



MINERA IRL LIMITED

Estados Financieros Trimestrales Consolidados para el periodo de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre 2019

*Todas las cifras se muestran en Dólares Americanos ("US") a menos que se indique lo contrario.
El símbolo "C\$" significa Dólares Canadienses y el símbolo "£" se refiere a Libras Esterlina Británicas.*

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 tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre 2019 y 2018

Notas	Tres meses terminados		Nueve meses terminados	
	30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2018	30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2018
Ingresos provenientes de contratos con clientes	\$ 9,331	\$ 7,133	\$ 23,098	\$ 21,281
Costo de Ventas	(6,654)	(5,913)	(18,191)	(17,704)
Utilidad Bruta	2,677	1,220	4,907	3,577
Gastos de administración	(1,274)	(1,065)	(3,148)	(3,963)
Costos de exploración	(92)	(84)	(224)	(170)
Perdida por venta de propiedad, planta y equipo	(63)	-	(63)	-
Baja de activos intangibles	(69)	-	(69)	(173)
Utilidad (pérdida) operativa	1,179	71	1,403	(729)
Gastos financieros 3	(2,166)	(1,893)	(6,449)	(5,733)
Pérdida antes de impuestos	(987)	(1,822)	(5,046)	(6,462)
Gasto por impuesto a la renta	-	-	(200)	-
Pérdida del periodo atribuible a los accionistas de la matriz	(987)	(1,822)	(5,246)	(6,462)
Pérdida integral del periodo atribuible a los accionistas de la matriz	\$ (987)	\$ (1,822)	\$ (5,246)	\$ (6,462)
Ganancias por acciones ordinarias (centavos de US)				
Básica y diluida	(0.4)	(0.8)	(2.3)	(2.8)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018

	Notas	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Activos			
Propiedad, planta y equipo	6	8,898	9,829
Activo por derecho de uso	7	4,923	-
Activos intangibles	8	144,382	143,393
Otras cuentas por cobrar y pagos adelantados	9	7,935	7,839
Total activos no corrientes		166,138	161,061
Inventario	10	2,331	2,181
Otras cuentas por cobrar y pagos adelantados	9	1,667	1,441
Impuesto a recuperar		984	127
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	2,432	2,299
Total activos corrientes		7,414	6,048
Total activos		\$ 173,552	\$ 167,109
Patrimonio			
Capital Social	12	159,012	159,012
Reserva de opciones sobre acciones	12	433	433
Pérdidas acumuladas		(96,623)	(91,377)
Total patrimonio atribuible al capital de los accionistas de la matriz		\$ 62,822	\$ 68,068
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	1,124	-
Pasivo por derecho de uso	15	1,164	-
Provisiones	16	4,443	3,800
Total pasivos no corrientes		6,731	3,800
Obligaciones de arrendamiento financiero	13	-	147
Préstamos que devengan intereses	14	87,859	82,992
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	10,124	12,102
Pasivo por derecho de uso	15	6,016	-
Total pasivos corrientes		103,999	95,241
Total pasivos		\$ 110,730	\$ 99,041
Total patrimonio y pasivos		\$ 173,552	\$ 167,109

Los estados financieros consolidados fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio y fueron firmados en su nombre:



Gerardo Pérez
 Presidente del Directorio
 Lima, Perú
 14 de noviembre 2019



Carlos Ruiz de Castilla
 Director Financiero
 Lima, Perú
 14 de noviembre 2019

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los periodos entre el 1 de enero 2018 y el 30 de setiembre 2019

	Notas	Capital social		Reservas		Patrimonio Total
		Número de acciones	Cantidad	Opción sobre acciones	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 1 de enero 2018		231,135,028	\$ 159,012	\$ 479	\$ (85,443)	\$ 74,048
Pérdida del período		-	-	-	(6,462)	(6,462)
Pérdida integral total		-	-	-	(6,462)	(6,462)
Saldo al 30 de setiembre 2018		231,135,028	159,012	479	(91,905)	67,586
Pérdida del período		-	-	-	482	482
Pérdida integral total		-	-	-	482	482
Expiración/caducidad de opciones sobre acciones		-	-	(46)	46	-
Saldo al 31 de diciembre 2018		231,135,028	\$ 159,012	\$ 433	\$ (91,377)	\$ 68,068
Pérdida del período	5				(5,246)	(5,246)
Pérdida integral total					(5,246)	(5,246)
Saldo al 30 de setiembre 2019		231,135,028	\$ 159,012	\$ 433	\$ (96,623)	62,822

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre 2019 y 2018

	Notas	Tres meses terminados el		Nueve meses terminados el	
		30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2018	30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2018
ACTIVIDADES OPERATIVAS					
Pérdida antes de impuestos		\$ (987)	\$ (1,822)	\$ (5,046)	\$ (6,462)
Gastos financieros	3	2,166	1,893	6,449	5,733
Depreciación	6-7	2,109	1,123	6,279	2,631
Perdida (Ganancia) por venta de propiedad, planta y equipo		63	(4)	63	(4)
Baja de activos intangibles		69	-	69	173
(Aumento) disminución en inventario	10	(78)	36	(150)	467
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	9	(68)	(487)	(337)	(167)
(Disminución) aumento en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		(630)	610	(1,826)	1,132
Pago de costos de cierre de mina		(139)	(16)	(205)	(38)
Efectivo generado por operaciones		2,505	1,333	5,296	3,465
Pagos netos de impuesto a la renta		(243)	(203)	(1,057)	134
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		2,262	1,130	4,239	3,599
Flujos de efectivo de actividades de inversión					
Adquisición de propiedad, planta y equipo	6	(352)	(553)	(702)	(1,479)
Gastos diferidos de exploración y desarrollo	8	(302)	(601)	(1,058)	(2,101)
Venta de propiedad, planta y equipo		32	4	32	4
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(622)	(1,150)	(1,728)	(3,576)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento					
Pago de pasivos por derecho de uso	15	(764)	-	(2,057)	-
Pago de otros gastos financieros		(91)	(28)	(189)	(193)
Pago de obligaciones de arrendamiento financiero	13	-	(132)	(132)	(397)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(855)	(160)	(2,378)	(590)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		785	(180)	133	(567)
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicios del año		1,647	2,889	2,299	3,276
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 2,432	\$ 2,709	\$ 2,432	\$ 2,709

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 1 - Bases de Preparación y Empresa en Marcha

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

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costos históricos a menos que se especifique lo contrario en estas políticas contables. Incluyen los estados financieros de la casa matriz y sus subsidiarias (el “Grupo”).

Al 30 de setiembre 2019, el Grupo contaba con un déficit de capital de trabajo de \$96,585,000 (definido como los activos corrientes menos los pasivos corrientes). El 8 de junio de 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 una línea de financiamiento de crédito senior para el proyecto de hasta \$240,000,000 descrita en la Carta de Mandato suscrita por COFIDE y Minera IRL (“Línea de Crédito Sénior para el Proyecto”). La Línea de Crédito Sénior para el Proyecto iba a ser estructurada por COFIDE, junto 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 6 de junio 2017 el Grupo anunció que había obtenido una resolución de la Corte Superior de Justicia de Lima respecto a una medida cautelar para proteger sus activos e inversiones en el proyecto Ollachea y su intención de iniciar un proceso de arbitraje. La resolución suspende temporalmente cualquier procedimiento de ejecución contra el Grupo respecto al no pago del Crédito Puente por \$70,000,000 otorgado por COFIDE así como el último pago de intereses de aproximadamente \$ 1,240,000, los cuales debían pagarse el 5 de junio de 2017.

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. La intención de comenzar el arbitraje había sido anunciada previamente en el comunicado de prensa el 6 de junio 2017.

El 4 de octubre 2017 el Grupo anunció que el Consejo Superior de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima desestimó los argumentos presentados por COFIDE con los cuales se opuso al inicio del arbitraje solicitado por el Grupo en junio 2017. El Consejo admitió los argumentos del Grupo a pesar de las objeciones de COFIDE y decidió continuar con el Arbitraje.

El 24 de setiembre 2018 el Grupo anunció sobre los avances del proceso de arbitraje que mantiene con COFIDE. Entre febrero y agosto del presente año se han presentado tres documentos al Tribunal Arbitral:

- 1.- Los Memoriales de Demanda presentados por el Grupo en febrero
- 2.- Respuesta a las objeciones jurisdiccionales de COFIDE y la Contrademanda, presentados en mayo, y
- 3.- La Contestación a la Contrademanda presentada en agosto.

El 16 de setiembre 2019 el Grupo anunció que el Tribunal Arbitral había emitido su Laudo Arbitral Final. 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.

El 30 de octubre 2019 el Grupo anunció que el Tribunal Arbitral había rechazado la solicitud de COFIDE de modificar el Laudo Arbitral Final emitido en setiembre 2019. COFIDE tiene derecho a presentar un recurso de anulación del Laudo Arbitral en caso se hubiera afectado alguna formalidad durante el proceso.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 1 - Bases de Preparación y Empresa en Marcha (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 la decisión del arbitraje no es favorable o si el Grupo no es capaz de obtener una fuente alternativa de fondos para refinanciar la deuda con COFIDE, 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. La mina Corihuarmi no está incluida dentro de las garantías del Crédito Puente.

Actualmente, el Grupo está evaluando sus opciones y buscando una fuente alternativa de financiamiento para el proyecto Ollachea.

Los Directores consideran que se obtendrá una fuente alternativa de financiamiento para poder pagar el Crédito Puente y obtener la inversión necesaria para desarrollar el Proyecto Ollachea. No se puede garantizar que se obtendrá un financiamiento alternativo dentro del tiempo requerido o en términos aceptables. El efectivo generado por la producción de oro en la mina Corihuarmi se requiere para financiar los requerimientos de capital de trabajo del Grupo mientras tanto.

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 en miles de dólares americanos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB"), incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información Financiera Interina" ("IAS 34") y han sido preparadas siguiendo las mismas políticas contables y el método de cálculo como los estados financieros anuales para el año finalizado al 31 de diciembre 2018. Las revelaciones proporcionadas líneas abajo son incrementales a las incluidas en los estados financieros anuales. Ciertas informaciones y divulgaciones normalmente incluidas en las notas a los estados financieros anuales se han condensado o reveladas sobre una base anual solamente. Por consiguiente, estos estados financieros trimestrales consolidados condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros anuales para el año finalizado al 31 de diciembre 2018 preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB.

El Grupo adoptó el IFRS 16, el cual rige para los periodos de reporte anuales que comienzan el, o después de 1 de enero 2019.

El objetivo del IFRS 16 es reportar información que represente apropiadamente transacciones de contratos de alquiler y proveer una base para los usuarios de estados financieros para evaluar el monto, oportunidad e incertidumbres de los flujos de caja que surgen a partir de un contrato de alquiler.

IFRS 16 introduce un único modelo para registrar transacciones de contratos de alquiler y requiere que el arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de alquiler con un plazo mayor a doce meses, a menos que los activos materia del contrato sean de bajo valor. Un arrendatario tiene que reconocer el activo adquirido por derecho de uso que representa el derecho a usar al bien arrendado y el pasivo por dicho bien arrendado que representa su obligación de hacer los pagos de arrendamiento.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

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 los nueve meses terminados el 30 de setiembre			
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)

Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre			
Ingresos	21,281	-	21,281
Gastos de administración	(2,909)	(1,054)	(3,963)
Utilidad (Pérdida) operativa	325	(1,054)	(729)
Pérdida	(5,408)	(1,054)	(6,462)

Activos del Grupo	Peru US\$000	Jersey US\$000	Total US\$000
Saldos al 30 de setiembre 2019			
Activos no corrientes	156,787	9,351	166,138
Activos corrientes	7,394	20	7,414
Total activos	164,181	9,371	173,552

Saldos al 31 de diciembre 2018			
Activos no corrientes	151,710	9,351	161,061
Activos corrientes	6,015	33	6,048
Total activos	157,725	9,384	167,109

Pasivos del Grupo	Peru US\$000	Jersey US\$000	Total US\$000
Saldos al 30 de setiembre 2019			
Pasivos no corrientes	6,731	-	6,731
Pasivos corrientes	103,807	192	103,999
Total pasivos	110,538	192	110,730

Saldos al 31 de diciembre 2018			
Pasivos no corrientes	3,800	-	3,800
Pasivos corrientes	94,939	302	95,241
Total pasivos	98,739	302	99,041

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

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 2019 y 2018:

	Tres meses terminados		Nueve meses terminados	
	30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2018	30 de setiembre 2019	30 de setiembre 2018
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
COFIDE bridge loan interest	1,639	1,640	4,867	4,867
Other	527	253	1,582	866
	2,166	1,893	6,449	5,733

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 2019			
Directores (1)	645	53	698
No directores (1)	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.

	Sueldos y Honorarios US\$000	Otros beneficios US\$000	Remuneración total US\$000
Acumulado al 30 de setiembre 2018			
Directores (1)	645	71	716
No directores (2)	263	8	271
TOTAL	908	79	987

(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 (pérdidas) por acción

El cálculo de la ganancias o (pérdidas) básicas por acción se basa en la pérdida atribuible a los accionistas ordinarios por el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre 2019 de \$ 987,000 (30 de setiembre 2018: pérdida de \$1,822,000) y el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo de tres meses terminado el 30 de setiembre 2019 de 231,135,028 (30 de setiembre 2018: 231,135,028).

Las pérdidas diluidas por acción suponen que las opciones con efecto dilutorio se han convertido en acciones ordinarias. El cálculo es el siguiente:

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 5 – Ganancias por acción (continuación)

	2019 Pérdida US\$000	2019 Número de acciones '000	2019 Utilidad por acción (US\$ centavos)	2018 Pérdida US\$000	2018 Número de acciones '000	2018 Ganancias por acción (US\$ centavos)
Ganancias (pérdidas) básicas	(987)	231,135	(0.4)	(1,822)	231,135	(0.8)
Efectos diluidos - opciones				-	-	-
Ganancias (pérdidas) diluidas	(987)	231,135	(0.4)	(1,822)	231,135	(0.8)

Al 30 de setiembre 2019 y 2018, se excluyeron todas las opciones del cálculo de pérdidas diluidas por acción ya que no causaban dilución.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 6 – 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 2018	61,189	427	2,359	4,208	68,183
Adiciones	1,609	97	43	47	1,796
Ajuste a la provisión de cierre de mina ⁽¹⁾	(3,776)	-	-	-	(3,776)
Otros ajustes ⁽²⁾	-	-	-	(449)	(449)
Reclasificación de intangibles (ver nota 8)	1,476	-	-	-	1,476
Enajenación	-	-	(67)	-	(67)
Saldo al 31 de diciembre 2018	60,498	524	2,335	3,806	67,163
Saldo al 1 de enero 2019	60,498	524	2,335	3,806	67,163
Adiciones - volquetes	-	-	1,695	-	1,695
Otras adiciones	653	-	35	14	702
Enajenación	(2)	-	(1,670)	-	(1,672)
Reclasificación	(25)	-	-	25	-
Saldo al 30 de setiembre 2019	61,124	524	2,395	3,845	67,888
Depreciación					
Saldo al 1 de enero 2018	53,183	350	806	2,859	57,198
Depreciación anual	2,356	19	525	115	3,015
Ajuste a la provisión de cierre de mina ⁽¹⁾	(2,812)	-	-	-	(2,812)
Enajenación	-	-	(67)	-	(67)
Saldo al 31 de diciembre 2018	52,727	369	1,264	2,974	57,334
Saldo al 1 de enero 2019	52,727	369	1,264	2,974	57,334
Depreciación	2,110	26	325	93	2,554
Enajenación	(2)	-	(897)	-	(899)
Otros ajustes	1	-	-	-	1
Saldo al 30 de setiembre 2019	54,836	395	692	3,067	58,990
Valor en libros					
Saldo al 1 de enero 2018	8,006	77	1,553	1,349	10,985
Saldo al 31 de diciembre 2018	7,771	155	1,071	832	9,829
Saldo al 30 de setiembre 2019	6,288	129	1,703	778	8,898

(1) A fines de 2018, el Grupo reevaluó la provisión de cierre de la mina Corihuarmi y del Proyecto Ollachea. El resultado de la reevaluación fue una reducción neta de \$ 964,000 en el valor en libros de la cuenta del activo correspondiente.

(2) Durante el último trimestre de 2018, el Grupo rescindió un acuerdo con un proveedor de equipos eléctricos destinados al proyecto Ollachea. Como resultado, el Grupo registró una reversión de \$ 449,000.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 7 – Activos y pasivos por derecho de uso

	Activos de minería	Terreno y edificación	Vehículo motorizado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Costo				
Saldo al 1 de enero 2019	5,619	1,046	1,525	8,190
Adiciones	-	458	-	458
Saldo al 30 de setiembre 2019	5,619	1,504	1,525	8,648
Depreciación acumulada				
Saldo al 01 de enero 2019	-	-	-	-
Depreciación	2,796	208	721	3,725
Saldo al 30 de setiembre 2019	2,796	208	721	3,725
Valor en libros				
Saldo al 1 de enero 2019	5,619	1,046	1,525	8,190
Saldo al 30 de setiembre 2019	2,823	1,296	804	4,923

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 \$ 8,190,000. Estos activos se deprecian durante la vigencia de sus respectivos contratos de arrendamiento.

Nota 8 – Activos intangibles

Costos de Exploración Diferidos	Ollachea US\$000	Otros Perú US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero 2018	140,272	2,052	142,324
Adiciones	2,225	493	2,718
Reclasificaciones (ver nota 6)	-	(1,476)	(1,476)
Cancelación de activos intangibles	-	(173)	(173)
Saldo al 31 de diciembre 2018	142,497	896	143,393
Adiciones	922	136	1,058
Cancelación de activos intangibles	-	(69)	(69)
Saldo al 30 de setiembre 2019	143,419	963	144,382

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 31 de diciembre 2018 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.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Activos no corrientes		
Otras cuentas por cobrar	7,935	7,839
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	7,935	7,839
Activos corrientes		
Otras cuentas por cobrar	930	1,070
Pagos anticipados	737	371
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	1,667	1,441

En otras cuentas por cobrar se incluye la suma de \$8,404,000 (2018: \$8,425,000) relacionada al pago del impuesto general a las ventas a recuperar por la compra de bienes y servicios en Perú. De los \$8,404,000 de impuesto general a las ventas a recuperar, \$7,935,000 (2018: \$7,839,000) 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 2020, por lo que este elemento ha sido clasificado como activo no corriente.

Nota 10 – Inventario

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Oro en proceso	1,521	1,408
Materiales de mina	810	773
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	2,331	2,181

Nota 11 – Efectivo y equivalente de efectivo

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	2,432	2,299

Nota 12 – Capital y reservas

Al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018, 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 2018	231,135,028	159,012
Acciones emitidas al 30 de setiembre 2019	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.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 12 – Capital y reservas (continuación)

Opciones sobre Acciones

Plan de Opciones sobre acciones del Grupo

Minera IRL Limited tiene un plan de opciones sobre acciones en beneficio de los directores, empleados y ciertos consultores del Grupo. El objetivo de este plan es 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 estén plenamente alineados con los intereses de los accionistas. Los términos de este plan permiten a los directores decidir en la fecha del otorgamiento cuándo se podrá ejercitar la opción. Las opciones otorgadas antes del 17 noviembre 2009 permiten 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 permiten el ejercicio inmediato. Las opciones vencen en el quinto aniversario de la fecha de otorgamiento y no tienen condiciones de ejecución.

	30 de setiembre 2019		31 de diciembre 2018	
	Cantidad de Opciones sobre acciones	Precio del ejercicio promedio ponderado (£)	Cantidad de Opciones sobre acciones	Precio del ejercicio promedio ponderado (£)
Pendientes - inicio de año	-	-	700,000	0.15
Vencidas durante el año	-	-	(700,000)	(0.15)
Pendientes – final del año	-	-	-	-
Ejecutables – final del año	-	-	-	-

Al vencimiento y caducidad de 700,000 opciones durante el año terminado el 31 de diciembre 2018, se transfirió un total de \$46,000 de la reserva de opciones de acciones a las pérdidas acumuladas.

Otras Opciones de Acciones

	30 de setiembre 2019		31 de diciembre 2018	
	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	0.16	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 (\$0.16) 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 la resolución que otorgaba a los directores la autorización para emitir acciones. En consecuencia, si bien estas opciones no han sido otorgadas los derechos a ellas permanecen.

Todas las opciones de acciones pendientes tienen un precio de ejercicio de \$ 0.16 (2018: \$ 0.16).

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 12 – Capital y reservas (continuación)

Reserva de Opciones sobre Acciones

La reserva de opciones sobre acciones incluye un crédito de \$433,000 (31 de diciembre 2018: \$433,000) basado en el valor justo de las opciones de acciones emitidas y que no han expirado al 30 de setiembre 2019.

Pérdidas acumuladas

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

Mantenimiento de Capital

Los directores manejan los recursos de capital del Grupo para asegurar que haya fondos suficientes disponibles para continuar en el negocio. El Grupo da seguimiento al capital sobre la base del índice de endeudamiento.

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Total de deuda que devenga interés	87,859	82,992
Total de patrimonio	62,822	68,068
Relación deuda-capital al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	139.9%	121.9%

Nota 13 – Obligaciones por arrendamiento financiero

Durante el segundo trimestre de 2017 el Grupo reemplazó una parte significativa de la flota de volquetes (10 unidades) de la mina Corihuarmi a través de un contrato de leasing. El costo de adquisición de las nuevas unidades fue de \$ 1,501,000 y las unidades antiguas fueron vendidas por \$ 458,000. El saldo se financió a través de arrendamiento financiero por un plazo de dos años con una tasa de interés del 14.33%. Este arrendamiento financiero fue pagado completamente durante el tercer trimestre de 2019.

Durante el tercer trimestre 2019 estos volquetes fueron vendidos por \$678,000. A la fecha de la venta el valor neto en libros de estos vehículos era de \$700,000.

A continuación se presenta una lista de los pagos futuros por arrendamiento en virtud del contrato de arrendamiento financiero.

Obligaciones por arrendamiento financiero	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Saldo al - 1 Enero	147	677
Pagos durante el periodo	(147)	(530)
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	-	147

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 13 – Obligaciones por arrendamiento financiero (continuación)

La siguiente es una conciliación entre el valor presente y los futuros pagos brutos mínimos de arrendamiento financiero.

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Valor presente	-	144
Interés	-	3
Total de pagos de arrendamiento mínimos futuros brutos	-	147

La siguiente es la presentación en el estado de situación financiera.

Estado de presentación de la situación financiera	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Obligaciones de arrendamiento – no mayores a un año	-	147

Nota 14 – Préstamos que devengan interés

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Pasivos corrientes		
Pagarés	1,516	1,516
Préstamos bancarios	86,343	81,476
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	87,859	82,992

El incremento en el saldo de Préstamos bancarios durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2019 se debe al interés provisionado sobre el Crédito Puente de COFIDE de \$4,867,000 (ver nota 3).

Crédito Puente de COFIDE

El 8 junio 2015, El Grupo, anuncio 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 una línea de financiamiento de crédito senior para el proyecto de hasta \$240,000,000 descrita en la Carta de Mandato suscrita por COFIDE y Minera IRL (“Línea de Crédito Sénior para el Proyecto”). La Línea de Crédito Sénior para el Proyecto iba a ser estructurada por COFIDE, junto con Minera IRL, para la construcción del Proyecto Ollachea.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 14 – Préstamos que devengan interés (continuación)

La duración del préstamo fue de 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.

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.

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 pagó \$700,000 del capital más intereses durante el año 2016. El saldo al 30 de setiembre 2019 de \$1,516,000 se compone 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 6 junio 2017 el Grupo anunció que había obtenido una resolución de la Corte Superior de Justicia de Lima respecto a una medida cautelar para proteger sus activos e inversiones en el proyecto Ollachea y su intención de iniciar un proceso de arbitraje. La resolución suspende temporalmente cualquier procedimiento de ejecución contra el Grupo respecto al pago del Crédito Puente por \$70,000,000 otorgado por COFIDE así como el último pago de intereses de aproximadamente \$ 1,240,000, ambos vencidos el 5 de junio de 2017.

El 20 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. La intención de comenzar el arbitraje había sido anunciada previamente en el comunicado de prensa del 6 junio 2017.

El 4 octubre 2017 el Grupo anunció que el Consejo Superior de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima desestimó los argumentos presentados por COFIDE con los cuales se opuso al inicio del arbitraje solicitado por el Grupo en junio 2017. El Consejo admitió los argumentos del Grupo a pesar de las objeciones de COFIDE y decidió continuar con el Arbitraje. El Grupo está actualmente esperando el resultado del proceso de Arbitraje.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 14 – Préstamos que devengan interés (continuación)

El 24 de setiembre 2018 el Grupo informó sobre los avances del proceso de arbitraje que mantiene con COFIDE. Entre febrero y agosto del presente año se han presentado tres documentos al Tribunal Arbitral:

- 1.- Los Memoriales de Demanda presentados por el Grupo en febrero
- 2.- Respuesta a las objeciones jurisdiccionales de COFIDE y la Contrademanda, presentados en mayo, y
- 3.- La Contestación a la Contrademanda presentada en agosto.

El 16 de setiembre 2019 el Grupo anunció que el Tribunal Arbitral había emitido su Laudo Arbitral Final. 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.

El 30 de octubre 2019 el Grupo anunció que el Tribunal Arbitral había rechazado la solicitud de COFIDE de modificar el Laudo Arbitral Final emitido en setiembre 2019. COFIDE tiene derecho a presentar un recurso de anulación del Laudo Arbitral en caso se hubiera afectado alguna formalidad durante el proceso.

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 el Grupo no tiene éxito en el proceso de Arbitraje o no puede asegurar una fuente alternativa de fondos para refinanciar la deuda con COFIDE, 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. Los activos de la mina Corihuarmi no está incluidos dentro de las garantías del Crédito Puente.

El Grupo continúa evaluando sus opciones para el pago del Crédito Puente y los intereses devengados así como buscando fuentes alternativas de financiamiento para el Proyecto Ollachea.

Grupo - Conciliación de deuda neta	Efectivo	Arrendamientos financieros con vencimiento dentro de 1 año	Arrendamientos financieros con vencimiento después de 1 año	Préstamos con vencimiento dentro de 1 año	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Deuda neta al 1 de enero de 2018	3,276	(530)	(147)	(76,483)	(73,884)
Flujo de caja	(977)	530	-	-	(447)
Interés acumulado	-	-	-	(6,509)	(6,509)
Otros cambios	-	(147)	147	-	-
Deuda neta a 31 de diciembre de 2018	2,299	(147)	-	(82,992)	(80,840)
Flujo de caja	133	147	-	-	280
Interés acumulado	-	-	-	(4,867)	(4,867)
Deuda neta a 30 de setiembre de 2019	2,432	-	-	(87,859)	(85,427)

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 15 – Pasivo por derecho de uso

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 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Saldo Inicial	8,190	-
Adiciones	458	-
Gasto financiero devengado	604	-
Pagado en el ejercicio	(2,057)	-
Ajuste de la provisión	(15)	-
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	7,180	-

La porción corriente y no corriente es como sigue:

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Porción corriente	6,016	-
Porción no corriente	1,164	-
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	7,180	-

El Grupo adoptó la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. El reconocimiento inicial de los activos por derecho de uso dio como resultado \$ 8,190,000 registrados como pasivos.

Nota 16 - Provisiones

El Grupo ha realizado una provisión de \$4,443,000 (31 de diciembre 2018: \$3,800,000) 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 cierre del ejercicio 2018, la gerencia estimó que la vida restante de la mina Corihuarmi es aproximadamente 31 meses. Los directores han estimado que la rehabilitación del túnel de exploración de Ollachea comenzará en 10 años bajo el supuesto que la producción comercial no proceda.

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Saldo Inicial	3,800	7,269
Gasto financiero devengado	848	895
Ajuste a la provisión	-	(4,316)
Pagado en el ejercicio	(205)	(48)
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	4,443	3,800

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

Nota 16 – Provisiones (continuación)

A fines de 2018, 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 una reducción de \$ 4,316,000 en el valor en libros de la provisión y una reducción neta de \$ 964,000 en el valor en libros de la cuenta del activo correspondiente (ver nota 6). La reducción en el valor en libros de las provisiones se debe principalmente a menores costos presupuestados relacionados con las obligaciones del Grupo respecto al cierre de la Mina Corihuarmi y a una extensión del periodo de cierre del Proyecto Ollachea debido a una extensión de su Estudio de Impacto Ambiental. El efecto combinado de una ganancia debido a la disminución en la provisión y una pérdida debido a la disminución en los activos netos se registro en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre 2018 como una ganancia por ajuste de las provisiones de cierre de mina de \$ 3,351,000.

Los planes de cierre están sujetos a aprobación del Ministerio de Energía y Minas.

Nota 17 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
No-corriente		
Cuentas comerciales por pagar	1,124	-
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	1,124	-
Corriente		
Cuentas comerciales por pagar	6,837	7,783
Otras cuentas por pagar	3,287	4,319
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	10,124	12,102

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:

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

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 2019 US\$000	31December 2018 US\$000
Nuevos soles peruanos	374	255
Dólares estadounidenses	2,058	2,044
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	2,432	2,299

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

	30 de setiembre 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
Libras esterlinas	(18)	(109)
Dólares canadienses	(8)	(22)
Nuevos soles peruanos	657	(2,172)
Dólares estadounidenses	(87,090)	(85,032)
Saldo al 30 de setiembre 2019 y 31 de diciembre 2018	(86,459)	(87,335)

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 2019 US\$000	31 de diciembre 2018 US\$000
10% de debilitamiento del dólar estadounidense	63	(230)
20% de debilitamiento del dólar estadounidense	126	(461)
10% de fortalecimiento del dólar estadounidense	(63)	230
20% de fortalecimiento del dólar estadounidense	(126)	461

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

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 difieren 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.

30 de setiembre 2019	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
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Cuentas por cobrar	1,297	984	7,935	10,216
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,432	-	-	2,432
Total	3,729	984	7,935	12,648

31 de diciembre 2018	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
Activos financieros medidos a costo amortizado				
Cuentas por cobrar	1,063	-	7,839	8,902
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,299	-	-	2,299
Total	3,362	-	7,839	11,201

30 de setiembre 2019	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
Pasivos financieros valorado a costo amortizado				
Cuentas comerciales por pagar	6,837	1,124	-	7,961
Otras cuentas por pagar	3,287	-	-	3,287
Préstamos que devengan intereses	87,859	-	-	87,859
Total	97,983	1,124	-	99,107

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

31 de diciembre 2018	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
Pasivos financieros valorado a costo amortizado				
Cuentas comerciales por pagar	7,783	-	-	7,783
Otras cuentas por pagar	4,319	-	-	4,319
Obligaciones de arrendamiento financiero	147	-	-	147
Préstamos que devengan intereses	82,992	-	-	82,992
	95,241	-	-	95,241

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 8, por el gobierno del Perú.

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 2013, el Grupo recibió reestimaciones fiscales de las autoridades fiscales peruanas para 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 y el Grupo posteriormente presentó una apelación ante el Tribunal Fiscal. Si el Grupo no tiene éxito en su apelación al Tribunal Fiscal, se pagaran impuestos por un monto aproximadamente de \$1,403,000.

Minera IRL Limited

Notas a los Estados Financieros Trimestrales Consolidados

Periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018

(No auditados – Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

La Compañía ha suscrito un contrato con una firma legal en relación al proceso de arbitraje descrito en la sección “Antecedentes y Actividad de la Compañía” en la página 3. Este contrato incluye un bono de éxito sobre los montos concedidos por el Tribunal Arbitral.

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.

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 tendría 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 tendría 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 2019, 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 2019, el Grupo adeudaba \$84,000 a directores y personal clave de gerencia.

Nota 21 – Eventos posteriores

No se registraron eventos posteriores entre la fecha de término del periodo y la fecha de presentación de los estados financieros.

Por orden del Directorio



Gerardo Pérez
Presidente del Directorio
Minera IRL Limited
14 de noviembre 2019