes del 17 noviembre 2009 permitían el ejercicio de la mitad de las opciones después de un año desde la fecha del otorgamiento y la otra mitad después de dos años. Las opciones otorgadas en o después del 17 noviembre 2009 permitían el ejercicio inmediato. Las opciones vencieron en el quinto aniversario de la fecha de otorgamiento y no tenían condiciones de ejecución.

Al 30 de setiembre 2020 todas las opciones sobre acciones emitidas han vencido.

Otras Opciones de Acciones

	30 de setiembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Número de opciones sobre acciones	Precio promedio ponderado del ejercicio (\$)	Número de opciones sobre acciones	Precio promedio ponderado del ejercicio (\$)
Pendientes – inicio de año	11,556,751	0.16	11,556,751	0.16
Pendientes – final del año	11,556,751	0.15	11,556,751	0.16
Ejecutables – final del año	-	-	-	-

Como parte de los honorarios pagados en relación con el Crédito Puente al agente de estructuración Inversiones y Asesoría SHERPA S.C.R.L. (“Sherpa”), Minera IRL Limited debería otorgarle 11,556,751 opciones (sujeto a las aprobaciones de las entidades reguladores y de los accionistas). Cada opción sería ejecutable para comprar una acción ordinaria del Grupo a un precio de C\$0.20 (\$0.15) por acción en cualquier momento en o antes de la fecha que es 360 días después del inicio de la producción comercial del Proyecto Ollachea. Durante la Junta General de Accionistas efectuada el 30 noviembre 2016 no se aprobó

Nota 13 – Capital y reservas (continuación)

la resolución que otorgaba a los directores la autorización para emitir acciones. En consecuencia estas opciones no han sido otorgadas, sin embargo el derecho a estas opciones continúa.

Todas las opciones de acciones pendientes tienen un precio de ejercicio de \$0.15 (2019: \$ 0.16).

Reserva de Opciones sobre Acciones

La reserva de opciones sobre acciones incluye un crédito de \$433,000 (31 de diciembre 2019: \$433,000) basado en el valor justo de las opciones sobre acciones a las que Sherpa tiene derecho como parte de los honorarios pagados en relación con el Crédito Puente.

Pérdidas acumuladas

La reserva de pérdidas acumuladas representa las pérdidas acumuladas del Grupo desde la incorporación

Nota 14 – Préstamos que devengan interés

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
Pasivos no corrientes		
Otros créditos	472	-
	472	-
Pasivos corrientes		
Pagaré	1,516	1,516
Crédito Puente COFIDE	92,869	87,984
Otros créditos	2,280	-
	96,665	89,500

El incremento en el saldo del Crédito Puente de COFIDE durante el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre 2020 se debe al interés provisionado de \$4,885,000 (ver Nota 3).

Crédito Puente de COFIDE

En junio 2015, el Grupo anunció que había gestionado una línea de financiamiento garantizada por \$70,000,000 (el “Crédito Puente”) estructurada por el banco peruano de inversión y desarrollo, Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (“COFIDE”) y sindicada a través de Goldman Sachs Bank USA. Este Crédito Puente era parte de un financiamiento de deuda sénior para el proyecto de hasta \$240,000,000 descrita en una Carta de Mandato suscrita por COFIDE y Minera IRL. Esta línea de financiamiento de crédito sénior iba a ser estructurada por COFIDE, en conjunto con Minera IRL, para la construcción del Proyecto de Oro Ollachea (el “Proyecto Ollachea”).

La duración del préstamo fue 24 meses, a una tasa de interés de LIBOR más 6.17%. Los términos del Crédito Puente incluyeron comisiones de financiamiento de 2.25% (\$1,575,000) pagadas a COFIDE junto con una comisión por adelantado de \$300,000 para Goldman Sachs. Además, el Grupo pagó ciertas comisiones al asesor financiero, Sherpa, que incluyeron una comisión de 3% (\$2,100,000) pagada en efectivo, así como una regalía por retorno de fundición neta de 0.9% en el Proyecto Ollachea. Además, Sherpa tendría derecho a 11,556,751 opciones sobre acciones, cada una de las cuales les otorgaría el derecho a comprar una acción ordinaria de Minera IRL Limited a un precio de C\$0.20 por acción en o antes de la fecha que es 360 días después del inicio de la producción comercial del Proyecto Ollachea (sujeto a las aprobaciones de las entidades reguladores y de los accionistas). Durante la Junta General de Accionistas llevada a cabo el 30 noviembre 2016 la resolución otorgando a los directores autorización para emitir acciones fue rechazada, en consecuencia estas opciones sobre acciones no han sido otorgadas.

Nota 14 – Préstamos que devengan interés (continuación)

La regalía por retorno de fundición neta de 0.9% otorgada a Sherpa está sujeta a una opción de recompra por parte del Grupo. Los detalles de la opción de recompra se presentan en la Nota 19, “Compromisos de capital y pasivos contingentes”.

El costo total del Crédito Puente, que incluye el valor estimado de las opciones sobre acciones y la Recompra de Regalías Sherpa, fue diferido, y se está contabilizó durante la vida de dos años del préstamo sobre una base de interés efectivo.

Los ingresos netos del Crédito Puente se aplicaron para el pago de la línea de crédito de Macquarie Bank de \$30,000,000 y el pago de \$12,000,000 de los \$14,190,000 adeudados a Rio Tinto de acuerdo con el Contrato de Transferencia de Derechos Mineros de Ollachea. Los \$2,190,000 restantes adeudados a Rio Tinto se han convertido en un pagaré sin garantía pagadero al 31 diciembre 2015, que acumula intereses a una tasa de 7% anual. El pagaré se registró como un préstamo que devenga intereses en el estado de situación financiera bajo pasivos corrientes. El Grupo había negociado la opción de liquidar el pagaré de \$2,190,000 con efectivo o con la emisión de acciones ordinarias de Minera IRL Limited, sujeta a la aprobación de accionistas. Sin embargo, en la Junta General de Accionistas llevada a cabo el 27 de agosto 2015 los accionistas no aprobaron la resolución para aprobar la emisión de acciones ordinarias para la liquidación del pagaré. El Grupo ha pagado \$700,000 del capital más intereses durante el año 2016. El saldo al 30 de setiembre 2020 de \$1,516,000 es de \$1,490,000 de capital y \$26,000 de intereses.

En marzo 2017 COFIDE rescindió la Carta de Mandato sin dar ninguna razón sobre esta decisión. El Crédito Puente venció en junio 2017. El Crédito Puente está garantizado por los activos del Proyecto Ollachea, reservas mineras, concesiones y derechos mineros, junto con una garantía de las acciones de la Compañía Minera Kuri Kullu S.A., la subsidiaria del Grupo que tiene el Proyecto Ollachea. Los activos de la mina Corihuarmi no están incluidos dentro de las garantías del Crédito Puente.

El 20 de junio 2017 el Grupo anunció que había presentado una solicitud de arbitraje en contra de COFIDE ante el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima.

El 16 de setiembre 2019 el Grupo anunció que el Tribunal Arbitral había emitido su Laudo Arbitral. El Laudo dispone que COFIDE debe pagar un monto total de \$34.2 millones por daños. El Tribunal Arbitral declaró no tener jurisdicción respecto del pago del Crédito Puente debido a que el contrato del Crédito Puente contiene una clausula expresa que lo sujeta a la jurisdicción de las cortes de Nueva York, Estados Unidos.

El 31 de diciembre 2019 el Grupo firmo un Acuerdo de Entendimiento con COFIDE el cual fue válido hasta el 31 de marzo 2020. Durante este periodo el cobro de los daños por parte del Grupo así como el cobro de la deuda y/o intereses por parte de COFIDE quedan suspendidos. El objetivo de este acuerdo es permitir a ambas partes llegar a una transacción respecto a las obligaciones señaladas en el Laudo Arbitral anunciado el 16 de setiembre 2019 así como al pago del Crédito Puente. El Grupo ha tomado conocimiento que COFIDE ha presentado una demanda de anulación sobre el Laudo Arbitral. El Acuerdo de Entendimiento especifica que COFIDE realizará las acciones necesarias para desistirse de esta demanda en caso las partes lleguen a un acuerdo final dentro del marco del Acuerdo de Entendimiento.

El 30 de junio 2020 el Grupo anunció que había firmado la primera adenda al Acuerdo de Entendimiento suscrito con COFIDE. Ambas partes acordaron extender la vigencia del Acuerdo de Entendimiento hasta el 28 de Setiembre 2020. Posteriormente se anunció que el Acuerdo se había extendido hasta el 7 de noviembre. Para mayor información ver la Nota 21 “Hechos posteriores”

Nota 14 – Préstamos que devengan interés (continuación)

El Crédito Puente está garantizado por los activos del Proyecto Ollachea, reservas mineras, concesiones y derechos mineros, junto con una garantía de las acciones de la Compañía Minera Kuri Kullu S.A., subsidiaria del Grupo, que tiene el Proyecto Ollachea. Si las partes no llegan a finalizar la transacción señalada en el párrafo anterior y el Grupo no es capaz de obtener una fuente alternativa de fondos para refinanciar la deuda con COFIDE, el Grupo podría tener que ceder la propiedad de la subsidiaria, Compañía Minera Kuri Kullu S.A., y por lo tanto el Proyecto Ollachea. Como resultado, todos los activos netos asociados con el Proyecto Ollachea quedarían sujetos a una pérdida por deterioro.

Otros créditos

El 18 de febrero 2020 el Grupo entro en un crédito garantizado con un tercero no vinculado por \$2,000,000 para poder pagar reestimaciones fiscales correspondientes a los años 2008 y 2009. El crédito es pagadero en 24 cuotas mensuales e incluye una comisión de estructuración de \$20,000 e intereses de 12% anuales. Todo el interés por la duración del crédito es pagadero durante los primeros 4 meses a razón de \$120,000 mensuales mientras que el principal es pagadero del quinto mes en adelante a razón de \$100,000 por mes. El costo total del crédito incluyendo la comisión de estructuración está siendo amortizada a lo largo del periodo de 24 meses sobre la base del método de interés efectivo. Al 30 de setiembre 2020, \$236,000 han sido devengados como gasto financiero.

El 7 de julio 2020 el Grupo entro en un crédito no garantizado con un tercero no vinculado por \$1,400,000 para poder pagar la reestimación fiscal correspondientes al año 2011. El crédito es pagadero durante un año contado a partir de la firma del crédito e incluye una comisión de estructuración de \$20,000 e intereses mensuales de 3% sobre el saldo impago. Al 30 de setiembre 2020, \$78,000 han sido devengados como gasto financiero.

Grupo - Conciliación de deuda neta	Efectivo	Arrendamientos financieros con vencimiento dentro de 1 año	Préstamos con vencimiento dentro de 1 año	Préstamos con vencimiento posterior a 1 años	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Deuda neta al 1 de enero de 2019	2,299	(147)	(82,992)	-	(80,840)
Flujo de caja	492	147	-	-	639
Interés acumulado	-	-	(6,508)	-	(6,508)
Deuda neta a 31 de diciembre de 2019	2,791	-	(89,500)	-	(86,709)
Flujo de caja	(308)	-	(1,855)	(500)	(2,663)
Interés acumulado	-	-	(5,310)	28	(5,282)
Deuda neta a 30 de setiembre de 2020	2,483	-	(96,665)	(472)	(94,654)

Nota 15 – Pasivo por arrendamiento

Desde el 1 de enero 2019, los contratos de arrendamiento son reconocidos como un activo por derecho de uso (ver Nota 7) y un correspondiente pasivo a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso del Grupo. El siguiente es un cronograma de futuros pagos de arrendamiento que vencen bajo el contrato de arrendamiento de capital.

Obligaciones de Arrendamiento	30 de setiembre	31 de diciembre
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Saldo Inicial	6,227	8,378
Adiciones	7,538	458
Gasto financiero devengado	493	744
Pagado en el ejercicio	(3,697)	(3,369)
Ajuste al reconocimiento inicial, (de acuerdo a nota 8) ⁽¹⁾	(865)	-
Diferencia de cambio	(58)	16
	9,638	6,227

⁽¹⁾ En el año 2020, el Grupo ajustó el reconocimiento inicial de ciertos contratos de alquiler de activos mineros. El resultado de estos ajustes fue una reducción de \$865,000 en el valor en libros de los Activos por derecho de uso y su correspondiente Pasivo por derecho de uso.

La porción corriente y no corriente es como sigue:

	30 de setiembre	31 de diciembre
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Porción no corriente	2,943	1,057
Porción corriente	6,695	5,170
	9,638	6,227

Nota 16 – Provisiones

El Grupo ha realizado una provisión de \$4,769,000 (31 de diciembre 2019: \$4,456,000) contra el valor presente del costo de restaurar el sitio de la mina Corihuarmi y el túnel de exploración de Ollachea. Esta provisión es un estimado del costo de revertir las alteraciones al medio ambiente hasta la fecha. El tiempo y costo de esta rehabilitación son inciertos y dependen de la duración de la vida de la mina y la cantidad de mineral que se extraerá de la mina. Al 31 de diciembre 2019 la gerencia estimó que la vida restante de la mina Corihuarmi era aproximadamente 40 meses. Los directores han estimado que la rehabilitación del túnel de exploración de Ollachea comenzará en 9 años bajo el supuesto que la producción comercial no proceda

	30 de setiembre	31 de diciembre
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Saldo Inicial	4,456	3,800
Gasto financiero devengado	365	469
Provisión adicional	-	420
Pagado en el ejercicio	(52)	(233)
	4,769	4,456

A fines de 2019, el Grupo contrato un consultor independiente para reevaluar la provisión de cierre de la Mina Corihuarmi y el Proyecto Ollachea. El resultado de la reevaluación fue un incremento neto de \$420,000 en el valor en libros de la provisión y en el valor en libros de la cuenta del activo correspondiente.

Nota 17 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
No corriente		
Cuentas comerciales por pagar	863	977
	863	977
Corriente		
Cuentas comerciales por pagar	8,176	7,276
Otras cuentas por pagar	3,108	3,434
	11,284	10,710

Nota 18 – Instrumentos financieros y gestión del riesgo financiero

Instrumentos financieros

Los principales activos financieros del Grupo comprenden efectivo, equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar. Los activos financieros del Grupo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar y son reconocidos inicialmente a su valor justo. Después de la medición inicial, dichos activos financieros se miden a un costo amortizado con el método de interés efectivo, menos provisión por deterioro.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos que devengan intereses y otros pasivos a largo plazo. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor justo en el caso de préstamos que devengan intereses, neto de costos de transacción atribuibles directamente. Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar y préstamos que devengan intereses se miden a un costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Gestión de riesgos

El Grupo está expuesto a ciertos riesgos financieros debido a sus actividades empresariales. Los posibles efectos adversos de estos riesgos son constantemente evaluados por la gerencia del Grupo con el fin de minimizarlos, y los directores consideran si es apropiado hacer uso de los instrumentos financieros para este fin. Los siguientes son los principales riesgos financieros a los que el Grupo está expuesto:

Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional de las entidades importantes dentro del Grupo es el dólar americano porque los ingresos de las ventas de minerales están denominados en dólares americanos y los costos del Grupo son también predominantemente en dólares americanos. Sin embargo, algunas transacciones están denominadas en otras monedas que no son el dólar americano. Estas transacciones incluyen costos de operación y gastos de capital en moneda local de los países donde opera el Grupo.

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en diversas monedas:

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
Nuevos soles peruanos	-	143
Dólares estadounidenses	2,483	2,648
	2,483	2,791

Nota 18 – Instrumentos financieros y gestión del riesgo financiero (continuación)

La siguiente tabla muestra un análisis de los activos y pasivos financieros netos por moneda:

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
Libras esterlinas	(1)	(101)
Dólares canadienses	(2)	(5)
Nuevos soles peruanos	(2,546)	(3,785)
Dólares estadounidenses	(95,401)	(88,018)
	(97,950)	(91,909)

La siguiente tabla muestra el efecto de la ganancia (pérdida) en los resultados del Grupo de un 10% y 20% de debilitamiento o fortalecimiento del dólar estadounidense contra los activos monetarios netos mostrados en la tabla anterior:

	30 de setiembre 2020 US\$000	31 de diciembre 2019 US\$000
10% de debilitamiento del dólar estadounidense	(255)	(389)
20% de debilitamiento del dólar estadounidense	(510)	(778)
10% de fortalecimiento del dólar estadounidense	255	389
20% de fortalecimiento del dólar estadounidense	510	778

Riesgo de Liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, así como una cantidad adecuada de facilidades de crédito comprometidas. La gerencia del Grupo salvaguarda sus recursos de efectivo y realiza provisiones regulares de los requerimientos para usar esos recursos. Si es necesario, la gerencia adapta sus planes para adecuarse a los recursos disponibles.

Un análisis de los activos y pasivos financieros presentados por vencimiento se detalla a continuación. Las cantidades contractuales reveladas en el análisis de vencimientos son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Estos flujos de efectivo no descontados podrían diferir de los importes incluidos en el estado de situación financiera debido a que la cantidad en dicha declaración se basa en flujos de efectivo descontados. Por otra parte, como se revela en las Políticas Contables, párrafo (p) Préstamos y Costos de préstamos, los préstamos que devengan intereses se reconocen inicialmente en su valor razonable, menos los costos de transacción atribuibles. Posterior a su reconocimiento inicial, se establecen a un costo amortizado en una base de interés efectivo”. Cuando el monto a pagar no sea fijo, el importe a revelar se determinará por referencia a las condiciones existentes al final del periodo de referencia.

Nota 18 – Instrumentos financieros y gestión del riesgo financiero (continuación)

30 de setiembre 2020				
Activos financieros medidos a costo amortizado	Vencimiento en menos de 3 meses US\$000	Vencimiento de 3 meses a 1 año US\$000	Vencimiento de 1 a 5 años US\$000	Total US\$000
Cuentas por cobrar	1,309	-	7,542	8,851
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,483	-	-	2,483
Total	3,792	-	7,542	11,334

31 de diciembre 2019				
Activos financieros medidos a costo amortizado	Vencimiento en menos de 3 meses US\$000	Vencimiento de 3 meses a 1 año US\$000	Vencimiento de 1 a 5 años US\$000	Total US\$000
Cuentas por cobrar	1,069	-	8,128	9,197
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,791	-	-	2,791
Total	3,860	-	8,128	11,988

30 de setiembre 2020				
Pasivos financieros valorado a costo amortizado	Vencimiento en menos de 3 meses US\$000	Vencimiento de 3 meses a 1 año US\$000	Vencimiento de 1 a 5 años US\$000	Total US\$000
Cuentas comerciales por pagar	7,972	204	863	9,039
Otras cuentas por pagar	3,108	-	-	3,108
Préstamos que devengan intereses	95,622	1,043	472	97,137
	106,702	1,247	1,335	109,284

31 de diciembre 2019				
Pasivos financieros valorado a costo amortizado	Vencimiento en menos de 3 meses US\$000	Vencimiento de 3 meses a 1 año US\$000	Vencimiento de 1 a 5 años US\$000	Total US\$000
Cuentas comerciales por pagar	7,276	-	977	8,253
Otras cuentas por pagar	3,434	-	-	3,434
Préstamos que devengan intereses	89,500	-	-	89,500
	100,210	-	977	101,187

Todos los activos y pasivos financieros están valorados a costo amortizado. Ningún activo o pasivo financiero está valorizado a valor justo por ello no se han registrado ganancias ni pérdidas a través de otros resultados integrales.

Precio de Mercado de los riesgos de minerales

El negocio del Grupo está expuesto a los efectos de los cambios en el precio del mercado de los minerales, principalmente el oro. Cambios severos en el precio del mercado del oro puede afectar la recuperación de las inversiones del Grupo en su mina, activos de exploración y derechos de explotación, y de las cuentas por cobrar entre compañías. El suministro y la demanda de oro, el nivel de las tasas de interés, la tasa de inflación, las decisiones de inversión de los grandes propietarios de oro incluidas las reservas gubernamentales, y la estabilidad de las tasas de cambio pueden todos generar fluctuaciones significativas en el precio del mercado del oro. Dichos factores económicos externos son a su vez influenciados por los cambios en los patrones de inversiones internacionales, sistemas monetarios y avances políticos.

Riesgos crediticios

El Grupo está expuesto al riesgo crediticio en la medida que depositen efectivo en banco como se detalla en la nota 14. Sin embargo, los bancos usados son instituciones internacionales del más alto nivel. Adicionalmente, el Grupo está expuesto al riesgo soberano en la medida en que se le debe impuestos sobre las ventas recuperables, como se detalla en la Nota 9, por el gobierno del Perú.

Nota 18 – Instrumentos financieros y gestión del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de tasa de interés

El Grupo tiene deudas denominadas en dólares americanos y por lo tanto está expuesta a movimientos en tasas de interés del dólar americano. Esta deuda tiene un interés de 6.17% sobre LIBOR. Un cambio de +/- 1% en LIBOR no tendría un efecto significativo en los resultados financieros del Grupo. Es política del Grupo liquidar cuentas comerciales por pagar dentro de los plazos acordados para no incurrir en intereses en estos pasivos.

Además, existen riesgos específicamente relacionados con el préstamo puente de COFIDE. Para mayor información, consulte la Nota 1, Bases de preparación y Empresa en Marcha en la página 6.

Nota 19 – Compromisos de capital y pasivos contingentes

El Grupo está sujeto a diversas leyes y reglamentaciones que rigen sus actividades de minería, desarrollo y exploración. Estas leyes y reglamentaciones cambian constantemente y por lo general se hacen más restrictivas. El Grupo ha realizado, y prevé realizar en el futuro, gastos para cumplir con dichas leyes y reglamentaciones.

Durante 2019, el Grupo recibió una reestimación de impuesto a la renta de la autoridad tributaria peruana por el año terminado el 31 de diciembre 2017 en relación con la deducción de gastos e intereses vinculados al Crédito Puente. Si el Grupo no tiene éxito en esta apelación, se estima que se tendría que pagar un monto agregado de \$5,000,000 entre impuesto, multas e intereses.

El Grupo ha suscrito un contrato con la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. para el suministro de electricidad durante las etapas de construcción y operación del proyecto Ollachea. El contrato incluye ciertos usos de electricidad mínimos sujetos a la etapa en la que el proyecto se encuentre, pudiendo ser esta la de construcción o la de operaciones. En marzo 2017, el Grupo suscribió una modificación al contrato extendiendo el plazo para iniciar la etapa de construcción a sesenta meses, los cuales deberán computarse desde el 1 marzo 2017. Si el contrato se cancela debido a que la etapa de construcción no comienza dentro del plazo de sesenta meses, el Grupo tendría que pagar una multa por un monto equivalente a aproximadamente \$2,400,000. Caso contrario, al iniciarse la etapa de operaciones el Grupo deberá pagar una compensación fija mensual equivalente a aproximadamente \$11,000 por el periodo de nueve años y medio a partir del séptimo mes de inicio de la etapa de operaciones.

Nota 19 – Compromisos de capital y pasivos continentes (continuación)

En junio de 2015, el Grupo aseguró un Crédito Puente de \$70,000,000 de COFIDE. Los costos de estructuración financiera relacionados al Crédito Puente incluyeron una regalía por retorno de fundición neta de 0.9% otorgada a Sherpa sobre la producción de oro del Proyecto Ollachea. El Grupo tiene derecho a recomprar y cancelar dicha regalía de Sherpa mediante el pago de una cuota de recompra de \$5,566,000.

En agosto de 2013, se modificó la Línea de financiamiento con el Macquarie Bank para aumentar la cantidad en \$10,000,000. Como condición para utilizar dichos fondos, se otorgo a Macquarie Bank una regalía de 1% sobre los ingresos brutos netos de costos de refinación provenientes de la venta de oro del proyecto Ollachea. El Grupo tiene derecho a recomprar y cancelar dicha regalía de Macquarie Bank pagando un monto de recompra de \$5,000,000.

Nota 20 – Partes relacionadas

Durante el trimestre terminado el 30 de setiembre 2020, el Grupo no celebró transacciones con partes relacionadas, a excepción de directores y personal clave de gerencia tal como se revela en la Nota 4. Al 30 de setiembre 2020, el Grupo adeudaba \$117,000 a directores y personal clave de gerencia.

Nota 21 – Hechos posteriores

El 12 de noviembre 2020 el Grupo anunció que ha resuelto su disputa con COFIDE. El resumen del acuerdo es que el Grupo adeuda a COFIDE US\$ 70 millones de capital más US\$ 31.9 millones de intereses devengados (calculados al 10 de Noviembre de 2020) y COFIDE adeuda al Grupo US\$ 34.2 millones de capital de conformidad con el Laudo Arbitral de setiembre de 2019, más intereses a la tasa establecida por el Banco Central de Reserva del Perú desde el 17 de julio de 2017 hasta la fecha de pago. Los montos adeudados serán compensados. El Grupo pagará el saldo a COFIDE en un plazo de hasta 36 meses y COFIDE solicitará el desistimiento del recurso de anulación de Laudo Arbitral.

Por orden del Directorio



Gerardo Pérez
Presidente del Directorio
Minera IRL Limited
16 de noviembre 2020