

**MINERA IRL LIMITED**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AUDITADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019**



## **CONTENIDO**

CARTA DEL PRESIDENTE	3
REPORTE DE LOS DIRECTORES	4
SEGURO DE RESPONSABILIDAD DE DIRECTORES Y FUNCIONARIOS	5
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTORES	6
INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE PARA LOS MIEMBROS DE MINERA IRL LIMITED	7
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES TOTALES	12
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	13
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	14
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	15
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	16
ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES TOTALES	49
ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA	50
ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	51
ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO	52
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	53

## CARTA DEL PRESIDENTE

Durante el año 2019 la mina Corihuarmi produjo 22,684 onzas de oro, en línea con las 22,500 onzas proyectadas. Es de destacar que Minera IRL SA, la subsidiaria que opera la Mina Corihurami, pagará a sus trabajadores un aproximado de US\$700,000 como participación de los trabajadores sobre su utilidad tributaria.

El proceso de arbitraje con COFIDE concluyó con un Laudo Arbitral por el cual se reconocieron daños de US\$34.2 millones a favor de la Compañía. Actualmente continuamos sosteniendo conversaciones con COFIDE en el marco del Acuerdo de Entendimiento suscrito el 31 de diciembre 2019 con el objetivo de llegar a una transacción respecto a las obligaciones señaladas en el Laudo Arbitral así como al pago del Crédito Puente. Creo firmemente que llegaremos a firmar dicha transacción y que se obtendrá una fuente alternativa de financiamiento para poder pagar la deuda con COFIE. Sin embargo, si las partes no llegan a firmar dicha transacción y no es posible obtener una fuente alternativa de fondos para refinanciar dicha deuda, la Compañía podría tener que ceder la propiedad de la subsidiaria, Compañía Minera Kuri Kullu S.A., y por lo tanto el Proyecto Ollachea.

El Acuerdo de Entendimiento suscrito con DOFIDE expira el 31 de marzo 2020 y a la fecha de estos estados financieros no se ha alcanzado ningún acuerdo. Aun cuando existe la opción de extender el Acuerdo de Entendimiento, el Directorio continúa comprometido en alcanzar un acuerdo antes del 31 de marzo 2020. En el evento que no se alcance ningún acuerdo y no se extienda el plazo el o antes del 31 de marzo 2020, el Directorio ha recibido y considerado asesoramiento legal sobre las diferentes las opciones disponibles bajo la legislación Peruana y Norteamericana.

El impacto del virus Corona/COVID-19 es una situación en desarrollo cuya evaluación a partir del 27 de marzo 2020 necesitará atención continua y que seguramente evolucionara con el tiempo. Desde nuestro punto de vista, el cual es consistente con otros en la industria, COVID-19 es considerado como un evento posterior a la fecha de estados financieros que no requiere ajuste y por tanto no se ha hecho ajuste alguno a los estados financieros.

La rápida expansión y la fluidez con que se desarrolla el virus COVID-19 hace difícil predecir su impacto final 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 y algunos bancos centrales han empezado a actuar reduciendo tasas interés y tomando otras medidas. Sin duda esto tendrá efectos en las operaciones del Grupo en el futuro, impactando por ejemplo la cadena de suministros de la mina y la volatilidad en el precio del oro. La Gerencia se encuentra en proceso de evaluar el impacto de COVID-19 en el Grupo, sin embargo dado lo cambiante y volatilidad de la situación, en esta etapa no es posible cuantificar el impacto.

A nombre del Directorio agradezco a cada uno de nuestros accionistas, directores y empleados por su perseverancia y confianza. Nuestra meta del 2020 es mantener la Mina Corihuarmi operando eficientemente, concluir el proceso de negociación con COFIDE y gestionar un nuevo financiamiento para el Proyecto Ollachea.



Gerardo Pérez  
Presidente del Directorio  
Minera IRL Limited  
27 de marzo 2020

## REPORTE DE LOS DIRECTORES

Los directores se complacen en presentar su informe y los estados financieros auditados por el año concluido al 31 de diciembre 2019.

### ACTIVIDADES PRINCIPALES Y REVISIÓN DEL NEGOCIO

La Actividad principal del Grupo Minera IRL es el desarrollo y operación de minas de oro en Perú.

El Grupo opera la Mina Corihuarmi a través de su subsidiaria Minera IRL S.A. y tiene un proyecto, el Proyecto Ollachea a través de Compañía Minera Kuri Kullu S.A. subsidiaria de Minera IRL S.A. el Proyecto Ollachea tiene un estudio de factibilidad completado y los permisos medioambientales y de construcción.

Un resumen de las políticas de gestión de riesgo financiero y los objetivos se incluye en las notas a los estados financieros y el Formulario Anual de Información del Grupo.

### RESULTADOS Y DIVIDENDOS

La pérdida integral anual después de impuestos fue de \$11,487,000 (2018: \$5,980,000). No se pagaron dividendos durante el año ni tampoco se propuso un dividendo final. La pérdida de \$11,487,000 (2018: \$5,980,000) se transferirá a utilidades retenidas.

### DIRECTORES

Los nombres de los directores que prestaron servicios durante el año y sus intereses en el capital social del Grupo al inicio y final del año son:

Director	Acciones ordinarias sin valor nominal	
	31-Dic-2019	31-Dic-2018
G Pérez	100	100
D Benavides	2,066,147	2,066,147
M Iannacone	-	-
J Lema	-	-
S Valverde	-	-

## **SEGURO DE RESPONSABILIDAD DE DIRECTORES Y FUNCIONARIOS**

El Grupo mantiene un seguro apropiado para cubrir la responsabilidad de los directores y funcionarios en el curso del desempeño de sus deberes con el Grupo. Este seguro no ofrece cobertura cuando un director o funcionario ha actuado de manera deshonesto o fraudulenta.

## **DONACIONES**

El Grupo no hizo donaciones de caridad fuera de las áreas donde opera y espera establecer las minas. Sin embargo, se realizan trabajos extensivos para ayudar a las comunidades locales de Perú donde el Grupo está explotando o pretende establecer minas, y donde la relación con las comunidades locales es muy importante. No hubo donaciones políticas durante el año pasado o los años anteriores.

## **PRINCIPALES ACCIONISTAS**

Al 27 de marzo 2020, el Grupo fue notificado de las siguientes participaciones importantes adicionalmente a las de los directores:

	<b>Número de Acciones</b>	<b>Porcentaje de Capital Social emitido</b>
Rio Tinto Mining and Exploration Limited	44,126,780	19.1
Compañía Inversora en Minas S.A.	9,146,341	4.0

## **EVENTOS POSTERIORES**

El detalle de eventos posteriores entre la fecha de término del periodo y la fecha de presentación del presente Reporte de los Directores se encuentra revelado en la nota 25 de los estados financieros consolidados.

## **REVELACIÓN DE INFORMACIÓN**

Hasta donde es de entendimiento de cada uno de los directores, no hay información necesaria para el auditor del Grupo con relación a la preparación de su reporte de la cual no han tenido conocimiento, y los directores han tomado todas las medidas necesarias para hacer de conocimiento cualquier información de auditoría relevante y establecer que el auditor del Grupo haya tenido conocimiento de esta información.

Por orden del Directorio



Gerardo Pérez  
Presidente  
Minera IRL Limited  
27 de marzo 2020

## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTORES**

Los directores son responsables de la preparación del informe y los estados financieros de los directores de acuerdo con las leyes y regulaciones aplicables.

La Ley de Compañías en Jersey requiere que los directores preparen los estados financieros para cada año financiero. Bajo esta ley, los directores han elegido preparar los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). De acuerdo a la Ley de Compañías, los directores no deben aprobar los estados financieros a menos que se encuentren satisfechos y brinden una visión cierta y razonable de la situación actual del Grupo, así como de la utilidad o pérdida del Grupo por cada periodo.

Para la preparación de estos estados financieros, se requiere a los directores lo siguiente:

- seleccionar políticas adecuadas contables y luego aplicarlas consistentemente;
- emitir juicios y cálculos contables razonables y prudentes;
- informar si los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las NIIF vigentes emitidas por la IASB, y
- preparar los estados financieros sobre la base de negocio en marcha a menos que sea inapropiado suponer que el Grupo continuará en el negocio.

Los directores son responsables de mantener registros adecuados de contabilidad de tal manera que puedan mostrar y explicar las transacciones del Grupo, así como revelar con exactitud razonable en cualquier momento la posición financiera del Grupo y les permita asegurar que los estados financieros cumplen con la ley de Compañías de Jersey de 1991. Asimismo, son responsables de salvaguardar los activos del Grupo y por lo tanto de tomar las medidas razonables para la prevención y detección de fraude y otras irregularidades.

Los directores son responsables del mantenimiento y la integridad de la información financiera y corporativa incluida en la página web del Grupo. La legislación en Jersey que regula la preparación y difusión de los estados financieros y otra información incluida en los informes anuales puede diferir de la legislación en otras jurisdicciones.

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE PARA LOS MIEMBROS DE MINERA IRL LIMITED**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Minera IRL Limited (la Compañía matriz) y sus subsidiarias (el “Grupo”) por el año terminado el 31 de diciembre 2019, que comprenden el Estado de Resultados Integrales Consolidado e Individual de la Compañía matriz, el Estado de Situación Financiera Consolidado e Individual de la Compañía matriz, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado e Individual de la Compañía matriz y el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado e Individual de la Compañía matriz así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas. El marco normativo de información financiera que se ha aplicado en su preparación son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En nuestra opinión los Estados Financieros:

- dan una imagen fiel del estado de los negocios del Grupo y la Compañía matriz al 31 de diciembre 2019 y de la pérdida del Grupo para el año terminado en esa fecha;
- se han preparado de acuerdo con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Bases de la opinión**

Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) y la legislación aplicable. Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes del Grupo y de la Compañía matriz en concordancia con el Código de Ética para Contadores Profesionales del Comité de las Normas Éticas Internacionales (IESBA) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Incertidumbre material relacionada con la empresa en marcha**

Llamamos la atención a la nota 1 de los Estados Financieros con respecto a la capacidad del Grupo y la Compañía Matriz para continuar como empresa en marcha. En marzo 2017, COFIDE informó al Grupo que había revocado el mandato de estructurar la deuda principal para el desarrollo del Proyecto de Oro Ollachea, y en junio 2017 requirió el pago del Crédito Puente de US\$70 millones. El Grupo suspendió cualquier procedimiento de ejecución por parte de COFIDE con respecto al pago del Crédito Puente, y entró en un proceso de arbitraje. El Grupo presentó un reclamo por daños contra COFIDE y el 13 de setiembre 2019 la el Tribunal Arbitral emitió su Laudo Arbitral a favor del Grupo. El Laudo Arbitral dice que COFIDE debe pagar a la Compañía un monto agregado de \$34.2 millones y que COFIDE es el acreedor del Crédito Puente. COFIDE apeló el Laudo ante el Tribunal Arbitral, lo cual fue rechazado y posteriormente solicitó al Poder Judicial la anulación del Laudo. Ambas partes continúan negociando en el marco de un Acuerdo de Entendimiento que expira el 31 de marzo 2020, pero aun no han alcanzado ningún acuerdo a la fecha de este reporte. El Grupo continúa buscando una fuente alternativa de financiamiento para poder pagar el Crédito Puente e intereses.

Mientras tanto, el efectivo generado por la producción de oro en la mina Corihuarmi se requiere para financiar los requerimientos de capital de trabajo del Grupo.

Estas condiciones, junto con los otros asuntos explicados en la nota 1 a los estados financieros, indican la existencia de una incertidumbre material que puede arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo y la Compañía matriz para continuar como empresa en marcha. Estos estados financieros no incluyen los ajustes que resultarían si el Grupo no pudiera continuar como una empresa en marcha. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

## Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor significancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período. Estos asuntos fueron evaluados en el contexto integral de la auditoría de estos estados financieros en su conjunto, y al momento de formar nuestra opinión y no brindamos una opinión separada sobre estos asuntos. Como en todas nuestras auditorías, también evaluamos el riesgo de que la administración ignore los controles internos, incluyendo entre otras cosas consideración si hubo evidencia de sesgos que representase un riesgo de representaciones erróneas materiales debido a fraude. En adición a los asuntos descritos en la sección incertidumbre material relacionada con la empresa en marcha, hemos determinado que los temas descritos en la siguiente tabla son asuntos clave de auditoría a ser comunicados en nuestro reporte.

Asuntos clave de auditoría	Cómo el alcance de nuestra auditoría respondió a los asuntos clave de auditoría
<p><b>Valor en libros y evaluación del deterioro de activos intangibles y activos mineros y los costos de desarrollo diferido, incluyendo la elegibilidad de gastos capitalizados bajo NIIF 6 (solo Grupo)</b></p> <p>El valor en libros de los activos intangibles del Proyecto de Oro Ollachea es de \$ 143.651m. El valor en libros de los activos mineros y los costos de desarrollo diferidos de la Mina Corihuarmi es de \$ 5.172m; El valor en libros de los activos intangibles de la Mina Corihuarmi es \$1.044m.</p> <p>Existe el riesgo de que el valor en libros del activo se deteriore y de que el gasto de exploración adicional capitalizado durante 2019 no esté de acuerdo con la NIIF 6.</p> <p>La recuperabilidad depende del descubrimiento de reservas minerales económicamente recuperables, el cumplimiento continuo de los términos de acuerdos relevantes, la capacidad del Grupo para obtener el financiamiento necesario para completar el desarrollo de reservas de mineral, la producción rentable futura o la disposición rentable del área de interés.</p> <p>El valor en libros del Proyecto de oro Ollachea se evalúa en conjunto de acuerdo a los siguientes criterios:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El Grupo es titular de la licencia de exploración con respecto al área conocida como Ollachea.</li> <li>• El Grupo ha planeado / presupuestado más gastos sustanciales para recursos minerales en el área.</li> <li>• El trabajo de exploración realizado hasta la fecha ha indicado la existencia de cantidades de recursos minerales comercialmente viables, lo cual se apoya en un Estudio de Factibilidad Definitiva preparado por una firma consultora</li> </ul>	<p>Nuestros procesos de auditoría incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Una revisión del flujo de caja proyectado y la evaluación de posibles deterioros preparados por la Administración en relación a la mina Corihuarmi y al Proyecto Ollachea con énfasis sobre los supuestos clave y la sensibilidad a cambios.</li> <li>• Una evaluación de si el modelo usado cumple con los requerimientos de la NIFF 36 ‘Deterioro del Valor de los Activos’.</li> <li>• Una determinación evaluación de la precisión de los presupuestos y proyecciones usados en el cálculo del valor en uso del año anterior contra los resultados reales alcanzados en el año en curso.</li> <li>• Validar los supuestos clave y datos aplicados al modelo aplicadas y cruce con, cuando fuese aplicables, reportes preparados independientemente.</li> <li>• Someter los supuestos claves a análisis de sensibilidad.</li> <li>• Pruebas sustantivas sobre los desembolsos capitalizados gastos durante 2019.</li> </ul> <p>Como se describe en la nota 1 a los estados financieros, el Grupo se encuentra actualmente tratando de llegar a un acuerdo con COFIDE en el marco de un Acuerdo de Entendimiento luego de la revocatoria del mandato de estructurar la deuda sénior para el desarrollo del Proyecto de Oro Ollachea, el otorgamiento de daños al Grupo concedido por el Laudo Arbitral; y está en búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento para poder pagar el Crédito Puente y obtener la inversión necesaria para desarrollar el Proyecto de Oro Ollachea.</p> <p>De no alcanzarse un acuerdo con COFIDE en o</p>



<p>independiente.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Es probable que el valor en libros del activo de exploración sea recuperado completamente producto de su exitoso desarrollo o por medio de su venta.</li> <li>• La capacidad de llegar a un acuerdo con COFIDE respecto al pago del Crédito Puente e intereses, así como respecto a la indemnización por daños, concedidos al Grupo en virtud del Laudo Arbitral.</li> </ul> <p>El valor en libros de la mina Corihuarmi se evalúa por deterioro de acuerdo con la NIC 36.</p>	<p>antes de la fecha de expiración del Acuerdo de Entendimiento, o de no obtenerse nuevos fondos en términos aceptables, podría dar como resultado la pérdida de control de la subsidiaria Compañía Minera Kurri Kullu S.A. y, por lo tanto, del Proyecto de Oro Ollachea, junto con deterioro de todos los valores a esa fecha.</p>
<p><b>Reconocimiento, valoración y revelación de los compromisos de capital, pasivos contingentes y provisiones.</b> <b>(Grupo y Compañía)</b></p> <p>El Grupo tiene una provisión de rehabilitación con respecto a la Mina Corihuarmi y el túnel de exploración del Proyecto de Oro Ollachea, en el caso de que el Grupo no progrese en la producción comercial de este último. La gerencia utiliza su juicio y experiencia para tener en cuenta y amortizar los costos estimados de desmantelamiento y rehabilitación del sitio durante la vida útil de la mina. El costo final del desmantelamiento y la rehabilitación del sitio son inciertos y pueden variar significativamente. El Grupo usa un experto externo para ayudar en el cálculo, conjuntamente con su propio equipo de geólogos.</p> <p>Además, hay una serie de pasivos contingentes adicionales divulgados en los estados financieros, p. obligaciones de ley ambiental, evaluaciones de impuestos y contratos de suministro (ver nota 23).</p>	<p>Nuestros procesos de auditoría incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisar los contratos, las actas del Directorio y otros documentos relevantes para evaluar el estado de las contingencias / provisiones y garantizar la exactitud e integridad de las divulgaciones.</li> <li>• Revisión de los informes de los expertos en gestión y verificar las estimaciones y suposiciones clave de la documentación de respaldo o mediante la evaluación comparativa, según corresponda.</li> <li>• Una evaluación de las calificaciones y la independencia de los expertos de la administración.</li> <li>• Probar el método de medición y las suposiciones utilizadas por la administración.</li> <li>• Conversaciones con la gerencia y el asesor legal.</li> </ul>
<p><b>Reconocimiento de ingresos</b> <b>(solo Grupo)</b></p> <p>La política contable para el reconocimiento de ingresos se establece en la nota 1 a los estados financieros. Según la NIA 240, existe la presunción de que el reconocimiento de ingresos es un riesgo de fraude.</p>	<p>Nuestros procesos de auditoría incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas sustantivas de detalle en una muestra de transacciones para garantizar que los ingresos se registraron con precisión y se reconocieron de acuerdo con la política contable.</li> <li>• Procedimientos analíticos detallados.</li> <li>• Los procedimientos de corte para asegurar ingresos reconocidos se relacionan con el período contable.</li> <li>• Una revisión in-situ de los archivos de auditoría del auditor del componente y las respuestas a nuestras instrucciones a los auditores del componente.</li> </ul>

## **Otra información**

Otra información comprende la información incluida en este informe anual, aparte de los estados financieros y nuestro informe de auditor independiente sobre estos. Los directores son responsables de la otra información. Nuestra opinión sobre los estados financieros del Grupo y de la Compañía matriz no cubre la otra información y, excepto en la medida en que se indique explícitamente en nuestro informe, no expresamos ningún tipo de conclusión de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si parece estar materialmente errónea. Si identificamos tales inconsistencias o errores materiales, estamos requeridos a determinar si existe error material en los estados financieros o un error en la otra información. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, estamos obligados a informar ese hecho.

No tenemos nada que informar al respecto.

## **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros del Grupo y de la Compañía Matriz**

La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a NIIFs y por nivel de control interno que la administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros del Grupo y Compañía matriz, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad del Grupo y de la Compañía matriz para continuar como negocio en marcha, revelando, según sea aplicable, los temas que afectan la aplicabilidad del concepto de negocio en marcha y el uso del negocio en marcha como base para la contabilidad a menos que exista la intención de liquidar al Grupo o la Compañía matriz o cesar las operaciones o que no exista mas alternativa realista de evitarlo.

## **Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, sea debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no es garantía de que la auditoría conducida de acuerdo a las normas internacionales de auditoría siempre será capaz de detectar representaciones erróneas materiales si existiesen. Las representaciones erróneas materiales pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si individual o colectivamente pudiesen razonablemente influenciar decisiones económicas de los usuarios basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría conducida de acuerdo a normas internacionales de auditoría, nosotros ejercitamos el debido juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional a través de toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, sean debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en relación a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación errónea material resultante de fraude es mayor del que proviene de error, debido a que el fraude pudiera involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, falsas declaraciones o el ignorar los controles internos.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión de la efectividad de los controles internos de Grupo o de la Compañía matriz.
- Evaluar la idoneidad de las políticas contables usadas y la razonabilidad de los estimados contables y revelaciones hechas por la Gerencia.
- Llegar a una conclusión sobre la idoneidad del uso, por parte del Directorio de la base contable de empresa

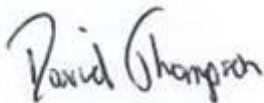
en marcha y sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo o de la Compañía matriz para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar llamar la atención en el informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuros pueden causar que el Grupo o la empresa matriz dejen de continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros del Grupo y de la Compañía matriz, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos ocurridos de manera que dichos estados financieros provean una visión razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia respecto a la información financiera de las entidades o negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría a nivel del Grupo. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Nosotros nos comunicamos con aquellos encargados del gobierno corporativo respecto a, entre otros asuntos, el alcance y tiempos de la auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo deficiencias significativas en los controles internos que hemos identificado durante nuestra auditoría.

También proveemos a aquellos a cargo del gobierno corporativo con una declaración que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a independencia, y comunicarles las relaciones y otros asuntos que razonablemente pensamos tenga incidencia en nuestra independencia, y si fuera aplicable, las garantías necesarias.

De los asuntos en que hemos estado en comunicación con aquellos a cargo del gobierno corporativo, determinamos los asuntos que fueron de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo y por ello, son temas claves de auditoría. Describimos esos temas en nuestro informe a menos que las leyes o regulaciones legales impidan su revelación pública o cuando en extremadamente raras circunstancias determinemos que algún tema no debería ser comunicado en nuestro informe debido a que las consecuencias adversas de hacerlo sobrepasan los beneficios al interés público de tal comunicación.



**David Thompson (Senior Statutory Auditor)**  
**For and on behalf of PKF Littlejohn LLP**  
**Statutory Auditor**  
15 Westferry Circus  
Canary Wharf  
London E14 4HD

27 de marzo 2020

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018**

		2019	2018
	Notas	US\$000	US\$000
Ingresos provenientes de contratos con clientes	3	31,754	28,939
Costo de Ventas	4	(24,886)	(23,873)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>6,868</b>	5,066
Gastos de administración	4	(4,490)	(5,279)
Costos de exploración		(344)	(238)
(Perdida) Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		(63)	4
Baja de activos	10,12	(1,253)	(173)
<b>Ganancia (Pérdida) operativa</b>		<b>718</b>	(620)
Gastos Financieros	6	(7,994)	(7,640)
Ganancia por ajuste provisión cierre de mina	20	-	3,351
<b>Pérdida antes de impuestos</b>		<b>(7,276)</b>	(4,909)
Gasto por impuesto a la renta	9	(4,211)	(1,071)
<b>Pérdida anual atribuible a los accionistas de la matriz</b>		<b>(11,487)</b>	(5,980)
<b>Pérdida integral anual atribuible a los accionistas de la matriz</b>		<b>(11,487)</b>	(5,980)
<hr/>			
Ganancias por acciones ordinarias (centavos de US)			
<b>Básica y diluida</b>	8	<b>(5.0)</b>	(2.6)

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

	Notas	2019 US\$000	2018 US\$000
<b>Activos</b>			
Propiedad, planta y equipo	10	7,872	9,829
Activos por derecho de uso	11	3,772	-
Activos intangibles	12	144,695	143,393
Otras cuentas por cobrar y pagos adelantados	13	8,128	7,839
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>164,467</b>	<b>161,061</b>
Inventario	14	2,262	2,181
Otras cuentas por cobrar y pagos adelantados	13	1,641	1,441
Impuesto a recuperar		-	127
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	2,791	2,299
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,694</b>	<b>6,048</b>
<b>Total activos</b>		<b>171,161</b>	<b>167,109</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	16	159,012	159,012
Reserva de opciones sobre acciones	16	433	433
Pérdidas acumuladas		(102,864)	(91,377)
<b>Total patrimonio atribuible al capital de los accionistas de la matriz</b>		<b>56,581</b>	<b>68,068</b>
<b>Pasivos</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	977	-
Pasivos por arrendamiento	19	1,057	-
Provisiones	20	4,456	3,800
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>6,490</b>	<b>3,800</b>
Obligaciones por arrendamiento financiero	17	-	147
Préstamos que devengan intereses	18	89,500	82,992
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	21	10,710	12,102
Impuesto a la renta por pagar		2,710	-
Pasivos por arrendamiento	19	5,170	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>108,090</b>	<b>95,241</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>114,580</b>	<b>99,041</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	\$	<b>171,161</b>	\$ 167,109

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



Gerardo Pérez  
 Presidente del Directorio  
 27 de marzo 2020



Carlos Ruiz de Castilla  
 Chief Executive Officer  
 27 de marzo 2020

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018**

	Nota	Capital Social US\$000	Reserva para opción de acciones US\$000	Pérdidas acumuladas US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero 2018		159,012	479	(85,443)	74,048
Pérdida del año		-	-	(5,980)	(5,980)
Total resultado integral		-	-	(5,980)	(5,980)
Vencimiento/lapso de opción de acciones	16	-	(46)	46	-
Total de transacciones con propietarios, reconocidos directamente en patrimonio		-	(46)	46	-
Saldo al 31 de diciembre 2018	16	159,012	433	(91,377)	68,068

	Nota	Capital Social US\$000	Reserva para opción de acciones US\$000	Pérdidas acumuladas US\$000	Total US\$000
<b>Saldo al 1 de enero 2019</b>	<b>16</b>	<b>159,012</b>	<b>433</b>	<b>(91,377)</b>	<b>68,068</b>
Pérdida del año		-	-	(11,487)	(11,487)
<b>Total resultado integral</b>		-	-	<b>(11,487)</b>	<b>(11,487)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>16</b>	<b>159,012</b>	<b>433</b>	<b>(102,864)</b>	<b>56,581</b>

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018**

	Notas	2019 US\$000	2018 US\$000
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>			
Pérdida antes de impuestos		(7,276)	(4,909)
Gastos financieros	6	7,994	7,640
Ajuste provisión cierre de mina	20	-	(3,351)
Depreciación	10,11	8,193	3,015
Pérdida (Ganancia) por venta de propiedad, planta y equipo		63	(4)
Baja de activos	10,12	1,253	173
(Aumento) / disminución en inventario		(81)	588
(Aumento) /disminución en otras cuentas por cobrar y pagos anticipados		(483)	225
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		116	1,145
Pago de costos por cierre de mina	20	(233)	(48)
<b>Efectivo generado por operaciones</b>		<b>9,546</b>	<b>4,474</b>
Pagos netos de impuesto a la renta		(1,364)	(175)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>		<b>8,182</b>	<b>4,299</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	10	(3,255)	(1,796)
Gastos diferidos de exploración y desarrollo	12	(1,371)	(2,718)
Venta de propiedad, planta y equipo		710	4
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b>(3,916)</b>	<b>(4,510)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Pago de pasivos por arrendamiento	19	(3,369)	-
Pago de gastos financieros		(273)	(236)
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	17	(132)	(530)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiación</b>		<b>(3,774)</b>	<b>(766)</b>
<b>Amento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>492</b>	<b>(977)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicios del año		2,299	3,276
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>15</b>	<b>2,791</b>	<b>2,299</b>

# **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**Por el año terminado el 31 de diciembre 2019**

## **NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Minera IRL Limited (el “Grupo”) está registrada en Jersey y su domicilio legal es Hawksford House, 15 Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1RB, Channel Islands.

La actividad principal del Grupo y sus subsidiarias es la exploración, desarrollo y operación de minas para la extracción de metales.

Los estados financieros consolidados del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre 2019 comprenden al Grupo y sus subsidiarias (conjuntamente referidas como el “Grupo”).

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por los directores el 27 de marzo 2020.

### **Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) vigentes en la fecha de reporte y sus interpretaciones emitidas por el Comité Internacional de Estándares de Contabilidad (“IASB”).

### **Normas nuevas y modificadas**

Interpretaciones y modificaciones a normas publicados efectivos en 2019

Las siguientes normas fueron adoptados por el Grupo y la Casa matriz durante el año:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Actualizaciones anuales a las Normas NIIF ciclo 2015-2017
- Interpretación CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamiento de impuesto a la renta

A partir del 1 de enero 2019, el Grupo adoptó las normas de la NIIF 16 Arrendamientos de manera retrospectiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial en resultados acumulados. El Grupo no ha modificado las cifras comparativas por el periodo 2018, tal como lo permiten las disposiciones transitorias de la norma. A la fecha de transición, los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17 Pasivos por Arrendamiento, fueron medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental del Grupo al 1 de enero 2019. El Grupo aplicó los recursos prácticos permitidos por la norma en aplicación de la NIIF por primera vez:

- Aplico la exoneración de reconocer el derecho de uso de activos y pasivos relacionados con arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia restante;
- Aplico una única tasa de descuento a los portafolios de arrendamientos con características similares; y
- Excluyó costos directos iniciales de la medición del derecho sobre activos a la fecha de adopción inicial.

Las notas 11 y 19 muestran el efecto del cambio en la política contable en el estado de situación financiera al 1 de enero 2019. No hubo impacto neto en resultados acumulados. La adopción de la NIIF 16 no tiene impacto material en arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos financiero.



## **NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

### **Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a estándares publicados emitidas pero aún no vigentes**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, las siguientes normas e interpretaciones estaban emitidas pero todavía no eran vigentes, y no han sido adoptadas antes de su vigencia por el Grupo:

- Modificaciones a referencias al Marco Conceptual en Normas NIIF (en vigencia el 1 de enero 2020)
- Modificaciones al IAS 1 e IAS 8: Definición de Materialidad (en vigencia el 1 de enero 2020)
- Modificaciones a la NIIF 3: Combinaciones de Negocios (en vigencia el 1 de enero 2020)

Los Directores no prevén que la adopción de otras normas e interpretaciones tendrá un efecto significativo en los ingresos o activos netos informados por el Grupo y la Compañía matriz.

### **Bases de Preparación y Empresa en Marcha**

Los estados financieros están expresados en Dólares Americanos, 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 31 de diciembre 2019, el Grupo contaba con un déficit de capital de trabajo de \$101,396,000 (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 cláusula expresa que lo sujeta a la jurisdicción de las cortes de Nueva York, Estados Unidos. Al cierre del ejercicio, el monto de \$34.2 millones no ha sido reconocido en los estados financieros de 2019 debido a la incertidumbre sobre su cobrabilidad.

El 31 de diciembre 2019 el Grupo firmó un Acuerdo de Entendimiento con COFIDE el cual es 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

## **NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

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 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.

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 recursos de capital de trabajo.

El Acuerdo de Entendimiento suscrito con COFIDE expira el 31 de marzo 2020 y a la fecha de estos estados financieros no se ha alcanzado ningún acuerdo. Aun cuando existe la opción de extender el Acuerdo de Entendimiento, el Directorio continúa comprometido en alcanzar un acuerdo antes del 31 de marzo 2020. En el evento que no se alcance ningún acuerdo y no se extienda el plazo el o antes del 31 de marzo 2020, el Directorio ha recibido y considerado asesoramiento legal sobre las diferentes las opciones disponibles bajo la legislación Peruana y Norteamericana.

La rápida expansión y la fluidez con que se desarrolla el virus COVID-19 hace difícil predecir su impacto final 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 y algunos bancos centrales han empezado a actuar reduciendo tasas interés y tomando otras medidas. Sin duda esto tendrá efectos en las operaciones del Grupo en el futuro, impactando por ejemplo la cadena de suministros de la mina y la volatilidad en el precio del oro. La Gerencia se encuentra en proceso de evaluar el impacto de COVID-19 en el Grupo, sin embargo dado lo cambiante y volatilidad de la situación, en esta etapa no es posible cuantificar el impacto.

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.

### **Políticas Contables**

Las siguientes políticas contables significativas han sido adoptadas en la preparación y presentación del informe financiero. Estas políticas se han aplicado consistentemente durante todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

#### **(a) Principios de consolidación**

Los estados financieros consolidados incorporan los estados del Grupo y empresas controladas por el Grupo (sus subsidiarias) efectuados hasta el 31 de diciembre de cada año. Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando el Grupo está expuesto o tiene derecho a retornos variables de su participación con la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos retornos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan plenamente a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo. Se desconsolidan a partir de la fecha en que cesa dicho control.

El método contable de compra es usado para contabilizar la adquisición de subsidiarias por el Grupo. El costo de una adquisición es medido como el valor razonable de los activos dados, instrumentos de

## NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

patrimonio emitidos y pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son inicialmente medidos a un valor razonable en la fecha de la adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo de activos adquiridos reconocidos por separado como intangibles y crédito mercantil. Cualquier exceso en el valor razonable de activos adquiridos sobre el costo de adquisición es reconocido directamente en el estado consolidado de ingresos totales.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o cedidas durante el año están incluidos en los estados consolidados de ingresos globales desde la fecha efectiva de la adquisición, o hasta la fecha efectiva de enajenación, según sea apropiado.

En caso sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para que las políticas contables utilizadas estén en línea con las utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones dentro del Grupo, balances y ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Grupo, son eliminadas en la consolidación. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia de un deterioro del activo transferido.

### *Subsidiarias*

Estos estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía Matriz y sus subsidiarias:

	<b>Ubicación</b>	<b>Titularidad</b>
Minera IRL Limited	Jersey	-
Minera IRL S.A.	Perú	100%
Compañía Minera Kuri Kullu S.A.	Perú	100%
Minera IRL Argentina S.A.	Argentina	100%
Minera IRL Chile S.A.	Chile	100%

### **(b) Reconocimiento de ingresos**

El Grupo celebra contratos por la venta del oro. Los ingresos provenientes de las ventas del oro bajo estos contratos son reconocidos cuando el precio es determinable, el producto ha sido entregado de acuerdo a los términos del contrato, los riesgos y pagos significativos de propiedad han sido transferidos al cliente y el cobro de las ventas del oro es razonablemente asegurado. Estos criterios son evaluados para que ocurran una vez que el oro haya sido despachado al cliente y se haya acordado un precio de venta para la mayoría del oro contenido.

Una cuenta por cobrar es reconocida cuando los bienes son despachados, ya que este es el punto en el que el pago es incondicional.

### **(c) Impuesto a la renta**

El cargo por impuestos está basado en la utilidad o pérdida por el año y considera los impuestos diferidos. Se espera que el impuesto diferido se pague o recupere en las diferencias entre los montos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes utilizadas en los cálculos, y se tienen en cuenta para el uso del método de pasivos del balance general. Los pasivos de impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales imponibles y los activos de impuestos diferidos se reconocen en la medida que sea probable que la utilidad impositiva futura esté disponible contra las cuales puedan obtenerse las diferencias temporales.

## NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

El impuesto corriente se calcula sobre la base de las leyes fiscales promulgadas o a punto de promulgarse en la fecha del estado de situación financiera en los países donde el Grupo opera y genera ingresos gravables. El impuesto diferido se determina usando tasas de impuestos que han sido promulgadas o están a punto de ser promulgadas en la fecha del estado de situación financiera y que se espera apliquen cuando se realice el correspondiente activo por impuesto sobre el ingreso diferido o se liquide el pasivo por impuesto sobre el ingreso diferido.

### (d) Moneda extranjera

La moneda de presentación del Grupo está expresada en Dólares Estadounidenses y ha sido seleccionada en base a la moneda del ambiente económico primario en donde el Grupo opera en su totalidad. Adicionalmente, las principales entidades en el Grupo tienen una moneda funcional de USD.

Las transacciones en otras monedas que la moneda funcional de una compañía se registra a un tipo de cambio que se aproxima al actual a la fecha de la transacción. En cada fecha del estado de situación financiera, activos y pasivos monetarios que están denominadas en moneda que no es la moneda funcional están traducidos a los montos en la fecha del estado de situación financiera y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de pérdidas y ganancias.

### (e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, depósitos, e inversiones en el mercado de valores inmediatamente convertido en efectivo y tiene un riesgo significativo de cambio de valor. Los sobregiros bancarios se muestran dentro de los préstamos en pasivos corrientes. Para los fines de los estados de flujo de efectivo, efectivo y lo equivalente a efectivo, incluye efectivo en caja y en bancos, e inversiones en el Mercado de valores inmediatamente convertido en efectivo, neto de sobregiros bancarios. El efectivo restringido, que comprende el efectivo reservado para cubrir las obligaciones de rehabilitación, no está disponible para que el Grupo lo use y se excluye del efectivo y equivalentes de efectivo.

### (f) Instrumentos financieros – reconocimiento inicial y medición posterior

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital de otro.

#### *(1) Activos financieros*

##### *Reconocimiento inicial y medición*

Los activos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial, y posteriormente se miden al costo amortizado, el valor razonable a través de Otros Resultados Integrales, o el valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

La clasificación de los activos financieros que son instrumentos de deuda en el reconocimiento inicial depende de las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros y del modelo de negocios del Grupo para administrarlos. El Grupo mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción, en el caso de un activo financiero que no se encuentra medido a valor razonable con cambios en resultados.

Para que un activo financiero se clasifique y se mida al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, debe generar flujos de efectivo que sean “pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el monto pendiente de pago. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

## NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

El modelo de negocios del Grupo para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

### *Medida subsecuente*

Para fines de medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado.
- Activos financieros a valor razonable a través de ORI con reciclaje a ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI sin reciclaje a ganancias y pérdidas acumuladas en la baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### *Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)*

Esta categoría es la más relevante para el Grupo. El Grupo mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIR) y están sujetos a deterioro. Los intereses recibidos se reconocen como parte de los ingresos financieros en el estado de resultados y otros ingresos integrales. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado. NIIF 9.5.4 Los activos financieros del Grupo a costo amortizado incluyen otros créditos y efectivo y equivalentes de efectivo.

### *Baja en cuentas*

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado consolidado de situación financiera del Grupo) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado; o
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras materiales a un tercero en virtud de un acuerdo de "transferencia" y (a) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sino que ha transferido el control del activo.

Cuando el Grupo ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el Grupo continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, el Grupo también reconoce una responsabilidad asociada. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

## NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

### *Deterioro de activos financieros*

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados en una aproximación del EIR original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

El Grupo reconoce una provisión por PCE para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados en una aproximación del EIR original. Para las exposiciones crediticias para las cuales no se ha registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las PCE se proporcionan para pérdidas crediticias que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una PCE de 12 meses). Para

aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una reserva para pérdidas por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Para otras cuentas por cobrar con vencimiento en menos de 12 meses, el Grupo aplica el enfoque simplificado al calcular las PCE, según lo permite la NIIF 9. Por lo tanto, el Grupo no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en los activos financieros. PCE de por vida en cada fecha de reporte.

El Grupo considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, el Grupo también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que el Grupo reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por el Grupo. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales y generalmente ocurre cuando está vencido por más de un año y no está sujeto a actividades de cumplimiento.

En cada fecha de reporte, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se producen uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

### *(2) pasivos financieros*

Los pasivos financieros se clasifican en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos.

## NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

### *Medida subsecuente*

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

### *Préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y préstamos con intereses y las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método EIR. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas y otros ingresos comprensivos cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización del EIR.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que forman parte integral del EIR. La amortización EIR se incluye como costos financieros en el estado de resultados y otros ingresos integrales.

Esta categoría generalmente se aplica a las cuentas por pagar comerciales y otras.

### *Baja en cuentas*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación asociada se descarga, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como la baja en el registro del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. . La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en resultados y en otros ingresos comprensivos.

### *(3) Pasivos financieros*

Los pasivos dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias u otros pasivos, según corresponda.

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se liquida, cancela o expira.

Los pasivos financieros incluidos en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente al costo amortizado.

## **(g) Activos intangibles**

### *Costos de exploración diferidos*

Una vez obtenido el título legal, el costo de exploración y evaluación incurrido se acumula con respecto a cada área de interés identificable. Estos costos son solo transferidos al periodo siguiente en la medida que se espere recuperarlos a través del desarrollo exitoso del área. Los costos acumulados en relación a un área abandonada son cancelados en su totalidad contra los resultados del año donde se tomó la decisión de abandono del área. No se carga ninguna amortización durante la etapa de exploración y evaluación. El gasto se transfiere de “Costos de exploración diferidos” a “Activos mineros” en propiedad, planta y equipo una vez que el trabajo completado hasta la fecha respalde la viabilidad técnica y comercial del proyecto, se emitan los permisos apropiados y se asegure la financiación. Los gastos de exploración y evaluación adicionales posteriores a la transferencia se capitalizan dentro de “Activos Mineros” en propiedad, planta y equipo.

## NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

La capacidad de recuperación del costo de exploración diferido depende del descubrimiento de reservas de mineral recuperables económicamente, el cumplimiento continuo con los términos de los contratos relevantes, la capacidad del Grupo de obtener el financiamiento necesario para completar el desarrollo de reservas de mineral, y la producción futura rentable o enajenación rentable del área de interés.

Se realiza una revisión regular de cada área de interés para determinar la idoneidad de continuar transfiriendo costos al periodo siguiente con relación a dicha área de interés.

### (h) Propiedad, planta y equipo

#### (i) Activo propio

La cuenta de inmueble, planta y equipo está expresada a un costo menos depreciación acumulada (ver abajo) y pérdidas por deterioro (ver política contable i).

#### (ii) Costos posteriores

El Grupo reconoce en el importe en libros de propiedad, planta y equipo los costos de reemplazar parte de dicho rubro cuando se incurre en dicho costo si es probable que los beneficios económicos asociados con el rubro fluyan hacia el Grupo y el costo del rubro puede ser confiablemente medido. Todos los otros costos son reconocidos en el estado consolidado de ingresos globales.

#### (iii) Depreciación

La depreciación de estos activos se calcula a través del método línea recta para asignar los costos sobre su vida útil estimada, como sigue:

- vehículos: 5 años;
- equipo de cómputo: 4 años;
- muebles y enseres, y otros equipos: 10 años;
- edificaciones: 25 años;
- la tierra no se deprecia.

Los valores residuales y vidas útiles económicas de todos los activos se revisan anualmente.

Los activos mineros se deprecian durante la vida útil de mina esperada. La cantidad de mineral restante y la vida futura esperada de la mina son revisadas cada año.

#### (iv) Activos mineros y Costos de desarrollo diferidos

Cuando se ha demostrado la factibilidad técnica y comercial de un área de interés, se ha obtenido el financiamiento y se han emitido las licencias apropiadas, el área de interés entra a su fase de desarrollo. Los costos acumulados son transferidos de costos de exploración y evaluación dentro de los activos intangibles y reclasificados como activos mineros y costos de desarrollo diferidos. Cuando un proyecto de desarrollo minero pasa a la etapa de producción, la capitalización de ciertos costos de desarrollo de la mina cesa y los costos se reconocen como que forman parte del costo de inventario o contabilizado, con excepción de los costos que cumplen los requisitos de capitalización relacionados con adiciones de activos mineros o mejoras para el desarrollo de reservas extraíbles.

Una vez iniciada la extracción, el activo es amortizado a un porcentaje de unidad de producción sobre la vida útil esperada de la mina. Se realizan provisiones para los deterioros en la medida que los valores en libros de los activos excedan su monto recuperable neto.



## NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

### (v) Baja de activos

El valor contable neto de un bien registrado como propiedad, planta o equipo se dará de baja cuando se venda o cuando no se esperen beneficios económicos futuros de su uso o venta. La ganancia o pérdida que surja de la baja se incluye como pérdida o ganancia cuando el bien es dado de baja. La ganancia o pérdida por baja es calculada por la diferencia entre el precio de venta, si lo hubiera, menos el saldo neto del bien

### (i) Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo, y activos intangibles

En cada fecha de estado de situación financiera, el Grupo revisa los importes en libros de propiedad, planta y equipos y activos intangibles para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hayan sufrido deterioro. Antes de la realización de revisión de deterioro, se evalúan las unidades generadoras de efectivo significativo para determinar si deben revisarse bajo los requerimientos de la NIIF 6 - Exploración y Evaluación de Recursos Minerales o la NIC 36 - Deterioro de activos. Dicha determinación se realiza por referencia a la etapa de desarrollo del proyecto y el nivel de fiabilidad y certeza de la información utilizada para calcular el valor en uso o valor razonable menos los costos de venta.

Las revisiones de deterioro de acuerdo con NIIF 6 se realizan en base a un proyecto por proyecto, donde cada proyecto representa una posible unidad única que genera efectivo. Se realiza una revisión de deterioro cuando surgen indicadores de deterioro, típicamente cuando se aplica una de las siguientes circunstancias:

- i. existen suficientes datos que convierten el recurso en antieconómico e improbable de desarrollarse
- ii. el título del activo está comprometido
- iii. no se esperan gastos presupuestados o previstos en un futuro previsible
- iv. descubrimiento insuficiente de recursos comercialmente viables que llevan a la interrupción de actividad

Las revisiones por deterioro realizadas según la NIC 36 se llevan a cabo cuando hay una indicación de que el valor en libros puede estar deteriorado. Tales indicadores clave (aunque no exhaustivos) a la industria incluyen:

- i. un deterioro significativo en el precio al contado del oro
- ii. un aumento significativo en los costos de producción
- iii. una revisión significativa a, y reducción de, la vida del plan de mina

Si existe cualquier indicio de deterioro, se estima que el importe recuperable del activo, siendo este el mayor del valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual con una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Dichas pérdidas por deterioro se reconocen en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de manera que el importe en libros incrementado no exceda el importe en libros que se habría determinado si no se hubiera determinado ninguna pérdida por deterioro del activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en la ganancia o pérdida del ejercicio.

## **NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

### **(j) Inventario**

El inventario de insumos se valoriza al menor valor del costo y valor realizable neto. El valor del metal en las pozas de lixiviación se calcula aplicando el costo estimado de producción incurrido para colocar el metal en las pozas de lixiviación al número de onzas estimadas para quedarse en las pozas de lixiviación. El valor del metal en proceso se calcula aplicando el costo total de producción por onza al número de onzas que ha sido extraído del mineral, pero no ha sido convertido en barras de doré.

### **(k) Información de segmento**

Los segmentos de operación se registran de forma coherente con el reporte interno proporcionado al jefe de operaciones, quien toma las decisiones. El jefe de operaciones, responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño de segmentos de operación, ha sido identificado como el Presidente Ejecutivo junto con el Directorio.

### **(l) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación legal o constructiva como resultado de eventos pasados cuando es más probable que se requiera un flujo de salida de recursos para liquidar la obligación y cuando el monto de la obligación puede ser estimado confiablemente. Las provisiones se miden por el valor presente de los gastos que se espera requerir para liquidar la obligación usando una tarifa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto de intereses.

### **(m) Pagos basados en acciones**

El Grupo recompensa a los directores, ejecutivos seniors y algunos consultores con opciones de compra de acciones. Estos instrumentos están expresados al valor razonable a la fecha del otorgamiento, usando el modelo de valorización de Black-Scholes, y son cargados al estado consolidado de ganancias globales durante el periodo de vigencia de las opciones. El modelo de valorización requiere que se realicen supuestos sobre el futuro, incluyendo el tiempo que se tendrán las opciones antes de ser ejercidas, el número de tenedores de opciones que dejarán al Grupo sin hacer uso de sus opciones, la volatilidad del precio de la acción, la tasa de interés libre de riesgo y el rendimiento de los dividendos en las acciones del Grupo. La valorización resultante no refleja necesariamente el valor atribuible a las opciones por los tenedores de opciones.

### **(n) Préstamos y Costos de préstamos**

Los préstamos que devengan intereses se reconocen inicialmente en su valor razonable, menos los costos de transacciones atribuibles. Posterior a su reconocimiento inicial, se establecen a un costo amortizado con cualquier diferencia entre el valor del costo y el valor de la amortización siendo reconocidos como costo de finanzas en el periodo de los préstamos bajo tasas de intereses efectivas. El gasto de intereses se capitaliza una vez que se tome una decisión sobre el desarrollo de un activo. Todos los demás costos de préstamos se reconocen en ganancias o pérdidas en el período en el que se incurren.

### **(o) Arrendamiento financiero**

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos del Grupo a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si son menores, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo relacionado con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero.

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre los gastos por intereses y amortización del capital de las obligaciones. Los intereses se reconocen inmediatamente en el resultado del período de arrendamiento para generar una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo

## **NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

para cada período, a menos que sea atribuible a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan al costo de aquellos bienes. Los activos se deprecian a lo largo del periodo más corto del plazo de arrendamiento y sus vidas útiles.

### **(p) Partidas excepcionales**

Los elementos excepcionales se revelan por separado en los Estados Financieros, donde es necesario hacerlo para proporcionar una mayor comprensión del desempeño financiero del Grupo. Son elementos que son materiales, ya sea por su tamaño o naturaleza, o que no son recurrentes. La ganancia por ajuste de la provision de cierre de mina fue revelado como una partida excepcional en el año finalizado el 31 de diciembre 2018.

### **(q) Pasivos por arrendamiento**

Los pasivos por arrendamiento son negociados individualmente y contiene una variedad de diferentes términos y condiciones. Los acuerdos de arrendamiento no imponen ningún compromiso aparte de asegurar los intereses que el arrendador mantiene sobre los activos arrendados. Los activos arrendados no deben ser usados como garantías para propósitos de endeudamiento.

Los activos y pasivos que se originan en un arrendamiento son medidos inicialmente sobre la base de valor presente. Los pasivos por arrendamiento financiero incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos, netos de cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Pagos variables que estén basados en un índice o un ratio, inicialmente medidos usando el índice o el ratio a la fecha de comienzo de los pagos;
- El precio de ejercicio de una opción de compra; y
- Pago de penalidades por terminación del arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento a ser hechos bajo opciones de extensión razonablemente ciertas también están incluidas en la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícito en el arrendamiento. Si la tasa no puede ser claramente determinada, se usa la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo la tasa que el arrendatario hubiera tenido que pagar para endeudarse por los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un ambiente económico similar bajo similares términos, garantías y condiciones.

Los pagos de arrendamiento son alocados entre principal y los costos financieros. El costo financiero es cargado a pérdidas y ganancias a lo largo del periodo del arrendamiento de manera que resulte en una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

### **(r) Estimaciones y suposiciones contables significativas**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas contables. Asimismo, requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son importantes para los estados financieros son las siguientes:

## **NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

### **Principales causas de incertidumbre en la estimación**

#### **Deterioro**

Al realizar una revisión del deterioro del valor de la mina en operación o de proyectos avanzados de exploración se prepara un modelo económico que incluye todos los detalles del programa de minado y procesamiento, la ley de cabeza, las tasas de residuos a mineral, los costos operativos y costos de capital. Al contar con esta información, se calcula el monto de producción de oro y se estiman los ingresos. Los costos de operación, incluidas las regalías y cargos de refinación, así como los costos de capital, se ingresan y se produce un modelo de flujo de efectivo, el cual se usa para calcular el valor presente neto del flujo de efectivo antes de impuestos de la operación o proyecto. Luego se compara este valor presente neto con los valores en libros de la operación o proyecto del estado de situación financiera y se realiza una evaluación con relación al deterioro.

Al evaluar los valores en libros de los costos de exploración diferidos, los Directores han utilizado un modelo financiero actualizado con base en el Estudio de Factibilidad Definitivo original, preparado junto con varios expertos independientes. Los Directores aprobaron el estudio.

Si algunos parámetros clave difieren de los supuestos contenidos dentro del modelo económico técnico, como las toneladas de mineral minado, ley de mineral minado, perfil de recuperación o precio del oro, el valor presente neto se verá afectado de manera positiva o negativa. Si el impacto es negativo, se requerirá un cargo por deterioro que no haya sido reconocido en estos estados financieros. Se presenta más información acerca de los valores en libros al cierre del ejercicio en la nota 10 "Propiedad, plantas y equipos" y en la nota 12 "Intangibles".

#### **Depreciación**

Los activos mineros se deprecian de manera de unidad de producción sobre la vida útil estimada de la mina. Se realizan estimaciones cada año de la cantidad de mineral restante y la vida futura de la mina. Mayor información acerca de la depreciación de los activos mineros y su cargo anual se muestra en la nota 10 "Propiedad, Plantas y Equipo".

#### **Provisiones medioambientales**

La gerencia utiliza su juicio y experiencia, junto con los informes preparados de manera independiente por expertos calificados, para brindar y amortizar los costos estimados para la clausura y rehabilitación del sitio durante la vida de la mina. El costo final de clausura y rehabilitación de la mina es incierto y las estimaciones del costo pueden variar en respuesta a muchos factores, que incluyen cambios en los requerimientos legales pertinentes, la aparición de nuevas técnicas de restauración o la experiencia en otras minas. El tiempo esperado y el alcance del gasto también pueden cambiar, en respuesta, por ejemplo, a cambios en reservas de mineral o niveles de procesamiento. Como resultado, puede haber importantes ajustes en el cálculo de provisiones que podrían afectar futuros resultados financieros. Se proporciona información adicional acerca de las provisiones ambientales y sus saldos contables anuales en la nota 20 "Provisiones".

#### **Estimación de oro recuperable contenido en las plataformas de lixiviación**

Las valoraciones de oro en las plataformas de lixiviación requieren estimaciones del monto de oro contenido en las pilas. Estas estimaciones se basan en el análisis de muestras, información histórica de operación y experiencia previa. Adicionalmente se requiere un cálculo de los costos asociados con el oro en las plataformas de lixiviación. El valor del oro contenido en las plataformas de lixiviación incluido como inventario al 31 de diciembre 2019 es \$1,058,000 (2018: \$1,175,000).

## 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.

Durante el año 2019, el Grupo tuvo cinco clientes. La siguiente tabla muestra los ingresos y gastos del Grupo de acuerdo a estos segmentos de reporte:

2019	Perú US\$000	Jersey US\$000	Total US\$000
Ingresos de minería	31,754	-	31,754
Costo de ventas de minería	(21,824)	-	(21,824)
Utilidad bruta de minería	9,930	-	9,930
Costos de exploración contabilizados	(344)	-	(344)
Gastos administrativos	(3,134)	(1,298)	(4,432)
Ingreso neto	6,452	(1,298)	5,154
Exploración de propiedades - diferido	(1,371)	-	(1,371)
Gasto de capital	(3,255)	-	(3,255)
Ingresos segmentados			
Cliente A	23,723	-	23,723
Cliente B	4,439	-	4,439
Cliente C	1,347	-	1,347
Cliente D	1,185	-	1,185
Cliente E	1,060	-	1,060
Ingresos del Grupo	31,754	-	31,754
<b>Resultados del segmento</b>			
Ingreso neto segmentado	6,452	(1,298)	5,154
Depreciación y amortización	(3,120)	-	(3,120)
Pérdida por disposición de PPE	(63)	-	(63)
Baja de activos	(1,253)	-	(1,253)
Ganancia por operaciones del Grupo	2,016	(1,298)	718
Gastos financieros	(7,994)	-	(7,994)
Reestimaciones tributarias	-	-	-
Pérdida antes de impuestos	(5,978)	(1,298)	(7,276)
<b>Activos del grupo</b>			
Activos no corrientes	155,116	9,351	164,467
Inventario	2,262	-	2,262
Otras cuentas por cobrar y anticipos	1,621	20	1,641
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,791	-	2,791
Activos totales del Grupo	161,790	9,371	171,161
<b>Pasivos del grupo</b>			
Pasivos no corrientes	6,490	-	6,490
Pasivos por arrendamiento – corriente	5,170	-	5,170
Préstamo que devenga interés – corriente	89,500	-	89,500
Impuesto a la renta por pagar	2,710	-	2,710
Comerciales y otras cuentas por pagar – corriente	10,414	296	10,710
Pasivos totales del Grupo	114,284	296	114,580

## NOTA 2 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (continuación)

2018	Perú US\$000	Jersey US\$000	Total US\$000
Ingresos de minería	28,939	-	28,939
Costo de ventas de minería	(20,912)	-	(20,912)
Utilidad bruta de minería	8,027	-	8,027
Costos de exploración contabilizados	(238)	-	(238)
Gastos administrativos	(3,811)	(1,422)	(5,233)
Ingreso neto	3,978	(1,422)	2,556
Exploración de propiedades - diferido	(2,718)	-	(2,718)
Gasto de capital	(1,796)	-	(1,796)
<b>Reconciliaciones</b>			
Ingresos segmentados			
Cliente A	962	-	962
Cliente B	1,166	-	1,166
Cliente C	26,811	-	26,811
Ingresos del Grupo	28,939	-	28,939
<b>Resultados del segmento:</b>			
Ingreso neto segmentado	3,978	(1,422)	2,556
Depreciación y amortización	(3,007)	-	(3,007)
Ganancia por venta de PPE	4	-	4
Baja de activos intangibles	(173)	-	(173)
Pérdida por operaciones del Grupo	802	(1,422)	(620)
Gastos financieros	(7,640)	-	(7,640)
Reversión de provisión por recompra de regalías	3,351	-	3,351
Pérdida del grupo antes de impuestos	(3,487)	(1,422)	(4,909)
<b>Activos del grupo</b>			
Activos no corrientes	151,710	9,351	161,061
Inventario	2,181	-	2,181
Otras cuentas por cobrar y anticipos	1,408	33	1,441
Impuesto por recuperar	127	-	127
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,299	-	2,299
Activos totales del Grupo	157,725	9,384	167,109
<b>Pasivos del Grupo</b>			
Provisiones – no corriente	3,800	-	3,800
Obligaciones por arrendamiento -corriente	147	-	147
Préstamo que devenga interés - corriente	82,992	-	82,992
Comerciales y otras cuentas por pagar - corriente	11,800	302	12,102
Group total liabilities	98,739	302	99,041

**NOTA 3 – INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
<b>Tipo de bienes</b>		
Barras de oro doré	<b>31,754</b>	28,939
<b>Total ingresos provenientes de contratos con clientes</b>	<b>31,754</b>	28,939

Todo el ingreso proveniente de contratos con clientes es reconocido en cierto punto.

**NOTA 4 – GASTOS POR NATURALEZA**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Costos operativos de mina	<b>16,940</b>	16,361
Costos ambientales y comunitarios	<b>2,415</b>	2,667
Depreciación y amortización	<b>3,120</b>	3,007
Regalías, impuestos y gastos de venta	<b>1,819</b>	1,688
Diferencia de cambio en moneda extranjera	<b>(12)</b>	341
Gastos relacionados a Bolsa de Valores	<b>270</b>	322
Honorarios profesionales	<b>1,156</b>	710
Gastos de Arbitraje	<b>269</b>	1,141
Gastos de remuneraciones	<b>2,708</b>	2,330
Gastos de oficina	<b>426</b>	446
Gastos de viaje	<b>228</b>	250
Otros	<b>37</b>	(111)
<b>Costo total de ventas y gastos de administración por los años</b>	<b>29,376</b>	29,152

**Remuneración de Auditores:**

Honorarios a favor del auditor del Grupo y sus asociados por la auditoría de los estados financieros consolidados y de subsidiarias	<b>89</b>	86
---	-----------	----

## NOTA 5 - NÚMERO DE PERSONAL Y COSTOS

El número promedio de personas empleadas por el Grupo (incluidos Directores) durante el año, analizado por categoría, fue el siguiente:

	Número de empleados 2019	Número de empleados 2018
Finanzas corporativas y administración	35	37
Técnico	17	21
Construcción y producción	292	295
	<b>344</b>	353

Los costos acumulados de planilla de estas personas fueron los siguientes:

	2019 US\$000	2018 US\$000
Salarios y sueldos	4,915	5,279
Seguridad social	841	892
	<b>5,756</b>	6,171

## NOTA 6 – GASTOS FINANCIEROS

	2019 US\$000	2018 US\$000
Interés sobre Crédito Puente de COFIDE	6,508	6,509
Otros (incluye rescisión de descuento en provisiones ambientales y pasivos por arrendamiento)	1,486	1,131
Gastos financieros por los años	<b>7,994</b>	7,640



## NOTA 7 - REMUNERACIÓN DE PERSONAL CLAVE DE GERENCIA

	Sueldos y Honorarios US\$000	Otros beneficios US\$000	Remuneración total US\$000
<b>Año 2019</b>			
Directores <sup>1</sup>	875	72	947
No directores: <sup>2</sup>	292	-	292
<b>TOTAL</b>	<b>1,167</b>	<b>72</b>	<b>1,239</b>

Notas:

- Directores incluye a los Srs. Gerardo Pérez, Diego Benavides, Michael Iannacone, Jesús Lema y Santiago Valverde.
- 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
<b>Año 2018</b>			
Directores <sup>1</sup>	875	101	976
No directores <sup>2</sup>	336	11	347
<b>TOTAL</b>	<b>1,211</b>	<b>112</b>	<b>1,323</b>

Notas:

- Directores incluye a los Srs. Gerardo Pérez, Diego Benavides, Michael Iannacone, Jesús Lema y Santiago Valverde.
- No Directores incluye al Director Financiero y al Gerente de la Mina Corihuarmi.

## NOTA 8 - GANANCIAS POR ACCIÓN

El cálculo de la ganancias o (pérdidas) básicas por acción se basa en la pérdida atribuible a los accionistas ordinarios durante el año terminado el 31 de diciembre 2019 de \$ 11,487,000 (2018: \$5,980,000) y el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 de 231,135,028 (2018: 231,135,028).

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

	2019		2019		2018		2018	
	Utilidad US\$000	Número de acciones '000	Utilidad por acción Centavos de EEUU	Pérdida US\$000	Número de acciones '000	Ganancias por acción Centavos de EEUU		
<i>Operaciones continuadas</i>								
Ganancias básicas (pérdidas)	(11,487)	231,135	(5.0)	(5,980)	231,135	(2.6)		
Efectos diluidos - opciones	-	-	-	-	-	-		
<b>Pérdidas diluidas</b>	<b>(11,487)</b>	<b>231,135</b>	<b>(5.0)</b>	<b>(5,980)</b>	<b>231,135</b>	<b>(2.6)</b>		

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, se excluyeron todas las opciones del cálculo de pérdidas diluidas por acción ya que no causaban dilución.

## NOTA 9 - GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA

	2019 US\$000	2018 US\$000
Impuesto corriente	2,373	1,071
Ajuste de impuestos de años anteriores	1,838	
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>	<b>4,211</b>	1,071

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. Durante el cuarto trimestre 2019 el Tribunal Fiscal emitió su fallo final y ordenó el recalcular del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2009 adicionando multas e intereses desde 2013. El Tribunal Fiscal ha autorizado a la autoridad tributaria a cobrar el monto agregado de la deuda tributaria, la cual al 31 de diciembre 2019 asciende a \$1,838,000. El Grupo ha provisionado este monto pero continuará litigando en la Corte civil.

El gasto por impuesto a la renta sobre la ganancia / (pérdida) del Grupo difiere de la cantidad que surgiría usando la tasa impositiva promedio ponderada. Las diferencias son explicadas abajo:

	2019 US\$000	2018 US\$000
<b>Conciliación fiscal</b>		
Pérdida del periodo	(11,487)	(5,980)
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores	(1,838)	-
Impuesto a la Renta - corriente	(2,373)	(1,071)
Pérdida antes de impuestos	(7,276)	(4,909)
Impuesto al 29.5% (2018: 29.5%)	(2,146)	(1,448)
<b>Efectos al 29.5% (2018: 29.5%) de:</b>		
Gastos no deducibles tributariamente y perdidas arrastradas sobre las que no se ha reconocido impuesto diferido	4,519	2,519
<b>Gasto por impuesto a la renta - corriente</b>	<b>2,373</b>	1,071

El Grupo ha estimado pérdidas fiscales de aproximadamente \$5,007, (2018: \$7,433,000) disponibles para compensar utilidades en futuros periodos.

Un potencial activo por impuesto diferido de \$1,477,000 (2018: \$2,193,000) no ha sido reconocido ya que no hay suficiente evidencia de las fechas de futuras utilidades tributarias contra las que se pueden recuperar.

## NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Activos de minería y costos de desarrollo diferidos US\$000	Terreno y edificación US\$000	Vehículo motorizado US\$000	Computadoras y otros equipos US\$000	Total US\$000
<b>Costo</b>					
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 11)	1,476	-	-	-	1,476
Enajenación	-	-	(67)	-	(67)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>60,498</b>	<b>524</b>	<b>2,335</b>	<b>3,806</b>	<b>67,163</b>
<b>Saldo al 1 de enero 2019</b>	<b>60,498</b>	<b>524</b>	<b>2,335</b>	<b>3,806</b>	<b>67,163</b>
<b>Adiciones</b>	<b>929</b>	<b>-</b>	<b>2,280</b>	<b>46</b>	<b>3,255</b>
<b>Ajuste a la provisión de cierre de mina(3)</b>	<b>420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>420</b>
<b>Otros ajustes (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(546)</b>	<b>(546)</b>
<b>Venta de activos</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>(1,670)</b>	<b>-</b>	<b>(1,701)</b>
<b>Baja de activos (5)</b>	<b>(14,973)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,973)</b>
<b>Reclasificación</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>46,818</b>	<b>524</b>	<b>2,945</b>	<b>3,331</b>	<b>53,618</b>
<b>Depreciación</b>					
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>52,727</b>	<b>369</b>	<b>1,264</b>	<b>2,974</b>	<b>57,334</b>
<b>Saldo al 1 de enero 2019</b>	<b>52,727</b>	<b>369</b>	<b>1,264</b>	<b>2,974</b>	<b>57,334</b>
<b>Depreciación anual</b>	<b>2,369</b>	<b>35</b>	<b>608</b>	<b>117</b>	<b>3,129</b>
<b>Venta de activos</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>(897)</b>	<b>-</b>	<b>(928)</b>
<b>Baja de activos (5)</b>	<b>(13,789)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13,789)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>41,276</b>	<b>404</b>	<b>975</b>	<b>3,091</b>	<b>45,746</b>
<b>Valor en libros</b>					
Saldo al 1 de enero 2018	8,006	77	1,553	1,349	10,985
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>7,771</b>	<b>155</b>	<b>1,071</b>	<b>832</b>	<b>9,829</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>5,542</b>	<b>120</b>	<b>1,970</b>	<b>240</b>	<b>7,872</b>

(1) A fines del año 2018, el Grupo reevaluó la provisión de cierre de la mina Corihuarmi y el 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) En el año 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.

## NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

(3) 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.

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

(5) En el año 2019, el Grupo dio de baja ciertos activos sobre los que no se esperan futuros beneficios económicos ni están 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.

## NOTA 11 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO

	Activos de minería	Terreno y edificación	Vehículo motorizado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<b>Costo</b>				
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
<b>Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 01 de enero 2019	-	-	-	-
Depreciación	3,781	330	953	5,064
Saldo al 31 de diciembre 2019	3,781	330	953	5,064
<b>Valor en libros</b>				
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

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..

## NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES

	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 10)	-	(1,476)	(1,476)
Cancelación de activos intangibles	-	(173)	(173)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>142,497</b>	<b>896</b>	<b>143,393</b>
<b>Adiciones</b>	<b>1,154</b>	<b>217</b>	<b>1,371</b>
<b>Baja de activos intangibles</b>	<b>-</b>	<b>(69)</b>	<b>(69)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>143,651</b>	<b>1,044</b>	<b>144,695</b>

## NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES (continuación)

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 2019 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.

En 2019 el Grupo decidió no continuar pagando los derechos minerales relacionados con el proyecto Bethania con el objetivo de preservar efectivo. En consecuencia el Grupo registro una baja de intangibles de \$69,000 relacionados con este proyecto. En 2018 el Grupo decidió no continuar pagando los derechos minerales relacionados con el proyecto Quilavira con el objetivo de preservar efectivo. En consecuencia el Grupo registro una baja de intangibles de \$173,000 relacionados con este proyecto.

## NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGOS ANTICIPADOS

	2019 US\$000	2018 US\$000
<b>Activos no corrientes</b>		
Otras cuentas por cobrar	8,128	7,839
Saldo al 31 de diciembre	8,128	7,839
<b>Activos corrientes</b>		
Otras cuentas por cobrar	1,078	1,070
Pagos anticipados	563	371
Saldo al 31 de diciembre	1,641	1,441

En otras cuentas por cobrar se incluye la suma de \$8,920,000 (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 \$8,920,000 de impuesto general a las ventas a recuperar, \$8,128,000 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 14 - INVENTARIO

	2019 US\$000	2018 US\$000
Oro en proceso	1,430	1,408
Materiales de mina	832	773
Saldo al 31 de diciembre	2,262	2,181

## NOTA 15 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019 US\$000	2018 US\$000
Saldo en bancos al 31 de diciembre	2,791	2,299

## NOTA 16 - CAPITAL Y RESERVAS

Al 31 de diciembre 2019 y 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.

<b>Capital social emitido y pagado en su totalidad</b>	<b>Acciones ordinarias</b>	<b>US\$000</b>
Acciones emitidas el 31 de diciembre 2018	231,135,028	159,012
<b>Acciones emitidas al 31 de diciembre 2019</b>	<b>231,135,028</b>	<b>159,012</b>

Todas 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.

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Cantidad de Opciones sobre acciones</b>	<b>Precio del ejercicio promedio ponderado (£)</b>	<b>Cantidad de Opciones sobre acciones</b>	<b>Precio del ejercicio promedio ponderado (£)</b>
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 sobre Acciones

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Número de opciones sobre acciones</b>	<b>Precio promedio ponderado del ejercicio (\$)</b>	<b>Número de opciones sobre acciones</b>	<b>Precio promedio ponderado del ejercicio (\$)</b>
Derechos pendientes – inicio de año	11,556,751	0.16	11,556,751	0.16
Derechos Pendientes – final del año	11,556,751	0.15	11,556,751	0.16
Ejercitables – final del año	-	-	-	-

## NOTA 16 - CAPITAL Y RESERVAS (continuación)

Como parte de los honorarios pagados en relación con el Crédito Punte 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 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 sobre acciones tienen un precio de ejercicio de \$0.15 (2018: \$0.16)

### Reserva de Opciones sobre Acciones

La reserva de opciones sobre acciones incluye un crédito basado en el valor justo de las opciones de acciones emitidas y que no han expirado al 31 de diciembre 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.

	2019 US\$000	2018 US\$000
Total de deuda que devenga interés	89,500	82,992
Total de patrimonio	56,581	68,068
Relación deuda-capital al 31 de diciembre	158.2%	121.9%

## NOTA 17 – OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Durante el segundo trimestre de 2017 el Grupo reemplazó una parte significativa de la flota de camiones (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	2019 US\$000	2018 US\$000
Saldo al - 1 Enero	147	677
Pagos durante el periodo	(147)	(530)
Saldo al 31 de Diciembre	-	147

## NOTA 17 – OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO (continuación)

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

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

## NOTA 18 - PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

	2019 US\$000	2018 US\$000
<b>Pasivos corrientes</b>		
Pagarés	1,516	1,516
Préstamos bancarios	87,984	81,476
Saldo al 31 de diciembre	89,500	82,992

El incremento en el saldo de préstamos bancarios durante el año terminado el 31 de diciembre 2019 se debe al interés provisionado sobre el Crédito Puente de COFIDE de \$6,508,000 (ver nota 6).

### 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.

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 24, “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.

## NOTA 18 - PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES (continuación)



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 31 de diciembre 2019 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 Corihuarimi 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 cláusula 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 es 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 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. En el caso que no se alcance a un acuerdo con COFIDE o que ambas partes no acuerden en una extensión del Acuerdo de Entendimiento el Crédito Puente e intereses son exigibles desde el 1 de abril 2020.

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.

## NOTA 18 - PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES (continuación)

Grupo - Conciliación de deuda neta	Efectivo US\$000	Arrendamientos financieros con vencimiento dentro de 1 año US\$000	Arrendamientos financieros con vencimiento después de 1 año US\$000	Préstamos con vencimiento dentro de 1 año US\$000	Total US\$000
<b>Deuda neta al 1 de enero de 2018</b>	3,276	(530)	(147)	(76,483)	(73,884)
Flujo de caja	(977)	530	-	-	(447)
Interés acumulado	-	-	-	(6,509)	(6,509)
Otros cambios	-	(147)	147	-	-
<b>Deuda neta a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2,299</b>	<b>(147)</b>	<b>-</b>	<b>(82,992)</b>	<b>(80,840)</b>
<b>Flujo de caja</b>	<b>492</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>639</b>
<b>Interés acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6,508)</b>	<b>(6,508)</b>
<b>Otros cambios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Deuda neta a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2,791</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(89,500)</b>	<b>(86,709)</b>

## NOTA 19 – PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Desde el 1 de enero 2019, los contratos de arrendamiento son reconocidos como un activo por derecho de uso (ver nota 11) 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	2019 US\$000	2018 US\$000
Saldo Inicial	8,378	-
Adiciones	458	-
Gasto financiero devengado	744	-
Pagado en el ejercicio	(3,369)	-
Ajuste de la provisión	16	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>6,227</b>	<b>-</b>

La porción corriente y no corriente es como sigue:

	2019 US\$000	2018 US\$000
Porción corriente	5,170	-
Porción no corriente	1,057	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>6,227</b>	<b>-</b>

El Grupo adoptó la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. El reconocimiento inicial de los activos por derecho de uso (ver nota 11) dio como resultado \$8,378,000 registrados como pasivos. En años anteriores el Grupo solo reconocía los activos y pasivos por arrendamiento que eran clasificados como arrendamientos financieros bajo la NIIF 17 Arrendamiento Financiero.

## NOTA 20 – PROVISIONES

El Grupo ha realizado una provisión de \$4,456,000 (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 la gerencia estimó que la vida restante de la mina Corihuarmi es 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.

	2019 US\$000	2018 US\$000
Saldo Inicial	3,800	7,269
Gasto financiero devengado	469	895
Provisión adicional	420	-
Reversión de provisión no usada	-	(4,316)
Pagado en el ejercicio	(233)	(48)
Saldo al 31 de diciembre	4,456	3,800

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. 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 11).

## NOTA 21 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2019 US\$000	2018 US\$000
<b>No corriente</b>		
Cuentas comerciales por pagar	977	-
<b>Corriente</b>		
Cuentas comerciales por pagar	7,276	7,783
Otras cuentas por pagar	3,434	4,319
Saldo al 31 de diciembre	10,710	12,102

## NOTA 22 - 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.

**NOTA 22 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**  
**(continuación)**

**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:

	<b>2019</b>	2018
	<b>US\$000</b>	US\$000
Nuevos soles peruanos	<b>143</b>	255
Dólares estadounidenses	<b>2,648</b>	2,044
Saldo al 31 de diciembre	<b>2,791</b>	2,299

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

	<b>2019</b>	2018
	<b>US\$000</b>	US\$000
Libras esterlinas	<b>(101)</b>	(109)
Dólares canadienses	<b>(5)</b>	(22)
Nuevos soles peruanos	<b>(3,785)</b>	(2,172)
Dólares estadounidenses	<b>(88,018)</b>	(85,032)
Saldo al 31 de diciembre	<b>(91,909)</b>	(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:

	<b>2019</b>	2018
	<b>US\$000</b>	US\$000
10% de debilitamiento del dólar estadounidense	<b>(389)</b>	(230)
20% de debilitamiento del dólar estadounidense	<b>(778)</b>	(461)
10% de fortalecimiento del dólar estadounidense	<b>389</b>	230
20% de fortalecimiento del dólar estadounidense	<b>778</b>	461

*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.

**NOTA 22 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO  
(continuación)**

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.

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

<b>2018</b>	<b>Vencimiento en menos de 3 meses US\$000</b>	<b>Vencimiento de 3 meses a 1 año US\$000</b>	<b>Vencimiento de 1 a 5 años US\$000</b>	<b>Total US\$000</b>
<b>Activos financieros medidos a costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar	477	-	-	477
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,299	-	-	2,299
<b>Total</b>	<b>2,776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,776</b>

<b>2019</b>	<b>Vencimiento en menos de 3 meses US\$000</b>	<b>Vencimiento de 3 meses a 1 año US\$000</b>	<b>Vencimiento de 1 a 5 Años US\$000</b>	<b>Total US\$000</b>
<b>Pasivos financieros valorado a costo amortizado</b>				
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
<b>Total</b>	<b>100,210</b>	<b>977</b>	<b>-</b>	<b>101,187</b>

<b>2018</b>	<b>Vencimiento en menos de 3 meses US\$000</b>	<b>Vencimiento de 3 meses a 1 año US\$000</b>	<b>Vencimiento de 1 a 5 años US\$000</b>	<b>Total US\$000</b>
<b>Pasivos financieros valorado a costo amortizado</b>				
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
<b>Total</b>	<b>95,241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95,241</b>

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.

## **NOTA 22 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)**

### *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 12, 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 17.

## **NOTA 23 – 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. El Grupo estima un monto de \$827,000 (2018: \$934,000) como contingencias relacionadas a cuestiones ambientales.

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 febrero 2020 el Tribunal Fiscal emitió su fallo final y ordenó el recalcular del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2009 adicionando multas e intereses desde 2013. El Tribunal Fiscal autorizó a la autoridad tributaria a cobrar el monto agregado de la deuda tributaria, la cual al 31 de diciembre 2019 asciende a \$1,838,000. El Grupo ha provisionado este monto pero continuará litigando ante el Poder Judicial. La apelación correspondiente al año terminado el 31 de diciembre 2011 aun está en proceso en el Tribunal Fiscal. Si el Grupo no tiene éxito en esta apelación, se estima que al 31 de diciembre 2019 se hubiera tenido que pagar un monto agregado de \$2,400,000 entre impuesto, multas e intereses.

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 al 31 de diciembre 2019 se tendría que pagar un monto agregado de \$5,000,000 entre impuesto, multas e intereses.

## **NOTA 23 – COMPROMISOS DE CAPITAL Y PASIVOS CONTINGENTES (continuación)**

El Grupo ha suscrito un contrato con una firma de abogados en relación al proceso de arbitraje descrito en la Nota 1. Este contrato incluye un honorario de éxito por el 6% del monto por daños obtenido en el Laudo Arbitral, lo cual representa un monto de \$2,052,000 aproximadamente. Este honorario de éxito se devengaría cuando la demanda de anulación sobre el Laudo Arbitral presentada por COFIDE sea rechazada o COFIDE se desista de dicha demanda. Como se reveló previamente, no se ha reconocido activos en los estados financieros respecto a los \$34.2 millones por daños concedidos al Grupo en relación al Laudo 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 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. Información adicional se revela en la Nota 17.

## **NOTA 24 – PARTES RELACIONADAS**

Durante el año terminado el 31 de diciembre 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 7. Al 31 de diciembre 2019, el Grupo adeudaba \$84,000 a directores y personal clave de gerencia.

Durante el año terminado el 31 diciembre 2018, el Grupo no celebró transacciones con partes relacionadas, a excepción de directores y personal clave de gerencia tal como se revela en la Nota 7. Al 31 diciembre 2018, el Grupo adeudaba \$ 67,000 a directores y personal clave de gerencia.

## **NOTA 25 - EVENTOS POSTERIORES**

El 21 de febrero 2020 el Grupo pagó la reestimación fiscal de \$1,838,000 emitida por la autoridad tributaria peruana por los años terminados el 31 de diciembre 2008 y 2009 (ver nota 9). Para financiar este pago y permitir continuar litigando dicha reestimación fiscal, el Grupo entró en un contrato de préstamo sin garantías por \$2,000,000 con una parte no relacionada. El periodo del contrato es de 24 meses al 12% de interés anual. El total del interés por el todo el periodo se pagara durante los primeros 4 meses a razón de \$120,000 mensuales, siendo el principal pagadero desde el quinto mes a razón de \$100,000 mensuales.

El impacto del virus Corona/COVID-19 es una situación en desarrollo cuya evaluación a partir del 27 de marzo 2020 necesitará atención continua y que seguramente evolucionara con el tiempo. Desde nuestro punto de vista, el cual es consistente con otros en la industria, COVID-19 es considerado como un evento

## **NOTA 25 - EVENTOS POSTERIORES (continuación)**

posterior a la fecha de estados financieros que no requiere ajuste y por tanto no se ha hecho ajuste alguno a los estados financieros.

La rápida expansión y la fluidez con que se desarrolla el virus COVID-19 hace difícil predecir su impacto final 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 y algunos bancos centrales han empezado a actuar reduciendo tasas interés y tomando otras medidas. Sin duda esto tendrá efectos en las operaciones del Grupo en el futuro, impactando por ejemplo la cadena de suministros de la mina y la volatilidad en el precio del oro. La Gerencia se encuentra en proceso de evaluar el impacto de COVID-19 en el Grupo, sin embargo dado lo cambiante y volatilidad de la situación, en esta etapa no es posible cuantificar el impacto.



**ESTADOS FINANCIEROS - INDIVIDUALES  
AUDITADOS  
MINERA IRL LIMITED**

**POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE 2019**



**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES TOTALES**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018**

	Notas	2019 US\$000	2018 US\$000
Gastos Administrativos	3	(1,298)	(1,422)
<b>Pérdida operativa</b>		<b>(1,298)</b>	<b>(1,422)</b>
Gastos financieros entre empresas del Grupo	4	(1,891)	(2,728)
<b>Pérdida anual atribuible a los accionistas de la matriz</b>		<b>(3,189)</b>	<b>(4,150)</b>
<b>Pérdida integral total anual atribuible a los accionistas de la matriz</b>		<b>(3,189)</b>	<b>(4,150)</b>

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre 2019 y 2018**

		2019	2018
	Notas	US\$000	US\$000
<b>Activos</b>			
Otras cuentas por cobrar y gastos diferidos		20	33
Cuentas por cobrar intercompañía	5	7,438	7,438
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>7,458</b>	<b>7,471</b>
Activos intangibles	6	9,351	9,351
Inversión en subsidiarias	7	66,317	117,331
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>75,668</b>	<b>126,682</b>
<b>Total de activos</b>		<b>83,126</b>	<b>134,153</b>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar	11	296	301
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>296</b>	<b>301</b>
Cuentas por pagar intercompañías	10	412	48,245
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>412</b>	<b>48,245</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>708</b>	<b>48,546</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	8	159,012	159,012
Reserva de opciones sobre acciones	9	433	433
Pérdidas acumuladas		(77,027)	(73,838)
<b>Total de patrimonio atribuible a los accionistas de la matriz</b>		<b>82,418</b>	<b>85,607</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>83,126</b>	<b>134,153</b>

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018**

	Número de acciones	Capital Social US\$000	Reserva de opción sobre acciones US\$000	Pérdidas Acumuladas US\$000	Total US\$000
<b>Saldo al 1 de enero 2018</b>	231,135,028	159,012	479	(69,734)	89,757
Pérdida durante el año	-	-	-	(4,150)	(4,150)
Pérdida integral total durante el año	-	-	-	(4,150)	(4,150)
Expiración / cancelación de opciones sobre acciones	-	-	(46)	46	-
Total de transacciones reconocidas directamente en el patrimonio	-	-	(46)	46	-
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	231,135,028	159,012	433	(73,838)	85,607

	Número de acciones	Capital Social US\$000	Reserva de opción sobre acciones US\$000	Pérdidas Acumuladas US\$000	Total US\$000
<b>Saldo al 1 de enero 2019</b>	231,135,028	159,012	433	(73,838)	85,607
Pérdida durante el año	-	-	-	(3,189)	(3,189)
Pérdida integral total durante el año	-	-	-	(3,189)	(3,189)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	231,135,028	159,012	433	(77,027)	82,418

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018**

	Notas	2019 US\$000	2018 US\$000
<b>Flujos de caja operativos:</b>			
Pérdida		(3,189)	(4,150)
Gastos financieros entre empresas del grupo	4	1,891	2,728
Disminución en cuentas por cobrar		13	-
Disminución en cuentas por pagar		(5)	(89)
<b>Fondos usados en operaciones</b>		<b>(1,290)</b>	<b>(1,511)</b>
<b>Flujo de caja proveniente de actividades de financiamiento</b>			
Fondos provenientes de subsidiaria	11	1,290	1,511
<b>Cambios en el saldo de efectivo</b>		-	-
<b>Saldo de caja inicial</b>		-	-
<b>Saldo de caja final</b>		-	-

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

### **Por el año terminado el 31 de diciembre 2019**

#### **NOTA 1 – Naturaleza y continuidad de las operaciones**

Minera IRL Limited (la “Compañía”) está registrada en Jersey y su domicilio legal es Hawksford House, 15 Esplanade, St. Helier, Jersey, JE1 1RB, Channel Islands. La actividad principal de la Compañía y sus subsidiarias es la exploración y el desarrollo de minas para la extracción de oro.

Los estados financieros han sido preparados partiendo del supuesto de que la Compañía continuará en funcionamiento, lo que significa que en el futuro próximo continuará operando y será capaz de hacer efectivo sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de sus operaciones. Distintas medidas pueden ser apropiadas si no se espera que la Compañía continúe sus operaciones en el futuro próximo.

Al 31 de diciembre 2019, la Compañía tenía un capital de trabajo de \$7,162,000. El capital de trabajo se define como activos corrientes menos pasivos corrientes. La Compañía no tiene operaciones por sí sola y no genera ingresos, no tiene cuenta bancaria y realiza sus operaciones a través de sus subsidiarias. Todos los pagos se realizan a través de Minera IRL S.A., una de sus subsidiarias peruanas.

En junio 2015, la Compañía 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 la Compañía 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 cláusula expresa que lo sujeta a la jurisdicción de las cortes de Nueva York, Estados Unidos. Al cierre del ejercicio, el monto de \$34.2 millones no ha sido reconocido en los estados financieros de 2019 debido a la incertidumbre sobre su cobrabilidad.

El 31 de diciembre 2019 el Grupo firmo un Acuerdo de Entendimiento con COFIDE el cual es valido 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 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 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,

## **NOTA 1 – Naturaleza y continuidad de las operaciones (continuación)**

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.

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 recursos de capital de trabajo

El Acuerdo de Entendimiento suscrito con COFIDE expira el 31 de marzo 2020 y a la fecha de estos estados financieros no se ha alcanzado ningún acuerdo. Aun cuando existe la opción de extender el Acuerdo de Entendimiento, el Directorio continúa comprometido en alcanzar un acuerdo antes del 31 de marzo 2020. En el evento que no se alcance ningún acuerdo y no se extienda el plazo el o antes del 31 de marzo 2020, el Directorio ha recibido y considerado asesoramiento legal sobre las diferentes las opciones disponibles bajo la legislación Peruana y Norteamericana.

La rápida expansión y la fluidez con que se desarrolla el virus COVID-19 hace difícil predecir su impacto final 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 y algunos bancos centrales han empezado a actuar reduciendo tasas interés y tomando otras medidas. Sin duda esto tendrá efectos en las operaciones del Grupo en el futuro, impactando por ejemplo la cadena de suministros de la mina y la volatilidad en el precio del oro. La Gerencia se encuentra en proceso de evaluar el impacto de COVID-19 en el Grupo, sin embargo dado lo cambiante y volatilidad de la situación, en esta etapa no es posible cuantificar el impacto.

Por lo tanto, los directores han preparado los estados financieros asumiendo que la Compañía 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 la Compañía continuara sus operaciones en un futuro previsible.

## **Nota 2 - Bases de preparación**

Los estados financieros individuales de Minera IRL Limited está presentado en Dólares Norteamericanos redondeados al millar más cercano. Este Reporte ha sido preparado bajo principios de costo histórico a menos que se halla especificado lo contrario.

De acuerdo con la Ley de Compañías (Jersey) de 1991, este informe no es obligatorio y no se ha presentado ante el Registro de Compañías en Jersey. Este informe ha sido preparado por la gerencia a solicitud del regulador peruano de valores, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”) emitidas por el Comité Internacional de Estándares de Contabilidad (“IASB”), excepto para la IFRS 10 Estados Financieros Consolidados. Esta norma requiere que una entidad controladora prepare los estados financieros consolidados de un Grupo en el cual los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y flujos de efectivo de la matriz y sus subsidiarias se presenten como los de una sola entidad económica.

### Nota 3 – Gastos administrativos

	2019 U\$000	2018 U\$000
Honorarios de Director	120	120
Gastos de viaje	68	82
Sueldos y otros beneficios	702	714
Honorarios profesionales	377	467
Otros	31	39
Gastos administrativos por los años	1,298	1,422

### Nota 4 – Gastos financieros

	2019 U\$000	2018 US\$ 000
Intereses entre empresas del Grupo	1,891	2,728
Gastos financieros por los años	1,891	2,728

### Nota 5 – Saldos por cobrar intercompañías

	2019 US\$000	2018 US\$000
Cuenta por cobrar a Minera Kuri Kullu S.A.	7,438	7,438
Saldo al 31 de diciembre	7,438	7,438

Estos montos están libre de intereses y son de exigencia inmediata.

### Nota 6 – Activos intangibles

El saldo de los activos intangibles es el monto invertido y capitalizado en el Proyecto de Oro Ollachea, propiedad de la subsidiaria de la Compañía, Minera Kuri Kullu S.A. No hubo cambios en la cantidad invertida durante los años finalizados el 31 de diciembre 2019 y 2018.

### Nota 7 – Inversiones en Subsidiarias

	2019 US\$000	2018 US\$000
Saldo al 1 de enero	66,317	117,331
Saldo al 31 de diciembre	66,317	117,331

Durante el tercer trimestre 2019, el monto de la inversión de la Compañía en su subsidiaria Minera IRL SA se redujo en \$51,014,000 debido a la reducción del capital social por el mismo monto en dicha subsidiaria.

La Compañía tiene las siguientes subsidiarias:

	Location	Ownership
Minera IRL S.A. (“MIRLSA”) – Subsidiaria de MIRLTD	Peru	100%
Compañía Minera Kuri Kullu S.A. (“MKKSA”) – Subsidiaria de MIRLSA	Peru	100%
Minera IRL Argentina S.A. – Subsidiaria de MIRLTD	Argentina	100%
Minera IRL Chile S.A. – Subsidiaria de MIRLTD	Chile	100%

### Nota 8 – Capital social



La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una cantidad ilimitada de Acciones Comunes sin valor nominal, de las cuales 231,135,028 han sido emitidas a la fecha de este informe. Cada acción otorga a su titular el derecho a un voto. Todas las acciones de la Compañía tienen igual rango en cuanto a los dividendos, número de votos y participación en los activos al momento de la disolución o liquidación de la Compañía.

No se han realizado incrementos de capital durante el año concluido el 31 de diciembre 2019.

## Nota 9 – Reserva de opción sobre acciones

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.

	2019		2018	
	Cantidad de opciones de acciones	Precio del ejercicio promedio ponderado (£)	Cantidad de opciones de 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, un total de \$46,000 fueron transferidos de la reserva de opciones de acciones a las pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre 2019 todas las opciones sobre acciones emitidas han vencido.

### Otras Opciones de Acciones

	2019		2018	
	Número de opciones de acciones	Precio promedio ponderado del ejercicio (\$)	Número de opciones de 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 asesor financiero 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 de la Compañía 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 de noviembre 2016 la resolución que otorgaba a los directores la autorización para emitir acciones fue rechazada, en consecuencia estas opciones sobre acciones no han sido otorgadas.

## Nota 10 – Cuentas por pagar intercompañías

	2019 US\$000	2018 US\$000
Cuenta por pagar a Minera IRL S.A.	412	48,245
Saldo al 31 diciembre	412	48,245

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2019 el saldo por pagar de Minera IRL Limited a su subsidiaria Minera IRL SA se redujo en \$47,833,000, debido a una disminución de \$51,014,000 en la deuda intercompañía por reducción del capital en dicha subsidiaria (ver nota 7) y a un incremento de la deuda intercompañía de \$3,181,000 debido a:

- a.- un incremento de \$1,891,000 en intereses cobrados por Minera IRL SA, y
- b.- un incremento de \$1,290,000 debido a pagos que dicha subsidiaria realizó a nombre de la Compañía

No hubo otras transacciones intercompañía.

## Nota 11 – Cuentas por pagar - corrientes

	2019 U\$000	2018 U\$000
Honorarios y servicios	151	171
Otros	145	130
Saldo al 31 diciembre	296	301

## Nota 12 – Pasivos contingentes

En agosto 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 otorgó a Macquarie Bank una regalía de 1% sobre la venta de oro del Proyecto Ollachea menos los costos de refinación. La Compañía tiene derecho a recomprar y cancelar esta regalía mediante el pago de \$5,000,000.