

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual: Anexo N

Tipo de instrumento: Acciones

Emisora extranjera: No

Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:
No aplica

En su caso, detallar la dependencia parcial o total: No



Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Corporativo Legaria
Calzada Legaria No. 549 Torre 2, Piso 11
Col. 10 de abril, Alcaldía Miguel Hidalgo
Ciudad de México, C.P. 11250
México.

Serie [Eje]	serie
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	UNO
Serie	ÚNICA
Tipo	ORDINARIAS
Número de acciones	397,475,747
Bolsas donde están registrados	BOLSA MEXICANA DE VALORES
Clave de pizarra de mercado origen	PE&OLES
Tipo de operación	No aplica
Observaciones	Estos valores se encuentran inscritos en la sección de valores del Registro Nacional de Valores y son objeto de cotización en la Bolsa Mexicana de Valores. La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Clave de cotización:

PE&OLES

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores.

Periodo que se presenta:

2023

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general	7
Glosario de términos y definiciones:.....	7
Resumen ejecutivo:.....	7
Factores de riesgo:.....	15
Otros Valores:	30
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	30
Destino de los fondos, en su caso:	31
Documentos de carácter público:.....	31
[417000-N] La emisora.....	33
Historia y desarrollo de la emisora:.....	33
Descripción del negocio:	41
Actividad Principal:	41
Canales de distribución:	46
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	49
Principales clientes:.....	49
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	50
Recursos humanos:	54
Desempeño ambiental:.....	55
Información de mercado:.....	62
Estructura corporativa:.....	64
Descripción de los principales activos:.....	65
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	72
Acciones representativas del capital social:	73
Dividendos:.....	74

[424000-N] Información financiera	76
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	77
Informe de créditos relevantes:	79
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	85
Resultados de la operación:	91
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	99
Control Interno:	101
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	102
[427000-N] Administración	107
Auditores externos de la administración:	107
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	107
Información adicional administradores y accionistas:	109
Estatutos sociales y otros convenios:	125
[429000-N] Mercado de capitales.....	128
Estructura accionaria:	128
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	128
[432000-N] Anexos.....	133

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

El presente Reporte Anual no incluye un glosario de términos y definiciones. En el desarrollo de éste se incluyen algunas definiciones de los términos que se consideran necesarios para facilitar la interpretación del texto en que dichos términos apliquen.

A lo largo del presente Reporte Anual, se utilizarán diversos términos para identificar a Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. de manera indistinta como “Industrias Peñoles”, “Peñoles”, la “Compañía”, la “Sociedad” o la “Emisora.”

La información financiera que se incluye en el presente Reporte Anual está expresada en millones de dólares de los Estados Unidos de América, salvo en aquellos casos que se indique lo contrario, y se basa en los estados financieros consolidados dictaminados por los auditores externos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

El término “US\$” significa dólares de los Estados Unidos de América, “US¢” significa centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

Resumen ejecutivo:

Peñoles, fundado en 1887, es un grupo minero con operaciones integradas para la fundición y afinación de metales no ferrosos y la elaboración de productos químicos. Peñoles es el mayor productor global de plata afinada; líder latinoamericano en la producción de oro y plomo afinados y se encuentra entre los principales productores mundiales de zinc afinado y sulfato de sodio.

La Compañía agrupa a subsidiarias dedicadas a la exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, fundición y afinación de metales preciosos e industriales, así como la elaboración de productos químicos inorgánicos.

Peñoles es una de las empresas exportadoras más importantes de México, con ventas al exterior a 27 países. En 2023 el 78.9% de sus ventas se destinó al mercado de exportación.

Las acciones de Peñoles cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) desde 1968 bajo la clave PE&OLES, y forman parte del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC).

SOBRESALIENTES DEL EJERCICIO 2023

El ritmo del crecimiento mundial se moderó en 2023, sobre todo en las economías avanzadas, en tanto los bancos centrales mantuvieron altas tasas de interés para controlar la inflación. A la prolongada guerra en Ucrania, se sumó un nuevo conflicto en Medio Oriente. Por otra parte, China, principal consumidor de materias primas, experimentó pérdida de confianza por la crisis inmobiliaria y la debilidad en sus exportaciones.

La economía mexicana ha sido resiliente a diversos factores externos. En 2023, la inflación anual se redujo a 4.66% (de 7.82% del año anterior), y el crecimiento del Producto Interno Bruto fue de 3.2%, respaldado por la inversión en infraestructura, el consumo interno y las exportaciones. La tasa de interés de referencia continuó en rangos elevados, lo cual, aunado al ingreso de dólares por remesas y a las exportaciones, fortaleció al peso mexicano frente al dólar estadounidense. Así, la cotización se revaluó 11.7% en promedio contra el año anterior, a \$17.76 pesos por dólar, y 12.7% anual para cerrar el año en \$16.89 pesos por dólar, nivel no visto en 8 años.

El precio promedio del oro se situó en \$1,932.78 dólares por onza, mientras que el de la plata alcanzó los \$23.39 por onza, lo que significó aumentos de 7.4% y 7.5%, respectivamente, en comparación con el año 2022. Estos resultados se basaron en las expectativas de recorte a las tasas de interés, en una menor inflación y de la incertidumbre geopolítica. En contraste, las cotizaciones de los metales industriales se vieron afectadas por la fragilidad de la industria manufacturera y la contracción en la demanda, sobre todo en Europa y Asia. En dólares por libra, el precio promedio del zinc cayó de manera pronunciada a \$1.20 (-24.2%), a medida que el repunte en la oferta disipó los temores de escasez; por otro lado, el cobre bajó en menor medida, a \$3.85 (-3.6%), mientras que el plomo disminuyó ligeramente a \$0.97 (-1.0%).

Para enfrentar el impacto de la caída en los precios de los metales base, combinado con la alta inflación de nuestra canasta de insumos (que sólo en 2023 fue 6.7% en dólares y que ha superado un 30% de forma acumulada en los últimos tres años, incluido el efecto desfavorable de la apreciación del tipo de cambio), pusimos en marcha un estricto programa para cuidar la salud financiera mediante el control y la reducción de costos y gastos, la racionalización de las inversiones y la optimización del uso de recursos en el capital de trabajo. Asimismo, dirigimos nuestros esfuerzos a mejorar la eficiencia de las operaciones, particularmente en cuestiones que influyen en nuestro desempeño global; así, hicimos un seguimiento cercano a los indicadores clave que afectan la rentabilidad y la generación de flujo de efectivo.

A continuación, se presentan los resultados operativos y financieros sobresalientes de 2023, las acciones emprendidas, así como las principales variaciones porcentuales en comparación con 2022.

En 2023, las inversiones en activos fijos sumaron US\$596 (cifra 20.3% menor al año anterior), destinadas sobre todo al sostenimiento y a la continuidad de las operaciones. Destaca en el periodo el desarrollo de infraestructura y de obras mineras, la ampliación y construcción de depósitos de jales, así como su reforzamiento para cumplir con los estándares internacionales.

En exploración, la inversión ascendió a US\$233, un 7.2% superior a la de 2022, principalmente por la intensificación de las actividades de Fresnillo plc en áreas cercanas a las minas operativas de oro y plata, así como en el portafolio de proyectos avanzados —Tajitos (Sonora), Rodeo (Durango), Orisyvo

(Chihuahua) y Guanajuato—, con avances en la investigación metalúrgica y en la actualización de los modelos económicos. En los proyectos internacionales de metales preciosos, se reanudaron las perforaciones en el proyecto Pilarica y se inició el programa de Santo Domingo (ambos en Perú), mientras que en Chile continuó la exploración de vetas del proyecto Capricornio, con resultados favorables.

En cuanto a nuestros objetivos de exploración de metales base, los trabajos se concentraron en los proyectos avanzados con mayor potencial y en el área de influencia de la mina Tizapa, donde se inició una campaña de barrenos para la reposición de reservas con hallazgos de mineralización en proceso de análisis para evaluar su factibilidad económica. Asimismo, se trabajó en Reina del Cobre, próximo a la unidad Velardeña, un proyecto polimetálico en el que se han inferido recursos por 19 millones de toneladas de mineral con 1.9% de cobre equivalente; se habilitó la obra subterránea y se inició la perforación de relleno para elevar la confiabilidad de los recursos, mientras se estudian zonas adicionales para definir nuevos blancos de barrenación.

Por otra parte, en el portafolio de objetivos internacionales, destaca el proyecto de cobre-oro-molibdeno Racaycocha, en Perú, donde se cuantificó un recurso potencial de interés medio en la continuidad del yacimiento y se realizaron nuevas perforaciones a fin de año, cuyos resultados de ensayos están pendientes; además, se prepararon dos prospectos adicionales para iniciar perforaciones en 2024. Asimismo, llevamos a cabo una segunda campaña de barrenación paramétrica en el proyecto de cobre-oro Yastai, en Chile, que amplió significativamente la mineralización definida en la primera campaña, y adquirimos concesiones adicionales que aumentaron considerablemente el potencial del proyecto, por lo que se realizarán perforaciones subsecuentes en blancos adyacentes durante 2024.

En la unidad minera Capela, la extracción de mineral se vio limitada por la alta rotación de personal y la falta de agua debido a la disminución de las precipitaciones pluviales, lo que provocó diversos paros técnicos durante el primer semestre del año, que afectaron el volumen de molienda y la producción anual de contenidos metálicos. Para contrarrestar esta situación, pusimos en marcha un programa especial de reclutamiento, contratación y capacitación de personal; además, frente a la escasez de agua, se concluyó la construcción de una pileta de almacenamiento y se instalaron bombas de desplazamiento positivo en el espesador de alta compactación, para maximizar la recuperación de agua en el proceso. De forma paralela, se desarrollan estrategias de mediano plazo para asegurar el abasto de agua de manera sostenible.

Frente a la menor disponibilidad de mineral y la variabilidad en las leyes, controlamos las cargas para evitar afectaciones a la planta de beneficio. Asimismo, para optimizar los circuitos de flotación y aumentar las recuperaciones metalúrgicas, emprendimos diversas acciones, como la instalación de inyectores de aire y anillos intermedios en el interior de las celdas para recuperar valores en partículas finas, y la adición de una etapa de refluotación de colas. Gracias a estos esfuerzos, la recuperación de zinc y de plomo, y el grado de los concentrados de zinc, mejoraron con respecto al año anterior. También trabajamos para lograr las recuperaciones previstas de los elementos restantes (plata, cobre y oro), como la cosecha de espuma con valores en celdas de operación y la instalación de un segundo concentrador gravimétrico para aumentar la recuperación de oro.

En la división minera, el volumen de mineral depositado en los patios de lixiviación disminuyó en 19.5%, a 19.8 millones de toneladas, debido, principalmente, a que en mayo concluyó la explotación del tajo de Noche Buena y se inició el proceso de cierre al agotarse sus reservas de mineral. También influyó la reducción del depósito de mineral en Herradura, lo que se compensó, en una cuarta parte, con un mayor volumen depositado en patios de lixiviación de la mina de cobre Milpillás, tras el reinicio de las actividades de extracción a mediados de 2022. El volumen de mineral molido en las plantas de las minas tuvo una

variación marginal (-0.6%), para alcanzar 21.6 millones de toneladas por el menor volumen de mineral procesado en las plantas de lixiviación directa de Herradura. Esto fue resultado de una falla técnica, un paro ilegal y, en menor proporción, una disminución de los volúmenes de molienda en las unidades Capela, San Julián y Ciénega. Estas reducciones se compensaron con la producción de la nueva planta de beneficio de la mina Juanicipio, cuya puesta en marcha inició a finales de 2022; que desde el tercer trimestre de 2023 está funcionando a la capacidad nominal prevista, lo que impulsó la producción de contenidos metálicos.

La producción anual de oro alcanzó 675,844 onzas, un 4.0% menor a la del año anterior. Esto se debió, principalmente, al descenso en la producción en Noche Buena, lo cual se mitigó con un mayor volumen procesado por Juanicipio y la mejor ley de mineral en los sulfuros con mayor tasa de recuperación en Herradura.

La producción total de plata fue de 72.4 millones de onzas, 8.1% superior a 2022, gracias al inicio de operaciones de la planta de beneficio en la mina Juanicipio y a la mayor ley del mineral de las vetas de San Julián, así como al aumento en volúmenes de mineral procesado por Sabinas y Tizapa. Todas ellas compensaron las menores leyes del mineral en el cuerpo diseminado de San Julián, las menores leyes de Fresnillo, Velardeña y Ciénega, así como la reducción de volumen, ley y recuperación de Capela.

Por su parte, la planta de flotación de jales en la mina Fresnillo, para recuperar contenidos de plata y oro (Piritas fase II), que complementa a la fase I en Saucito, logró su interconexión a la red eléctrica, y con esto inició operaciones en 2023. Los índices de recuperación de esta planta aún no han alcanzado los niveles previstos. Por esta razón, se están llevando a cabo los ajustes técnicos necesarios para mejorar el rendimiento, aumentar las tasas de recuperación y llevar la planta a su plena capacidad operativa en 2024.

En la producción minera de metales industriales, el volumen de plomo contenido en concentrados aumentó en 9.2%, para alcanzar 85,428 toneladas, gracias al mayor procesamiento de mineral en Juanicipio y Saucito con mejores leyes de cabeza, así como a los mayores volúmenes procesados por Sabinas y Tizapa. Lo anterior compensó la menor producción de plomo de la mina Velardeña, debido a una reducción en la ley de cabeza, por el agotamiento del Cuerpo Santa María, y también en las minas de Fresnillo y Ciénega. El volumen de zinc presentó un incremento de 4.8%, al alcanzar 282,093 toneladas, también favorecido por la producción de Juanicipio; además, se obtuvo una mayor molienda y mejores tasas de recuperación en Fresnillo, Sabinas, Tizapa y Saucito, las dos últimas también con mejor ley de mineral. Las unidades con menor producción de zinc fueron Velardeña — debido a la baja en ley del cuerpo Santa María—, La Ciénega, el cuerpo diseminado de la mina San Julián y la mina Capela —por menores leyes de mineral y reducción del volumen procesado—.

La producción de cobre en concentrados disminuyó en 6.7%, como resultado del menor beneficio de mineral con menor ley y recuperación en Capela, y de menores leyes y recuperaciones en Sabinas y Tizapa. Lo anterior fue compensado por Velardeña, que registró un incremento en la ley de cabeza y en su recuperación metalúrgica. Por el contrario, el cobre producido en cátodos aumentó 147.3%, gracias al reinicio en las actividades de extracción y depósito de mineral en Milpillas, a mediados de 2022.

Con respecto a nuestra gestión responsable y sostenible de los depósitos de jales, Industrias Peñoles cuenta con un marco de gobierno consolidado en todas las unidades mineras. En 2023, publicamos los lineamientos de jales y la política de gestión de jales, pilares esenciales en la estrategia de manejo seguro de estos residuos, que reflejan nuestro compromiso con las mejores prácticas de la industria para evitar daños a las comunidades vecinas y al medio ambiente. Contamos con una sólida estructura de gobernanza

y de gestión, integrada por un panel de expertos independientes, un Comité Ejecutivo de Jales (en el que participan miembros del Consejo de Administración, asesores y equipo directivo) y comités operativos de jales en cada unidad de negocio.

Asimismo, se actualizaron los modelos geotécnicos de cada estructura, y todas las unidades mineras cuentan con manuales de operación, mantenimiento y vigilancia, con la instrumentación necesaria para el monitoreo de variables críticas en tiempo real, así como con planes de preparación y respuesta a emergencias para responder de manera eficaz ante cualquier eventualidad. Las inversiones estratégicas se concentraron en el crecimiento de los depósitos de jales existentes y en el desarrollo de nuevas instalaciones que garanticen la continuidad operativa. Con un total de 15 proyectos ejecutados, destacan los trabajos realizados en Capela, Sabinas y Velardeña.

De manera adicional, se continuó con el despliegue de tecnología de vanguardia para automatizar los procesos, incrementar la productividad y mejorar la seguridad en nuestras operaciones mineras, en línea con nuestra visión de Mina Inteligente. En este periodo, se extendió la instalación de sistemas de voladura remota y de sensores de somnolencia y fatiga en los equipos de transporte; asimismo, se fortaleció el sistema de información de mina y se consolidó el control avanzado de molienda en la planta de beneficio de Capela, entre otros.

En el negocio metalúrgico, el desempeño operativo de la fundición y refinería de plata mejoró en comparación con el ejercicio anterior. Si bien hubo algunos paros correctivos en los procesos de sinterización y fusión, se incrementó el procesamiento de concentrados y otros materiales; además, se puso en marcha un programa de reducción de inventarios en proceso y de recuperación de materiales secundarios a lo largo de este circuito. Lo anterior, aunado a las mejores leyes de plomo y plata en los concentrados recibidos, dio como resultado una mayor producción y tratamiento de bullion en la refinería de plata, con lo que las producciones de plata (de 77.8 millones de onzas) y plomo (119,793 toneladas) afinados aumentaron en 5.4% y 9.8%, respectivamente, en comparación con el año anterior: la plata alcanzó su mejor nivel de producción de los últimos 11 años. Por otra parte, el volumen de oro afinado disminuyó a 973,651 onzas (-3.9%), debido a la menor producción de Noche Buena y a las menores leyes en los concentrados tratados.

En el circuito de zinc, concluyó el reemplazo de ánodos dañados por los paros no programados durante 2021 y 2022. Como resultado de un exhaustivo análisis de las fallas recurrentes que se han presentado, y para corregir los problemas de diseño en la ampliación de la planta de zinc, en el tercer trimestre de 2023 se decidió ajustar temporalmente la capacidad nominal del proceso de lixiviación a 270,000 toneladas anuales; con esto, se buscó optimizar el consumo de energía en el proceso de electrólisis al operar únicamente con 2 de los 3 módulos, así como reducir el costo de operación de forma significativa. Simultáneamente, se están realizando las modificaciones necesarias a diversos equipos relacionados con el proyecto de ampliación; una vez concluidas, esto incrementará la capacidad a 350,000 toneladas de producción anual. Así, el volumen de carga tratada fue similar al año anterior y la recuperación de zinc se mantuvo en 93%, con una producción de zinc refinado de 251,754 toneladas durante 2023, es decir, un 6.2% superior al 2022.

Con respecto al proceso de recuperación de plata, se produjeron 4.7 millones de onzas de plata contenida en cementos; esto significa una mejora en su recuperación efectiva de 84%, gracias a las acciones emprendidas para estabilizar la planta de zinc. Una parte de estos cementos se enviaron a la planta de Piritas de Saucito para su tratamiento y su regreso como precipitados a la refinería de plata; esto permitió controlar el nivel de insolubles en el proceso de sinterización y maximizar las sinergias de nuestra cadena de

valor. Para optimizar el capital de trabajo en el circuito zinc, llevamos a cabo un programa de reducción de inventarios de concentrados, con lo que se redujo el indicador de inventario, el cual pasó de cinco semanas al inicio del año a dos semanas de producción al cierre del periodo.

Los productos químicos inorgánicos sufrieron una contracción en su demanda, particularmente hacia la segunda mitad de 2023, debido a la desaceleración económica. El sulfato de sodio registró un volumen de producción de 699,316 toneladas, 8.5% inferior al del año anterior. Este resultado también se vio afectado por diversos problemas de logística en la distribución por vía ferroviaria. La producción anual de óxido de magnesio, de 59,024 toneladas, se redujo en 32.8%, principalmente por la reducción de consumos en Europa, además de los retrasos en la distribución marítima por la menor disponibilidad de buques y las interrupciones del sistema ferroviario hacia Estados Unidos. Por otra parte, el sulfato de magnesio con un volumen de 63,845 toneladas producidas fue inferior en 4.0%, debido al aumento de la competencia de importaciones provenientes de China en el mercado de fertilizantes y a la reducción del consumo por la sequía que ha mermado el desempeño del sector agrícola nacional.

En materia de energía, aun cuando la política energética de México se ha mantenido sin cambios sustanciales, prevalecen nuestras metas de aseguramiento y calidad en el suministro eléctrico para garantizar la continuidad operativa, la sustentabilidad, el costo competitivo y el uso eficiente de la energía. Mantenemos nuestro firme compromiso con la sostenibilidad y la protección al medio ambiente, por lo que seguiremos trabajando en la hoja de ruta para la descarbonización de las operaciones, cuya conclusión se prevé en 2024. También exploramos las oportunidades que ofrecen las tecnologías emergentes, como el hidrógeno y el amoniaco verde, para reducir emisiones de vehículos, procesos y equipos, además de otras soluciones de generación de energía eléctrica basadas en tecnologías limpias.

Por otro lado, nuestro portafolio de centrales eléctricas suministró más energía que el consumo requerido por las operaciones, cuya demanda de electricidad fue 0.7% inferior a la de 2022. Gracias a las gestiones con las autoridades, en el último trimestre logramos migrar algunas operaciones al mercado eléctrico mayorista (MEM); destacan en este sentido Metalúrgica Met-Mex Peñoles y Química del Rey, así como la planta de flotación de fierro (Piritas II) de Minera Fresnillo y Minera Penmont. Para lograr estos resultados y cumplir con las especificaciones requeridas del MEM, se realizaron obras de adecuación a las subestaciones eléctricas. Esto nos permitirá aprovechar mejor las fuentes de generación propias y alcanzar costos de electricidad más competitivos. Así, durante el segundo semestre de 2023, se le asignó una mayor proporción de la energía producida por Eólica Mesa la Paz a nuestras operaciones (40.3% frente a 11.5% del año anterior); el resto de la energía generada por esta planta se vendió al operador de mercado. El 6.4% se adquirió directamente del MEM. Asimismo, Minera San Julián se incorporó como socio consumidor de Eólica de Coahuila. La generación de electricidad de fuentes renovables en relación con nuestro consumo se redujo ligeramente a 48% en comparación con 49% de 2022. De esta manera, quedan establecidas las condiciones para aprovechar mejor las fuentes de energía renovables en 2024.

En 2023, el costo unitario de la electricidad consumida de 9.78 centavos de dólar por kWh fue 12.3% superior al del año anterior, por los siguientes factores: (i) el incremento de la tarifa de la Comisión Federal de Electricidad (CFE); (ii) mayor consumo temporal de energía de CFE, mientras se concluían los trámites para migrar las cargas al MEM; (iii) el incremento sustancial en el costo del coque de la Termoeléctrica Peñoles (TEP) a partir de octubre de 2022, que impactó durante 2023; (iv) la inflación de los costos originados en pesos (como el flete de coque y los gastos de operación y mantenimiento de TEP), y (v) la revaluación del tipo de cambio promedio del peso frente al dólar, que encareció los costos incurridos en pesos en términos de dólares.

Durante el ejercicio de 2023, los resultados financieros, expresados en millones de dólares, fueron los siguientes:

Las ventas facturadas (sin incluir resultados por cobertura) sumaron US\$5,925, cifra 7.2% superior a la del ejercicio pasado. Este resultado se debió, principalmente a: (i) el aumento en los volúmenes vendidos de plata, concentrados y cobre; y (ii) los mejores precios del oro y la plata, que compensaron los menores volúmenes vendidos de oro, plomo, zinc, productos químicos, y el menor precio del zinc. Las operaciones de cobertura de precios de los metales y tipos de cambio, que reducen el riesgo de fluctuaciones importantes y disminuyen la volatilidad de la UAFIDA, generaron una utilidad de US\$4, cifra favorable frente al costo de oportunidad de US\$3 de 2022. De esta manera, las ventas netas del ejercicio de 2023 registraron un total de US\$5,929, un resultado favorable en comparación con los ingresos netos de US\$5,523 obtenidos en 2022.

Asimismo, el costo de ventas aumentó en 14.0%, al pasar de US\$4,491 en 2022 a US\$5,121 en 2023, como resultado del aumento de los costos de producción. Estos aumentos fueron resultado de: (i) el efecto adverso de la apreciación del peso frente al dólar sobre los costos incurridos en pesos (que representan aproximadamente el 50% del costo de producción); (ii) la inflación en la canasta de insumos para las operaciones; (iii) los trabajos de reforzamiento en los depósitos de jales, y de desarrollo y preparación en las minas; (iv) el costo de los mantenimientos realizados; (v) la operación del año completo desde el reinicio de operaciones de la mina Milpillás; (vi) los costos asociados al inicio de operaciones de la planta de beneficio de Juanicipio; y (vii) el mayor cargo al costo por descapote en la mina Herradura (en lugar de su capitalización) y los costos debidos al final de la vida útil en Noche Buena. A lo anterior, se sumó el efecto del aumento en los precios del oro y la plata en los materiales adquiridos a remitentes terceros, así como un cargo por movimiento de inventarios, que contrasta con el crédito del ejercicio de 2022, como resultado del programa de reducción y del consumo de inventarios acumulados en la preparación del arranque de la planta de beneficio de Juanicipio.

Por otro lado, la utilidad bruta se redujo en 21.7%, a US\$808, debido al aumento en los costos ocasionados por la inflación, el tipo de cambio y el arranque de Juanicipio. Los gastos generales se incrementaron en 12.0%, a US\$731, principalmente por el efecto de la apreciación del peso frente al dólar, el incremento de las actividades de exploración y el encarecimiento de los gastos de mercado. Con lo anterior, la UAFIDA (US\$768) y el resultado de operación (US\$78) se redujeron en 28.3% y 79.6%, respectivamente, en comparación con las cifras del año anterior. Por su parte, los gastos financieros netos disminuyeron en 5.4%, a US\$150, ya que la utilidad por cobertura de tasas de interés y los intereses ganados sobre inversiones compensaron el aumento de los intereses de la deuda financiera. Asimismo, en el periodo, se registraron otros ingresos netos por US\$18, que contrastan con otros gastos por US\$1 de 2022 debido, principalmente, a la cancelación de reservas de transmisión de energía, la recuperación de gastos en fondos de retiro, y a menores gastos de remediación, además de que en 2022 hubo pérdida en la venta de concentrados y se registraron gastos extraordinarios por el castigo a la ingeniería de una nueva fundición, entre otros conceptos.

Para contrarrestar los impactos negativos en términos de costos, gastos y generación de flujo de efectivo, se emprendieron acciones en áreas prioritarias, que están comenzando a arrojar resultados positivos. Entre las principales acciones, se incluyen las siguientes:

- Optimización del capital de trabajo mediante el programa de reducción de inventarios en el negocio metalúrgico, que en 2023 permitió recuperar US\$122 millones por volumen de metales afinados, en proceso y en concentrados.
- Medidas de eficiencia en todas las operaciones mineras: mejora en recuperaciones metalúrgicas, disminución en la dilución de mineral, incremento de leyes y control de costos en insumos y contratos de servicios especializados.
- Monitoreo y control estricto de las variables del proceso en la planta de zinc, para asegurar la producción rentable de zinc afinado en calidad grado especial, así como la eliminación de costos y gastos de operación y mantenimiento relacionados con el ajuste de capacidad.
- Mejores términos y condiciones en los contratos con los proveedores de bienes y servicios, para contrarrestar los efectos inflacionarios y de tipo de cambio.
- Optimización de los desembolsos en inversiones en activos fijos, de manera particular en los depósitos de jales de las minas Capela y Velardeña, manteniendo los estándares de seguridad planeados.
- Ajuste de personal administrativo y operativo, en general, para mejorar la eficiencia en los procesos de negocio.
- Mantenimiento a los programas de exploración de los proyectos prioritarios Reina del Cobre y Racaycocha, con una reducción de los gastos asociados.
- Cambios en la mezcla de producción de químicos inorgánicos, para asegurar una mayor rentabilidad en el actual entorno de baja demanda.

La provisión anual del impuesto sobre la renta (de -US\$379) fue favorable (contra el año anterior de -US\$125), debido al menor resultado gravable del ejercicio, al ajuste a los impuestos diferidos por efecto de la inflación y a la apreciación del tipo de cambio sobre los activos monetarios netos de la Sociedad. Además, la provisión del derecho especial sobre minería de US\$36 fue superior a la provisión de US\$22. Así, durante el ejercicio de 2023, se registró una utilidad neta de la participación controladora de US\$147, inferior a la utilidad de US\$183 del periodo anterior.

Cifras financieras sobresalientes

Millones US\$

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>% Var</u>
Ventas netas (1)	5,929.0	5,523.4	7.3
Utilidad bruta	808.2	1,032.5	-21.7
Gastos de exploración	232.7	217.1	7.2
UAFIDA (2) (3)	768.2	1,070.9	-28.3
Utilidad de operación (3)	77.6	380.3	-79.6
Resultado neto Participación Controladora	147.1	183.4	-19.8
Inversión en activos fijos	596.0	747.5	-20.3
Efectivo e inversiones (4)	1,040.2	1,468.9	-29.2
Propiedades, planta y equipo, neto	4,660.2	4,710.7	-1.1
Activos totales	9,979.3	10,042.5	-0.6
Deuda Financiera	2,758.8	2,908.0	-5.1
Pasivos totales	4,473.5	4,754.3	-5.9

Capital contable total	5,505.8	5,288.3	4.1
Acciones en circulación al cierre del año	397,475,747	397,475,747	0.0
Utilidad (pérdida) por acción	0.37	0.46	-19.6
Dividendos por acción	-	-	
Precio de la acción al cierre del año*	248.24	239.66	3.6

Nota: Cifras al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en millones de dólares, excepto utilidad por acción y dividendos por acción que están expresados en dólares.

* El precio de la acción está expresado en pesos mexicanos.

(1) Incluyen resultados por coberturas.

(2) Utilidad Antes de gastos Financieros, Impuestos, Depreciación y Amortización.

(3) No incluye otros gastos e ingresos ni cargos/créditos por deterioro.

(4) Incluye efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo.

Comportamiento de la acción

La acción PE&OLES cerró el ejercicio 2023 con una cotización de \$248.24 pesos mexicanos, un 3.6% superior en comparación al precio de cierre de 2022 que fue \$239.66 pesos. La cotización máxima del año fue \$295.93 pesos por acción el 11 de enero, y la mínima de \$193.23 pesos por acción el 5 de octubre. El volumen promedio diario de títulos negociados fue de 310 mil.

En millones de pesos, el valor de capitalización de mercado al 31 de diciembre de 2023 fue de \$98,669.0 (\$95,259.0 al cierre de 2022), equivalente a US\$5,830.8 (US\$4,920.0 al cierre de 2022).

La acción forma parte de la muestra del IPC de la BMV.

Factores de riesgo:

Los principales factores que pueden afectar significativamente el desempeño y la rentabilidad de Peñoles, así como influir en el precio de los valores son los siguientes:

Cotizaciones internacionales de los metales

Las variaciones en los precios de los metales (“*commodities*”) que la Compañía extrae, procesa y vende son propias de su naturaleza cíclica e influyen de manera similar en todas las empresas del sector minero-metalúrgico.

A continuación, se presenta un cuadro comparativo de las cotizaciones promedio de los principales metales que Peñoles extrae, procesa y vende, así como su variación con respecto al ejercicio anterior:

Metal	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>% Var.</u> <u>2023 vs</u> <u>2022</u>
Oro (US\$/oz)	1,932.8	1,800.1	7.4
Plata (US\$/oz)	23.4	21.8	7.5
Plomo (US¢/lb)	96.6	97.5	-1.0
Zinc (US¢/lb)	119.6	157.8	-24.2
Cobre (US¢/lb)	384.6	399.0	-3.6

US\$/oz = dólares por onza.

US¢/lb = centavos de dólar por libra.

Durante los primeros meses de 2023, prevaleció un clima de optimismo en los mercados. Al mismo tiempo, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el fin de la pandemia de COVID-19, y se esperaba que la reapertura de China actuara como catalizador para la recuperación económica global. Así, el año comenzó con altos precios en los metales base: \$105.7, \$159.7 y \$428.0 USc/lb para el plomo, zinc y cobre respectivamente. Sin embargo, los bancos centrales mantuvieron tasas de interés elevadas para contrarrestar la inflación, lo que frenó el crecimiento, especialmente en Europa y Asia, debilitando la demanda de metales industriales.

A estos factores se sumaron conflictos bélicos en Medio Oriente y la prolongada guerra ruso-ucraniana. China, el principal consumidor mundial de metales, enfrentó otros desafíos, como la debilidad del sector inmobiliario y la contracción de sus exportaciones. En contraste, el cobre encontró apoyo en la demanda de sectores relacionados con la transición energética, pero enfrentó múltiples desafíos en proyectos con jurisdicciones complicadas, problemas ambientales, sociales y de gobernanza, financiamiento y limitaciones logísticas. El equilibrio entre la oferta y la demanda del cobre fue favorable a corto plazo, lo que resultó en un rango de cotización más estrecho en comparación con años anteriores, con un mínimo de \$354.4 Usc/lb y un máximo de \$428.0 Usc/lb. Por otro lado, el precio promedio del plomo se mantuvo relativamente estable en comparación con 2022.

El precio del oro tocó un máximo histórico intradía a principios de diciembre, sin embargo, la tenencia en fondos respaldados no reaccionó de manera sostenible a estos estímulos, limitando mayor repunte a las cotizaciones. Gran parte de la fortaleza de los precios de los metales preciosos también se basa en la debilidad del dólar, además de las expectativas de tasas de interés más bajas.

Cuotas de tratamiento

Una importante fuente de ingresos para la Compañía se deriva del tratamiento de concentrados de plomo y zinc en las instalaciones del complejo metalúrgico. Los ingresos por cuotas de tratamiento se registran como un crédito en el costo de las ventas.

Las cuotas de tratamiento están denominadas en dólares americanos y se fijan internacionalmente en función de la oferta y demanda de concentrados, interviniendo en su determinación empresas mineras y empresas fundidoras/refinadoras.

Adicionalmente, el negocio metalúrgico registra ingresos por metales libres y castigos por impurezas en los concentrados que recibe y procesa. En el caso de los concentrados de plomo y zinc, existe un componente adicional denominado “escalador de precios” que está relacionado con el precio internacional de los metales, y por medio del cual comparten, tanto el (sector) minero como el fundidor-refinador, las variaciones en las cotizaciones de los metales.

En promedio, en 2023 con respecto a 2022, las cuotas de tratamiento base para concentrados de plomo disminuyeron 14.6% y para concentrados de zinc aumentaron 23.8%, en términos de dólares.

Tipo de cambio e inflación

Aproximadamente el 95% de las ventas de Peñoles están denominadas en dólares americanos o ligadas a esa moneda, mientras que alrededor del 50% de los costos de producción y el 55% de los gastos operativos están denominados en moneda nacional. Las fluctuaciones en ambas variables, es decir, la fortaleza del peso frente al dólar que encarece los costos originados en pesos al convertirlos a dólares, combinada con una inflación mayor, son factores que se traducen en presiones negativas sobre los márgenes y los resultados de la Compañía.

Debido a que la Compañía paga impuestos en México, la volatilidad en el tipo de cambio afecta la valuación de sus activos para efectos fiscales y por lo tanto la provisión de impuestos diferidos por efectos de conversión cambiaria.

En 2023 la inflación anual del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) fue de 4.66%. Por otra parte, el tipo de cambio promedio registró \$ 17.76 pesos por dólar, una apreciación de 11.7% con relación al promedio del 2022, de \$ 20.12 pesos por dólar.

Por su parte, la inflación de la canasta de insumos para las operaciones de Peñoles fue 6.6% anual en términos de dólares, incluyendo el efecto de la apreciación del peso mencionada en el párrafo anterior.

Estrategia

Debido a que resulta fundamental adaptarnos a un entorno cada día más demandante, complejo y regulado, en 2021 se actualizó la Misión y la Visión de la Compañía para quedar como sigue:

La Misión de Peñoles es “generar valor a partir de los recursos naturales no renovables en forma sostenible.”

La Visión es “ser una empresa de excelencia a nivel mundial con resultados extraordinarios, líder en su sector con operaciones seguras y sostenibles, impulsada por su agilidad y capacidad de transformación, en armonía con su entorno y la sociedad.”

De lo anterior emana el Plan Estratégico basado en 6 pilares fundamentales, cada uno de ellos con sus objetivos específicos, del que se desprenden las metas, indicadores y los planes operativos anuales, para lograr los estados futuros que se han definido.

1. Eficiencia y Enfoque Operativo	Lograr que nuestras operaciones logren su capacidad de diseño y alcancen su máxima eficiencia y rentabilidad, a través de (i) el control estricto de procesos y costos; (ii) la racionalización y ejecución impecable de las inversiones; (iii) la optimización del capital de trabajo; y (iv) el máximo aprovechamiento de las sinergias del grupo, en un ambiente de trabajo seguro, saludable y compatible socio-ambientalmente.
2. Crecimiento	Garantizar la continuidad y el crecimiento sostenible de los negocios mediante la identificación dinámica y el aprovechamiento de oportunidades estratégicas de negocio y un portafolio de proyectos atractivos gestionado eficientemente.
3. Medio Ambiente, Seguridad y Salud	Todas nuestras operaciones deben sobresalir por su desempeño en medio ambiente, seguridad y salud estando a la vanguardia en el cumplimiento de los lineamientos internos y de la industria adoptados por nuestra organización, los cuales se basan en los lineamientos más exigentes de la industria.
4. Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo	Fortalecer nuestro sistema de gestión de riesgos y cumplimiento normativo, soportado en (i) un sistema de gestión que asegura acciones de mitigación efectivas; (ii) un marco de actuación que fortalece la responsabilidad y rendición de cuentas; y (iii) gobernanza para el análisis y seguimiento en la mitigación de riesgos críticos y cumplimiento normativo.
5. Relación con Comunidades y Gobiernos	Garantizar que nuestra actuación y relacionamiento con las comunidades y gobiernos se realizan dentro de un marco de respeto, ética y empatía, generando un entorno propicio para el desarrollo de nuestros negocios y la generación de valor a todos nuestros grupos de interés.
6. Enfoque a las personas y Liderazgo	Contar con líderes, colaboradores (sindicalizados y no sindicalizados) y contratistas competentes, seguros y saludables, que se encuentran en su máximo potencial para cumplir con sus responsabilidades de manera ágil, disciplinada y con el conocimiento y dominio requeridos para lograr resultados extraordinarios en un entorno de Bienestar Integral para todos.

El Plan Estratégico se revisa por lo menos una vez al año por el Consejo de Administración, órgano que aprueba los ajustes a la ejecución de la estrategia, dependiendo de las circunstancias.

Cabe destacar que un factor clave en la estrategia de Peñoles es la inversión en exploración, que se realiza de manera continua y se ajusta conforme a los ciclos de precios, a fin de reponer las reservas de las minas en operación, buscar yacimientos potenciales en áreas adyacentes a las operaciones, así como nuevas oportunidades de crecimiento en el largo plazo. La inversión en exploración es cuantiosa y no siempre resulta en un proyecto minero. La inversión realizada en estas actividades durante 2023 fue de US\$ 232.7.

La falta de apego a su estrategia podría significar riesgos para Peñoles, tales como el incumplimiento de los objetivos establecidos en el Plan Estratégico.

A fines de 2020 se inició la implementación de una estrategia de transformación para enfrentar los grandes retos y desafíos para asegurar el crecimiento exitoso de la Sociedad y nuestros colaboradores. Dicha estrategia se sostiene en tres pilares: i) Enriquecer la estrategia de las empresas mineras; ii) Cambiar la cultura para enfocarla en el compromiso total con los resultados, el ejemplo y la inspiración, la flexibilidad y la colaboración, de acuerdo con los valores de Grupo BAL; y iii) Reestructurar la organización para mejorar el funcionamiento y la eficiencia de las empresas. De este último pilar se desprende la creación de Baluarte Minero, una unidad dentro de Peñoles que agrupa y reorganiza las funciones y estructuras que prestan servicios compartidos (de índole administrativa y técnica) a Peñoles y a Fresnillo plc, para hacerlas más eficaces y aprovechar todas las sinergias posibles.

Durante 2022, continuó el proceso de transformación impulsado por el Presidente del Consejo de Administración. Asimismo, se puso en marcha una iniciativa de salud financiera para mejorar la eficiencia operativa considerando las palancas de valor por unidad de negocio, para reducir y optimizar costos, gastos y la inversión en capital de trabajo, además de racionalizar las inversiones en activos fijos. Hemos profundizado las medidas durante 2023 para profundizar la transformación y mejorar nuestro desempeño. Más información al respecto se encuentra en el Resumen Ejecutivo de este Reporte Anual.

Concesiones y regulaciones gubernamentales

La Compañía y sus subsidiarias se rigen bajo el marco legal y fiscal aplicable a cualquier sociedad mercantil en México; adicionalmente, les resultan aplicables las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores (LMV), la Ley de Minería, la legislación ambiental y del sector energético, y la Ley Federal de Armas de Fuego y Explosivos, entre otras.

Peñoles debe obtener concesiones gubernamentales para explorar y explotar el potencial mineral. Bajo el régimen legal y regulatorio vigente en México, las concesiones para las operaciones mineras, proyectos de desarrollo y prospectos de exploración pueden ser canceladas por el gobierno mexicano bajo ciertas circunstancias, incluso cuando no alcanza los niveles mínimos de gasto, si los derechos relacionados con la explotación no se pagan al gobierno mexicano o si no se cumplen las normas ambientales y de seguridad.

Las concesiones mineras sólo otorgan derechos sobre minerales y sustancias, y no sobre la superficie de la tierra bajo la cual están ubicadas las minas. Conforme a la reforma a la Ley Minera, ahora Ley de Minería, que entró en vigor el 9 de mayo de 2023 la duración de las concesiones mineras para la explotación se redujo de 50 a 30 años prorrogables por 25 años adicionales, y se otorgarán siempre y cuando se cumplan ciertos requisitos, en total las nuevas concesiones que se otorguen a partir de la entrada en vigor de las nuevas disposiciones legales serán como máximo de 55 años.

Por otro lado, con la reforma fiscal de 2014, se hicieron cambios a la Ley Federal de Derechos en materia minera, incorporando los siguientes derechos en adición a los que hasta 2013 pagaba esta industria:

- Un “derecho adicional sobre minería” para aquellos titulares de concesiones mineras no productivas u “ociosas” cuando no lleven a cabo obras o trabajos de exploración o explotación minera.
- Un “derecho especial sobre minería” (DEM) a cargo de los titulares de concesiones y asignaciones mineras, consistente en la aplicación de la tasa de 7.5% a la diferencia positiva que resulte de disminuir de sus ingresos acumulables las deducciones establecidas en la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR), excluyendo las deducciones de inversiones, intereses y ajuste anual por inflación. Este DEM puede ser acreditado contra el Impuesto Sobre la Renta (ISR) del mismo ejercicio, que debe enterarse a más tardar dentro de los primeros 3 meses siguientes al ejercicio que corresponda.
- Además de un “derecho extraordinario a la minería” que aplica a los titulares de concesiones y asignaciones mineras que realicen la enajenación de oro, plata y platino, consistente en aplicar la tasa del 0.5% sobre el valor de las ventas de dichos metales.

Cualquier cambio la legislación, políticas y/o estrategias gubernamentales relacionado con la industria minera, así como la incapacidad de la Compañía o sus subsidiarias para mantener o renovar las concesiones existentes, podrían afectar la operación o el régimen jurídico de Peñoles y por lo tanto sus resultados y/o situación financiera. Asimismo, cambios a la normatividad que incorporen nuevos derechos y/o impuestos, o a los existentes podrían afectar los resultados y la rentabilidad de la Compañía, dependiendo de la magnitud de dichos cambios.

En materia ambiental, Peñoles está consciente de los impactos potenciales de la industria minero-metalúrgica en la que opera y la existencia de regulaciones cada vez más estrictas, por ello la protección del medio ambiente es una parte fundamental de nuestra Política de Sustentabilidad. La Compañía está firmemente comprometida con su objetivo de lograr cero impactos ambientales significativos mediante la mejora en el desempeño de sus indicadores, la operación de los procesos con apego a las mejores prácticas disponibles, la aplicación de indicadores de ecoeficiencia, así como el cumplimiento de la normatividad más exigente en la materia. La gestión que se realiza es para garantizar en toda la organización procesos productivos acordes con las mejores prácticas y en cumplimiento con las regulaciones nacionales e internacionales aplicables en materia ambiental.

La Compañía se adhiere a un marco referencial externo nacional e internacional en el que se incluyen las disposiciones reglamentarias oficiales aplicables en los diversos temas de sustentabilidad que provienen de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, las Leyes Federales, Estatales y Municipales, así como los reglamentos y normas que emanan de ellas. Algunos ejemplos de leyes del ámbito Federal que aplican a nuestras operaciones en materia ambiental son:

- Ley de Aguas Nacionales,
- Ley de Desarrollo Rural Sustentable,
- Ley Federal de Responsabilidad Ambiental,
- Ley General de Cambio Climático,
- Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente,
- Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos.

Adicionalmente, la Compañía se adhiere a:

- Los estándares del *Global Reporting Initiative* (GRI).
- Los estándares de Gestión ISO (*International Organization for Standardization*) y OHSAS (*Occupational Health and Safety Assessment Series*).
- Los principios de Control Interno según los criterios establecidos por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO).
- Las prácticas desarrolladas por *Association of Certified Anti-Money Laundering Specialists* (ACAMS), *Association of Certified Fraud Examiners* (ACFE), *Trace International* y *Ethisphere*.
- El Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- El Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo del Consejo Coordinador Empresarial (CCE).
- El Decálogo de Empresa Socialmente Responsable del Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi).

Para evaluar nuestro desempeño ambiental, se llevan a cabo auditorías internas y verificaciones externas por parte de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA) quien otorga los certificados de Industria Limpia y por parte de empresas especializadas en sistemas de gestión, que han otorgado certificaciones ISO 14001 a nuestras operaciones. En 2022, implementamos la norma ISO 14001 en 75% de nuestras unidades operativas y el resto se encuentra en proceso. Por su parte, la Dirección de Exploración Peñoles México, Perú y Fresnillo plc cuentan con dicha certificación.

Los esfuerzos para combatir el cambio climático a través de leyes y regulaciones nacionales, estatales, regionales y de otros países, así como a través de acuerdos internacionales, pueden crear riesgos e incertidumbres transicionales para nuestro negocio, que pueden tener implicaciones legales y de política pública, así como impactos financieros. Por ejemplo: aumentar la exposición a litigios; incrementar las obligaciones de divulgación de información; coartar la licencia para operar; cancelaciones, deterioro y jubilación anticipada de activos existentes; imponer límites a las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y a activos intensivos en carbono; incrementos en el costo de las emisiones GEI; costos asociados a la adquisición de tecnología menos intensiva en emisiones; ganancias reducidas o pérdidas que surjan por una menor demanda de los productos; y el aumento en costos de producción como resultado directo o indirecto de la imposición de cualquiera de estos controles.

Las prácticas y acciones de sustentabilidad están implementadas a lo largo de la cadena de valor y el ciclo de vida de los procesos: desde la exploración, el desarrollo, la construcción de proyectos, la operación de las unidades mineras, plantas metalúrgicas y químicas, investigación, abastecimiento, productos, hasta el cierre de operaciones, incluyendo las minas. Ejemplos de estas prácticas se describen en la sección de Desempeño Ambiental de este Reporte Anual y el Informe de Desarrollo Sostenible 2023, publicado por la Emisora en su página de internet www.penoles.com.mx

Reservas de mineral

La Compañía calcula periódicamente las reservas de sus principales operaciones y proyectos basándose en métodos y estándares reconocidos en la industria minera, entre los que destacan *The Australasian Code for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves* (el "Código JORC") versión 12 del *Joint Ore Reserves Committee* (JORC). Éstos son realizados por personal interno competente, sustentados por las experiencias e información histórica, a fin de determinar las cantidades estimadas de recursos minerales con potencial de ser económicamente explotadas. Asimismo, revisa periódicamente estas estimaciones con apoyo de expertos externos reconocidos para certificar las reservas de mineral.

Sin embargo, existen ciertas incertidumbres al estimar las reservas, ya que los supuestos que son válidos al momento de realizar la estimación pueden variar significativamente cuando nueva información está disponible. Los cambios en las cotizaciones de los metales, los tipos de cambio, los costos de producción, y las estimaciones de recuperación metalúrgica o cambios en las tasas de descuento pueden modificar el estado económico y dar como resultado la actualización de las reservas.

Si bien la Compañía considera que las estimaciones de sus reservas probadas y probables son adecuadas, no puede garantizar que dichas estimaciones no diferirán de las cantidades de recursos minerales que efectivamente se recuperen en el tiempo.

Contingencias laborales (sindicales)

Peñoles y sus subsidiarias tienen celebrados contratos colectivos de trabajo con varios sindicatos. Aunque a la fecha las relaciones que se mantienen con estos sindicatos son de mutuo respeto y favorables para ambas partes (trabajadores y empresa), han existido y pueden volver a existir conflictos que generen huelgas que afecten adversamente las operaciones y los resultados de Peñoles.

Cabe destacar que en los últimos catorce años se han realizado de manera satisfactoria para ambas partes las revisiones salariales conforme a los términos de los contratos colectivos de trabajo en un marco de respeto y cooperación. No se presentaron huelgas, lo que permitió mantener la continuidad en todas las operaciones.

Situación relativa a países en los que opera

Las operaciones de Peñoles se desarrollan mayoritariamente en México y, por lo tanto, su desempeño depende, entre otros factores, de la situación económica y política del país.

Peñoles es una empresa con vocación exportadora puesto que la mayoría de sus ventas se realizan al extranjero; en el periodo reportado, se exportó a 27 países el 78.9% de sus ventas totales.

La Compañía cumple consistentemente con las regulaciones mexicanas aplicables a sus productos y las que rigen en los países destino de sus productos de exportación. Asimismo, cuenta con el “Listado de Requerimientos Regulatorios y/o Legales relacionados con los Productos” para cumplir con las especificaciones de los clientes, los requisitos fiscales y de comercio exterior, las medidas de seguridad y salud en el manejo, almacenamiento, embarque y transportación de productos y la forma de eliminar residuos de manera que no tengan impactos ambientales. En la entrega del 100% de los productos se incluye dicha información para los clientes.

Los productos que la Compañía vende se destinan a muy diversas industrias como la construcción, electrónica, automotriz, química, entre muchas otras. La situación económica adversa de otros países, nuevas regulaciones a la importación, o cambios en los precios de los metales pueden afectar las ventas de Peñoles. Sin embargo, al tratarse de “*commodities*”, Peñoles puede vender sus productos en los mercados públicos, por lo que no existe riesgo o dependencia en algún cliente en particular.

Ausencia de operaciones rentables en periodos recientes

La Compañía obtuvo un resultado neto positivo en los nueve ejercicios anteriores a 2015, así como en el periodo de 2016 a 2019 y en los ejercicios 2021, 2022 y 2023.

En 2015 y 2020, la Emisora registró pérdida neta de la participación controladora. En 2015 dicha pérdida se debió principalmente a que la fuerte apreciación del peso frente al dólar generó un cargo importante por concepto de ISR diferido. En 2020 la pérdida se debió a varios factores, entre los que destacan: mayores gastos financieros por la reestructura de deuda a largo plazo, mayor cargo por deterioro de activos de larga duración derivado de la suspensión de operaciones en tres unidades mineras, así como mayor provisión de impuestos a la utilidad por una adecuación voluntaria al tratamiento fiscal de inversiones mineras del periodo 2013-2019 para sus minas subterráneas.

Riesgo de financiamiento y riesgo de su posición financiera.

Peñoles cuenta con una estructura financiera sólida, un nivel de endeudamiento razonable y liquidez adecuada, que le ha permitido mantener sus operaciones, construir nuevas unidades mineras y expansiones de capacidad, además de continuar invirtiendo en su programa de exploración, el cual es vital para el crecimiento a largo plazo.

Asimismo, la Compañía cuenta con calificaciones en grado de inversión de BBB para sus emisiones de deuda a largo plazo y como emisor en moneda extranjera por parte de las agencias S&P Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings (Fitch). Al cierre de 2023, la calificación de S&P cuenta con perspectiva negativa mientras que la calificación de Fitch cuenta con perspectiva estable. La subsidiaria Fresnillo plc cuenta, asimismo, con calificaciones BBB y Baa2 por parte de S&P y Moody's Investors Service (Moody's), respectivamente, ambas con perspectiva estable.

Las calificaciones crediticias pueden ser modificadas por eventos y circunstancias que a juicio de las agencias calificadoras pudieran afectar adversamente la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía y/o de Fresnillo plc.

Dependencia o expiración de patentes y marcas registradas o contratos

Para Industrias Peñoles es de suma importancia preservar el buen nombre y prestigio que tiene tanto a nivel nacional como internacional, así como la protección de los productos que llevan su nombre. En virtud de lo anterior, la Compañía a la fecha cuenta con el registro de marcas que se detalla a continuación:

- PP Peñoles y Diseño - México - clase 42. Vigente al 5 de marzo de 2026.
- PP Peñoles y Diseño – México - clase 14. Vigente al 26 de agosto de 2032.
- PP Peñoles y Diseño – México – clase 6. Vigente al 28 de agosto de 2032.
- PP Peñoles y Diseño – México – clase 12. Vigente al 28 de agosto de 2032.
- PP Peñoles y Diseño - México – clase 16. Vigente al 28 de agosto de 2032.
- PP Peñoles y Diseño - México – clase 1. Vigente al 28 de agosto de 2032.
- PP Peñoles y Diseño - México – clase 35. Vigente al 5 de marzo de 2026.
- PP Peñoles y Diseño - México – clase 36. Vigente al 5 de marzo de 2026.
- PP Peñoles y Diseño - México – clase 38. Vigente al 5 de marzo de 2026.
- PP Peñoles y Diseño – Chile – clase 1, 4, 14 y 35. Vigente al 26 de septiembre de 2033.
- PP Peñoles y Diseño – Estados Unidos – clase 42. Vigente al 27 de octubre de 2025.

- PP Peñoles y Diseño – Estados Unidos – clase 1 y 4. Vigente al 15 de julio de 2025.
- PP Peñoles y Diseño – Perú – clase 1,6,14,3 y 5. Vigente al 4 de enero de 2033.
- PEÑOLES – México – clase 1. Vigente al 30 de marzo de 2033.
- PEÑOLES – México – clase 14. Vigente al 30 de marzo de 2033.
- PEÑOLES – Chile – clase 1, 6 y 14. Vigente al 26 de septiembre de 2033.
- PEÑOLES – Chile – clase 35. Vigente al 26 de septiembre de 2033.
- PEÑOLES – Estados Unidos – clase 42. Vigente al 27 de octubre de 2025.
- PEÑOLES – Perú – clase 1, 6,14, 3 y 5. Vigente al 4 de enero de 2033.
- Cebú y diseño – clase 31. Vigencia al 20 de abril de 2032.
- Neutromag-Te – clase 1. Vigencia al 17 de septiembre de 2032.
- Quirey y diseño – clases 1 y 6. Vigencia al 7 de diciembre de 2032.
- Fertirey y diseño – clase 1. Vigencia al 8 de octubre de 2031.

Baluarto Minero:

- Clase 6 - Con vigencia al 26 de marzo de 2031.
- Clase 14 - Con vigencia al 25 de marzo de 2031
- Clase 19 - Con vigencia al 18 de marzo de 2031
- Clase 36 – Con vigencia al 20 de junio de 2032.

Respecto de los registros que corresponden a Baluarte Minero, se está haciendo la declaratoria de uso.

“Bastión Minero” en las clases:

- Clase 1 - Con vigencia al 20 de octubre de 2031
- Clase 6 - Con vigencia al 26 de marzo de 2031
- Clase 14 - Con vigencia al 18 de marzo de 2031
- Clase 19 - Con vigencia al 18 de marzo de 2031
- Clase 37 - Con vigencia al 25 de marzo de 2031

Respecto de los registros que corresponden a Bastion Minero, se está haciendo la declaratoria de uso.

“FEP Suministrador”:

-El 22 de septiembre de 2020, el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI) nos otorgó el registro de la marca “FEP Suministrador” en la clase 35, con vigencia al 18 de diciembre de 2028.

-El 13 de octubre de 2020 el IMPI notificó la negativa de registro de la marca “FEP Suministrador” en la clase 36, por lo que el 24 de noviembre del mismo año Peñoles presentó una demanda de nulidad contra la resolución del IMPI. Posteriormente, el 25 de febrero de 2022 se dictó la sentencia favorable para la Compañía que instruye al IMPI otorgar el registro de la marca “FEP Suministrador” en la clase 36. Finalmente, el 15 de junio de 2022, recibimos el título de registro de la marca “FEP Suministrador” en la clase 36, con vigencia al 18 de diciembre de 2028.

-El 20 de enero de 2020 el IMPI otorgó el registro de la marca “FEP Suministrador” en la clase 42, con vigencia al 18 de diciembre de 2028.

En el ámbito internacional:

“Hidromag” en Honduras, con vigencia al 13 de octubre de 2029.

Por lo que respecta a las patentes, se cuenta con los siguientes títulos:

-Reactor sólido-gas-líquido (SGL) para la lixiviación de minerales polimetálicos y/o concentrados base plomo, cobre, zinc, fierro y/o sus mezclas:

El 07 de septiembre de 2021 se otorgó la patente por la oficina de patentes de Estados Unidos de América (USPTO) (# patente: 11,110,411).

El 17 agosto de 2021 fue concedida por la oficina de Patentes de Canadá (# patente: 3,077,013).

-Proceso Hidrometalúrgico para la recuperación de cobre plomo y zinc (PCT-MX2017-000125):

El 31 de agosto de 2021 se otorgó la patente por la oficina de Canadá (# registro: 2,949,036).

-Aditivo bacteriostático y fungistático en masterbatch para plásticos:

El 26 de octubre de 2021 se otorgó la patente por la oficina en Estados Unidos de América (USPTO) (# patente: 11,154,063).

Las siguientes marcas expiran en 2024:

MARCA	No. DE REGISTRO	CLASE	PAIS	FECHA DE VENCIMIENTO	TITULAR
P PEÑOLES	1662293 1225840	1,14	Australia	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	527978 1225840	1,14	Colombia	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	1225840 1225840	1,14	Corea del Sur	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	Solicitud 1225840	1	China	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	270362 1225840	1,14	Israel	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	1225840	1,14	India	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	4753912 1225840	1,14	Estados Unidos	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	1225840	1,14	Japón	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	1225840	1,14	Unión Europea	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	1225840	1,14	Reino Unido	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
P PEÑOLES	1225840	1,14	Turquía	23/05/2024	Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Respecto las marcas señaladas anteriormente se presentaron las solicitudes de renovación.

Contratos para el suministro de energía eléctrica

Como parte de su estrategia para asegurar el suministro de energía eléctrica para sus operaciones a costos competitivos, Peñoles tiene los siguientes compromisos de compra de energía.

Termoeléctrica Peñoles: Contrato de suministro suscrito para adquirir a través de sus subsidiarias, la producción de energía eléctrica de una planta con capacidad de producción de 230 mega-watts (MW) de potencia, con vigencia hasta 2027.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). Este Fideicomiso fue terminado anticipadamente en 2023 y sus derechos y obligaciones se alojaron directamente en los estatutos de la sociedad de TEP y un acuerdo de accionistas. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta ("Put option") para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. En abril 2024 termina el Contrato de Interconexión Legado suscrito con la CFE, el cual será reemplazado por un Contrato de Interconexión de Acceso Abierto y no Indebidamente Discriminatorio, por lo que TEP dejará de operar bajo las reglas de la Ley de Servicio Público de Energía Eléctrica y a partir de mayo 2024 empezará a operar bajo el marco normativo de la Ley de la Industria Eléctrica. Bajo este esquema, las subsidiarias de Peñoles a través del Suministrador de Servicios Calificados adquirirán la producción neta de energía y 230 MW-año de Potencia. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2024 por los 980.6 millones de kWh y 230 MW-año de Potencia es de US \$112.7.

Eólica de Coahuila: Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S.A. de C.V. (EDC), por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles adheridas a este contrato, adquirirán la totalidad de la producción neta de energía que EDC genere en el plazo contratado, en un promedio estimado de 700 millones kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que entregue EDC a la CFE en el punto de interconexión estipulado en el contrato. La operación comercial inició en abril de 2017, simultáneamente a este contrato se celebró un acuerdo de opciones de compra y venta ("Put option") para la cesión de las partes sociales de EDC en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2024, estimado en 793.4 millones de kWh es de US\$61.9.

Eólica Mesa la Paz: El 25 de enero de 2018, Peñoles celebró un contrato de cobertura eléctrica en régimen de la Ley de la Industria Eléctrica con Eólica Mesa La Paz, S. de R.L. de C.V. (MLP), por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles a través del Suministrador de Servicios Calificados, adquirirán durante los primeros 7 años el 67.8% de la producción neta de energía de MLP, la cual se estima en un promedio de 782.3 millones de kWh por año, del año 8 hasta el término del contrato, adquirirán el 100% de la producción neta de energía de MLP, que se estima en promedio de 1,170.0 millones de kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que MLP entregue al Sistema Eléctrico Nacional en el punto de interconexión establecido en el contrato. La operación comercial inició el 1° de abril de 2020, como parte del contrato se estipuló un acuerdo de opciones de compra y venta ("Put option") para la cesión de las partes sociales de MLP en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2024, estimado en 835.1 millones de kWh es de US\$38.1.

La Compañía analizó estos contratos de suministro de energía en el desarrollo de implementación de la norma contable IFRS 16 “Arrendamientos”. Como resultado de este análisis se aclara que estos servicios no se consideran como arrendamientos operativos y son solamente de suministro de energía, por lo que dicha norma no le es aplicable.

Contratos de abastecimiento

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tienen celebrados diversos convenios para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de adecuaciones de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de US\$122.6 y US\$218.5, respectivamente

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tienen celebrados contratos con terceros para la compra de diversos productos minerales, con la finalidad de optimizar la operación productiva y operar a plena capacidad las plantas metalúrgicas, por un monto aproximado de US\$1,365.5 y US\$1,391.5, respectivamente. Estos contratos pueden cancelarse con previo aviso, sin causar alguna penalización para ambas partes.

Peñoles tiene algunos contratos de arrendamientos, que incluyen la opción de extenderlos por términos adicionales. Peñoles aplica el juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer o no la opción de renovar, para lo anterior considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, se reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que esté bajo su control y afecta su capacidad de ejercer (o no ejercer) la opción de renovar o terminar. Los vencimientos del pasivo por arrendamientos al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes (incluye intereses por devengar):

Año	Monto (Millones US\$)
2024	14.9
2025	11.7
2026	9.9
2027	8
2028 en adelante	65.9
Total	110.4
Vencimiento corriente	14.9
Vencimiento no corriente	95.6

Pasivos bancarios

La Compañía se encuentra al corriente en las obligaciones y el pago de sus vencimientos de deuda con diversos acreedores según se describe en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023.

Los contratos de deuda vigentes no contienen cláusulas que restrinjan el pago de dividendos.

Adicionalmente, las principales restricciones, así como las obligaciones de hacer y no hacer correspondientes a los contratos actuales se encuentran enunciados en la sección de créditos relevantes de este Reporte Anual.

Riesgo de competitividad y posible riesgo de nuevos competidores

Por lo que se refiere a los competidores de Peñoles, tratándose de los metales afinados (oro, plata, plomo, cobre y zinc), la competencia la constituye cualquier empresa productora de estos mismos “*commodities*”. Existe quizá una mínima diferenciación en el producto y no en el precio, dado que éste se rige por los mercados internacionales. Derivado de lo anterior, la cercanía, el servicio, la atención y conocimiento de los clientes constituyen la principal herramienta de competencia, para así conservar su lealtad. Periódicamente se aplican encuestas de satisfacción a los clientes y se realizan visitas programadas a los mismos.

En el caso de los productos químicos, la competencia estriba principalmente en el precio, el servicio, así como en la calidad, pureza y presentación de estos.

Asimismo, la Compañía cuenta con el Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico que entre otras actividades apoya el desarrollo de nuevos productos y aplicaciones, lo que ha permitido incursionar en nuevos mercados.

Posible sobredemanda o sobreoferta en el mercado

El aumento o disminución de la demanda a nivel mundial, el nivel de los inventarios de los metales, la debilidad o fortaleza del dólar y la reducción o aumento en la producción minera son factores externos a Peñoles que influyen en la cotización de los metales que produce y vende.

Operaciones registradas fuera de balance

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía no tiene transacciones registradas fuera de balance general o del estado de resultados.

Dependencia en personal clave

No aplica.

Posible volatilidad en el precio de las acciones y mercado de los valores inscritos

Las acciones que cotizan en la BMV son objeto de oferta pública y el precio en el mercado puede variar de un momento a otro. Durante el ejercicio 2023 las acciones se cotizaron a un precio máximo de \$295.93 pesos por acción y un precio mínimo de \$193.23 pesos por acción. Asimismo, la acción forma parte del IPC de la BMV.

La volatilidad histórica en el precio de las acciones no representa el precio que pudieran tener las mismas en el futuro. La Compañía no puede asegurar que la cotización, el volumen negociado, el importe y número de operaciones celebradas en la BMV se mantengan en el futuro.

Requisitos de mantenimiento del listado en la BMV

La Compañía está en cumplimiento con los requisitos para mantener el registro de valores conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (la Circular Única de Emisoras o CUE), la LMV y demás disposiciones que les son relativas.

Adopción de normas distintas a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF)

Las políticas contables que siguió la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010 estuvieron de acuerdo con las NIF mexicanas, y los estados financieros fueron auditados conforme a dicha normatividad contable.

Como lo informó la Compañía el día 1° de marzo de 2011 mediante evento relevante, en sesión celebrada el 20 de diciembre de 2010, el Consejo de Administración aprobó la adopción anticipada de las IFRS, a partir del ejercicio que inició el 1° de enero de 2011. Consecuentemente, desde el ejercicio 2011 Peñoles ha publicado su información financiera bajo dicha normatividad contable.

Asimismo, como también lo informó Peñoles mediante evento relevante, a partir del ejercicio que comenzó el 1° de enero de 2019 cambió su moneda de reporte, por lo que desde esa fecha toda su información financiera consolidada trimestral y anual se reporta en dólares de los Estados Unidos de América. La Compañía reportó su información financiera en pesos mexicanos hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

Empresa tenedora de acciones

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. es una empresa tenedora de acciones, cuyas subsidiarias desarrollan actividades de exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, así como la producción y venta de metales no ferrosos y productos químicos. Por lo tanto, el activo principal de la Compañía lo constituyen las acciones de sus subsidiarias y no cuenta con activos propios para operar.

Posibles impactos por pandemias

El brote de COVID-19 se desarrolló rápidamente y siguió vigente durante 2022 y parte de 2023, con una cantidad significativa de infecciones en todo el mundo. Conforme avanzaron las campañas de vacunación la cifra de contagios fue reduciéndose de manera significativa en 2023. La Organización Mundial de la Salud declaró el fin del COVID-19 como emergencia sanitaria internacional el 5 de mayo de 2023.

Durante 2022 y 2021, la Compañía tomó una serie de medidas para salvaguardar la salud de sus colaboradores y sus comunidades locales mientras continuó operando de manera segura y responsable. Con anticipación a la declaratoria de pandemia en México, se implementaron protocolos de higiene estrictos y se instauró un Comité de Crisis para dar seguimiento a los casos y prevenir contagios, además de supervisar la implementación de los protocolos en todas las operaciones. En 2023 reforzamos la importancia de la vacunación para nuestro personal contra enfermedades infecciosas, como la influenza, y mantuvimos un monitoreo constante de cambios en el comportamiento de cepas COVID con el objetivo de implementar medidas que se anticipen a las necesidades y la continuidad del negocio. Los costos durante 2022 y 2021 ascendieron a US\$6.4 y US\$9.6, respectivamente, relacionados con las medidas de seguridad de COVID-19, los cuales se registraron como gastos durante esos años.

Los supuestos sobre los precios futuros de las materias primas, los tipos de cambio y las tasas de interés pudieran verse afectadas por el resurgimiento de COVID-19 o por nuevas pandemias, lo que podría afectar en el futuro la valoración de los activos y pasivos de Peñoles, tanto financieros como no financieros. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hubo cambios significativos en la valoración de los activos y pasivos debido a pandemias.

Otros Valores:

Industrias Peñoles es una sociedad cuyas acciones se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (RNV) y cotizan en la BMV desde 1968. La Emisora no cuenta con valores listados en otros mercados. Como se menciona en el apartado “Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro” la Compañía solicitó y obtuvo la cancelación en el RNV de sus emisiones de Certificados Bursátiles con claves de pizarra PE&OLES 10-2D y PE&OLES 12D.

Durante los tres últimos ejercicios Peñoles ha entregado en forma completa y oportuna la información solicitada y que por ley está obligada a presentar, entendiéndose por información aquella relacionada con aspectos financieros, jurídicos y reportes de eventos relevantes.

Entre la información a la que se hace mención en el párrafo anterior y que se entrega a la BMV y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) destaca la siguiente:

- Información trimestral (acumulada a la fecha del reporte y comparativa contra el mismo trimestre del año anterior).
- Información anual (Reporte Anual según lineamientos de la CUE).
- Asambleas ordinarias y extraordinarias (convocatoria y acuerdos tomados).
- Eventos relevantes (cada vez que se presenta un acontecimiento que, de acuerdo con la CUE, es importante informar al público inversionista y a las autoridades).
- Avisos de derechos (pago de dividendos y canje de títulos accionarios).

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

Peñoles solicitó y obtuvo la inscripción de los siguientes valores en el RNV, bajo la modalidad de programa de colocación:

a) Certificados Bursátiles PE&OLES 10-2D

- Fecha de autorización de la inscripción: 31 de agosto de 2010.
- Monto: US\$ 400.0 millones.
- Fecha de emisión: 7 de septiembre de 2010.

- Fecha de vencimiento: 7 de septiembre de 2020.
- Plazo: 10 años.
- Amortización: una sola al vencimiento, pudiendo realizarse el pago anticipado (únicamente por el total) a partir del quinto año.

b) Certificados Bursátiles PE&OLES 12D

- Fecha de autorización de la inscripción: 19 de junio de 2012.
- Monto: US\$ 200.0 millones.
- Fecha de emisión: 22 de junio de 2012.
- Fecha de vencimiento: 22 de junio de 2022.
- Plazo: 10 años.
- Amortización: una sola al vencimiento, pudiendo realizarse el pago anticipado (únicamente por el total) a partir del quinto año.

Dado que las emisiones de Certificados Bursátiles mencionadas en los incisos a) y b) anteriores fueron liquidadas a los tenedores el día 24 de septiembre de 2019, con anticipación a su vencimiento (según se informó al público inversionista mediante evento relevante), se efectuó el trámite de cancelación de la inscripción correspondiente en el RNV, misma que se obtuvo mediante los Oficios No. 153/12276/2019 y 153/12274/2019 de la CNBV, respectivamente, de fecha 4 de diciembre de 2019.

Destino de los fondos, en su caso:

No aplica.

Documentos de carácter público:

El presente Reporte Anual, así como todos los reportes entregados en tiempo y forma a la BMV y la CNBV, están a disposición del público inversionista que así lo solicite.

Entre la información pública a la que se hace mención en el párrafo anterior y que se encuentra a disposición de los inversionistas destaca la siguiente:

- Información trimestral (acumulada a la fecha del reporte y comparativa contra el mismo trimestre del año anterior).

- Información anual (Reporte Anual según los lineamientos de la CUE).
- Asambleas ordinarias y extraordinarias (convocatoria y acuerdos tomados).
- Eventos relevantes (cada vez que se presenta un acontecimiento que es importante informar al público inversionista y autoridades).
- Avisos de derechos (pago de dividendos).

Dichos documentos pueden solicitarse directamente a:

Lic. Celia Ortega Chavira
Gerente de Información Directiva y Relación con Inversionistas.
Calzada Legaria No. 549 Torre 2, Piso 5,
Col. 10 de Abril, Alcaldía Miguel Hidalgo,
C.P. 11250, Ciudad de México, México.
Tel: +55 5279 3294
Correo electrónico: Celia_Ortega@penoles.com.mx
Investor_Relations@penoles.com.mx

Adicionalmente, a través de la página de internet de Peñoles (www.penoles.com.mx) se puede consultar un volumen importante de información relacionada con la Emisora, además de que la información pública se encuentra disponible para descarga dentro del apartado "Inversionistas" de la página antes mencionada.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación social y nombre comercial de la Emisora

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., conocida comercialmente como “Industrias Peñoles” o “Peñoles”.

Constitución y duración

Compañía Metalúrgica Peñoles, S.A. se constituyó mediante escritura pública número 59, de fecha 14 de marzo de 1934, ante la fe del Notario Público Isauro Villarreal del estado de Nuevo León.

En la escritura pública No. 9,035 de fecha de 2 de marzo de 2007, protocolizada ante la Lic. Rosamaría López Lugo, Notario Público No. 223 del Distrito Federal (actualmente Ciudad de México), Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. adoptó su denominación social actual.

La duración de la Compañía es indefinida, según consta en la Compulsa de Estatutos mediante la escritura pública No. 17,311 con fecha de 17 de febrero de 2022, protocolizada ante el Lic. Agustín Gutiérrez Katze, Notario Público No. 208 de la Ciudad de México en la que se contemplan sus Estatutos Sociales, los cuales se encuentran vigentes a la fecha.

Oficinas Corporativas

Corporativo Legaria.
Calzada Legaria No. 549 Torre 2, Piso 11
Col. 10 de abril, Alcaldía Miguel Hidalgo,
C.P. 11250 Ciudad de México, México.
Tel. + 52 (55) 5279 3000

Evolución

La Compañía Minera de Peñoles, S.A. se fundó en 1887 en el estado de Durango, con el propósito de que empresarios mexicanos explotaran las ricas minas de la región.

En 1901 entró en operación la Compañía Metalúrgica de Torreón, adquirida en 1917 por Compañía de Minerales y Metales, S.A., la cual en 1920 se fusionó con Compañía Minera de Peñoles S.A. En 1934 se fundó la Compañía Metalúrgica Peñoles, S.A. Finalmente, el 19 de abril de 1961, se fusionó Metalúrgica Mexicana Peñoles, S.A., tras la adquisición de una participación mayoritaria en la compañía por parte de un grupo de empresarios mexicanos encabezados por Don Raúl Baillères –resultado de la mexicanización del sector minero.

En 1963 entró en operación Química del Rey, S.A. de C.V. (Laguna del Rey, Coahuila), y Peñoles incursionó en la producción de químicos inorgánicos, como sulfato de sodio, óxido de magnesio y sulfato de magnesio. Tras sucesivas inversiones, actualmente, la Planta 2 es la planta productora de sulfato de sodio con mayor capacidad de producción fuera de China (780,000 toneladas/anuales).

En 1964, Peñoles adquirió el 51% de Compañía Fresnillo, S.A., propietaria de Fresnillo (Distrito de Fresnillo, Zacatecas) y Naica (Saucillo, Chihuahua), así como el 51% de la Compañía Zimapán, propietaria de las minas El Carrizal y El Monte (Zimapán, Hidalgo). En 1996, Peñoles adquirió la participación minoritaria que la empresa norteamericana AMAX, Inc. tenía en Compañía Fresnillo, S.A., adquiriendo el control absoluto de las unidades Fresnillo, Sabinas, El Monte, proyectos de exploración, incluyendo Francisco I. Madero. Minera Fresnillo (100% subsidiaria de Fresnillo plc), inició operaciones en 1554, actualmente es una de las minas de plata primaria más grandes del mundo.

Peñoles tomó control de Naica (Saucillo, Chihuahua) en 1964, descubierta en 1794 y explotada desde 1900. En enero de 2015 se presentó un flujo extraordinario de agua que provocó su inundación parcial significativa –sin registro de afectación humana- por lo que, en octubre del mismo año, se informó la decisión de suspender operaciones por tiempo indefinido. Antes del incidente, Naica era la segunda mina de plomo más grande de México.

En 1967, tras el sentido deceso de Don Raúl Baillères, Presidente del Consejo de Administración de Metalúrgica Mexicana Peñoles, S.A., se designó al Lic. Don Alberto Baillères como Presidente del Consejo –quien ocupó dicho cargo hasta el 29 de abril del 2021, fecha en que en sesión del Consejo de Administración se designó a Don Alejandro Baillères como Presidente del Consejo de Administración y a Don Alberto Baillères como Presidente Honorario vitalicio.

En 1968 se constituyó Industrias Peñoles, S.A., y Metalúrgica Mexicana Peñoles, S.A., transfirió sus operaciones de fundición y afinación de metales a la filial Met-Mex Peñoles. Ese año se enlistaron sus acciones en la BMV (clave: PE&OLES). A partir de esa fecha, Industrias Peñoles funge como controladora y núcleo financiero de todas sus filiales.

El negocio metalúrgico inició con la Fundición de Plomo, Refinería de Zinc (1973) y la Refinería de Plomo-Plata (1975). Posteriormente, se instaló la planta Bermejillo (Bermejillo, Durango) en 1981 –que procesa residuos de Met-Mex, y la planta Aleazin (Ramos Arizpe, Coahuila) en 1994 –que produce aleaciones de zinc para la industria del galvanizado y la fundición a presión. En 2013 se fusionaron Met-Mex Peñoles y Aleazin en Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V. (Met-Mex). Actualmente, Met-Mex es uno de los mayores complejos metalúrgicos de metales no ferrosos y uno de los primeros dos productores de plata afinada mundialmente.

En 1992 iniciaron las operaciones de Termimar (Tampico, Tamaulipas), terminal marítima internacional que maneja la exportación de productos químicos a granel y cuenta con una concesión para utilizar terrenos federales con acceso al mar.

De 1992 a 2020, estuvo en operación la unidad minera Bismark (Ascensión, Chihuahua), una de las minas de zinc más importantes de México, con producción de concentrados de zinc, plomo y cobre, y capacidad de molienda y procesamiento de 800,000 toneladas de mineral anual. En 2020 la Compañía anunció la terminación de sus 28 años de operaciones debido al agotamiento de sus reservas.

En 1994 iniciaron las operaciones de la unidad minera Ciénega (Santiago Papasquiaro, Durango), 100% propiedad de Fresnillo plc. Produce concentrados de plomo y zinc, y precipitados de plata. Su capacidad actual de molienda y procesamiento es de 1.3 millones de toneladas de mineral por año. En 2012 entró en operación una mina satélite –San Ramón– cuyo mineral se procesa en la planta de beneficio de Ciénega.

En 1998, inició operaciones la mina a cielo abierto Herradura (Heroica Caborca, Sonora), producto de una coinversión con Newmont Gold (E.U.A), en la que Fresnillo plc contaba con una participación accionaria inicial del 56%; pero hacia finales de 2014 dicha participación incrementó al 100%. Herradura es la segunda mina con mayor producción de oro en México, con un promedio anual de 356 mil onzas.

También en 1998, tras la privatización de Ferrocarriles Nacionales de México, Peñoles y Grupo Acerero del Norte (GAN) se asociaron para adquirir la Línea Coahuila-Durango, que transporta principalmente materia prima y productos terminados de Magnelec (Química del Rey) y de la siderúrgica de AHMSA (Altos Hornos de México, S.A.), subsidiaria de GAN. La Línea Coahuila-Durango, que opera en los estados de Coahuila, Durango, Chihuahua y Zacatecas, tiene un total de 1,375 km (938 km de vía principal, 146 km de vía secundaria y 291 km de derechos de paso).

En 2000, inició operaciones la mina polimetálica Capela (Teloloapan, Guerrero) –anteriormente Rey de Plata, con una capacidad de molienda de 360,000 toneladas anuales, mediante una asociación con Dowa Mining y Sumitomo Corporation, en donde Peñoles poseía una participación del 51%. Sin embargo, a finales del 2001, tras una caída importante en el precio del zinc se tomó la decisión de suspender operaciones. En diciembre de 2004 Peñoles adquirió la participación de sus socios minoritarios y en 2008 retomó los trabajos de exploración. En 2011 se realizó una estimación inicial de recursos minerales por 18.8 millones de toneladas conteniendo 15% de zinc equivalente y las labores de exploración de 2013 incrementaron los recursos minerales a 25.2 millones de toneladas de mineral con 15.7% de zinc equivalente, mejorando la expectativa económica de la futura operación.

En 2012, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó la construcción de la nueva unidad Capela, misma que concluyó a finales de 2019 con una inversión total de US\$ 334, así como una capacidad instalada de molienda y procesamiento de 1,480,000 toneladas al año. Capela inició operaciones en el primer trimestre de 2020 y alcanzó su capacidad de diseño a finales del año, logrando producir concentrados de zinc de buena calidad.

De 2001 a 2020, Francisco I. Madero (Morelos, Zacatecas) fue una de las minas de zinc en operación más importantes a nivel nacional. Tras un paro técnico que comenzó el 10 de abril, la Compañía decidió suspender sus operaciones por tiempo indefinido debido a la fuerte caída en el precio del zinc. En sus 19 años de operaciones, produjo 42.8 millones de toneladas de mineral y 985,385 toneladas metálico en concentrados.

En 2006 se puso en marcha Milpillás (Santa Cruz, Sonora), unidad minera con producción de cobre catódico en sitio. Tras un paro técnico, el 6 de abril de 2020, las operaciones fueron suspendidas debido a sus bajas leyes de mineral, altos costos y la caída del precio del cobre. Aunque la extracción y trituración de mineral se detuvo, continuó la producción de cátodos de cobre durante el resto del 2020, 2021 y parte de 2022, a partir del mineral depositado en patios y el procesamiento de solución rica en la planta de electrólisis. La recuperación y las buenas perspectivas para el precio del cobre motivaron el reinicio en las operaciones de Milpillás a partir de junio de 2022, que extrae el mineral de reservas a partir de esa fecha para producir cobre en cátodos.

El Consejo de Administración de Peñoles evaluó durante años la conveniencia de reorganizar sus subsidiarias en dos grupos para maximizar y optimizar sus operaciones en dichos mercados y generar valor a sus accionistas: uno integrado exclusivamente por las minas de metales preciosos y otro que agrupa las minas de metales industriales, químicos inorgánicos y la metalúrgica, entre otros. En consecuencia, se llevaron a cabo las acciones necesarias para que dos entidades del grupo actuaran como tenedoras (sub-holdings) y que cada una de las mismas concentrara un segmento distinto del negocio minero de la Compañía. Así, en 2008 se constituyó Fresnillo plc (inicialmente Fresnillo Ltd) que concentra el negocio minero de metales preciosos, mientras que Minas Peñoles, S.A. de C.V. concentra el negocio minero de metales base de Peñoles.

Fresnillo plc, se creó bajo las leyes del Reino Unido, aunque opera y tributa en México. Fresnillo plc tiene su propio Consejo de Administración, funcionarios y ejecutivos, independientes de los de Peñoles.

El 14 de mayo de 2008, Peñoles anunció que su subsidiaria Fresnillo plc, realizaría una colocación en la Bolsa de Valores de Londres, operación que concluyó exitosamente. Ésta consistió en una colocación primaria donde Fresnillo plc emitió 82'890,159 acciones ordinarias equivalentes a 11.5% de su capital social, y una colocación secundaria en donde Peñoles vendió parte de las acciones ordinarias que poseía en Fresnillo plc, con lo que su participación quedó en 77.1%. Las acciones de Fresnillo plc fueron admitidas en la Lista Oficial de la Autoridad de Registro del Reino Unido y cotizan en la Bolsa de Valores de Londres, además de que fueron inscritas en el RNV que mantiene la CNBV, bajo la modalidad "sin oferta pública" y listadas en la BMV.

El 3 de mayo de 2013, Fresnillo plc realizó la emisión y colocación de 19'733,430 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de \$0.50 dólares cada una. Con esta emisión, Fresnillo plc tiene un total de 736'893,589 acciones ordinarias, cada una con derecho de voto. Peñoles mantiene una tenencia de 552'595,191 acciones, y una participación del 74.99% del capital de Fresnillo plc.

En 2010, arrancó operaciones la mina a cielo abierto Soledad-Dipolos (Heroica Caborca, Sonora) con capacidad de producción inicial de 100,000 onzas de oro contenido anuales, en 2011 creció a 130,000 onzas. Inicialmente era propiedad de Fresnillo plc al 56% y de Newmont USA Limited al 44%; hacia finales de 2014 dicha participación incrementó al 100%. Las operaciones de esta unidad se suspendieron en 2013 como consecuencia de un conflicto agrario.

En 2009, como parte de una reestructuración administrativa, las empresas Corporativo Peñoles, S.A. de C.V., Termimar, S.A. de C.V., Metales Peñoles, S.A. de C.V. y Químicos Industriales Peñoles, S.A. de C.V., se fusionaron en Química Magna, S.A. de C.V. Adicionalmente, las subsidiarias Química del Rey, S.A. de C.V. y Servicios Industriales Peñoles, S.A. de C.V. se fusionaron en Magnelec, S.A. de C.V. y Dolorey, S.A. de C.V., respectivamente –estas últimas en calidad de fusionantes. Dolorey, S.A. de C.V. cambió de denominación a Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V. en 2010. Magnelec, S.A. de C.V. cambió de denominación a Química del Rey, S.A. de C.V. en 2017.

En 2011, arrancó operaciones la mina polimetálica Saucito (Fresnillo, Zacatecas), 100% propiedad de Fresnillo plc, con capacidad de molienda de 900,000 toneladas anuales. A finales de 2014, inició operaciones Saucito II que incrementó la capacidad a 2.2 millones de toneladas de molienda anuales; tras subsiguientes expansiones, su capacidad anual incrementó a 2.6 millones. En 2018 arrancó una planta de lixiviación de concentrados de fierro como parte del proyecto integral de piritas para recuperar valores de oro

y plata en jales. Saucito es la segunda mina de plata más grande del mundo y cuenta con uno de los costos de producción más bajos a nivel mundial.

En 2011 inició operaciones Fuerza Eólica del Istmo (El Espinal, Oaxaca), parque eólico de generación de energía eléctrica con una capacidad instalada de 50 MW en su fase I. En 2012 inició la fase II, que agregó 30 MW, llegando a un total de 80 MW de potencia instalada. Esta planta representa el primer paso de la Compañía hacia la autosuficiencia energética con fuentes renovables.

También en 2011, Peñoles formó parte del primer IPC Sustentable de la BMV y recibió el sello de Empresa Sustentable avalado por la propia BMV, al tener un nivel competitivo en materia de adopción de políticas y sistemas sustentables, combinado con sus condiciones de *float* y liquidez. Peñoles se mantuvo dentro de la muestra de este Índice hasta 2020.

En 2012 concluyó la construcción de Velardeña (Cuencamé, Durango), con una capacidad de molienda y procesamiento de 2.15 millones de toneladas anuales de mineral, para producir 75,000 toneladas de zinc contenido en promedio. Su operación comercial inició en 2013, alcanzando a operar por encima de su capacidad de diseño original al año siguiente. En 2016 se aprobó el proyecto de optimización para ampliar la capacidad de molienda a 2.31 millones de toneladas de mineral por año, cuyas fases I y II concluyeron en 2018 y 2019, respectivamente. Actualmente, Velardeña es la mina de zinc más importante de Peñoles y la segunda más grande a nivel nacional.

En 2012 arrancó operaciones la mina a cielo abierto de oro Noche Buena (Heroica Caborca, Sonora). Inicialmente era propiedad de Fresnillo plc al 56% y de Newmont USA Limited al 44%.

Con el objetivo de lograr una mayor flexibilidad operativa y capacidad de adaptación de cara a un posible entorno más complejo, la Compañía emprendió a finales de 2013 una reestructura organizacional en sus minas, misma que surtió efectos el 1° de enero de 2014, dando origen, a través de escisiones, a dos nuevas entidades por cada compañía minera en operación, de tal manera que en una de las entidades escindidas se concentraron las concesiones, obras e infraestructura minera de la compañía correspondiente, mientras que a la otra entidad escindida se transfirieron los equipos de mina y planta de beneficio.

En 2014, Peñoles dio a conocer que su subsidiaria Fresnillo plc concretó un acuerdo con Newmont USA Limited para la compra de su participación en las sociedades que conforman Minera Penmont –incluye las minas de oro de Herradura, Soledad-Dipolos y Noche Buena, entre otros activos. El monto de la transacción fue de US\$ 450 pagados en efectivo. La tenencia de Fresnillo plc en Penmont pasó del 56% al 100%, mejorando el crecimiento en la producción de oro.

En 2014, la Compañía firmó un contrato con Energías de Portugal Renovables (EDPR), a través de su subsidiaria mexicana EDC, para el desarrollo de un parque eólico con potencial de generación de 200 MW en el Municipio de General Cepeda, Coahuila. La construcción y financiamiento corrieron a cargo de EDPR, y EDC inició operaciones en abril de 2017. Peñoles únicamente participó como promotor y cliente. Este contrato forma parte de la estrategia de la Compañía de la transición al suministro de energía de fuentes de energía renovables y la reducción de costos.

Asimismo, en 2014 el Comité Ejecutivo autorizó el proyecto de expansión de la planta de zinc afinado en 120,000 toneladas anuales en el complejo metalúrgico Met-Mex, para implementar un nuevo proceso de lixiviación directa de concentrados. Esta nueva tecnología sustituye la tostación y evita las emisiones de

bióxido de azufre, además de aprovechar el ácido sulfúrico residual de la planta existente. La planta de lixiviación comenzó operaciones en enero de 2019, con lo que la capacidad instalada de la planta de zinc (tostación y lixiviación) alcanzó las 350,000 toneladas de producción de zinc lingote. Como resultado de un exhaustivo análisis de las fallas recurrentes que se presentaron, y para corregir los problemas de diseño en la ampliación de la planta de zinc, en el tercer trimestre de 2023 se decidió ajustar temporalmente la capacidad nominal del proceso de lixiviación a 270,000 toneladas anuales; con esto, se buscó optimizar el consumo de energía en el proceso de electrólisis al operar únicamente con 2 de los 3 módulos, así como reducir el costo de operación de forma significativa. Simultáneamente, se están realizando las modificaciones necesarias a diversos equipos relacionados con el proyecto de ampliación; una vez concluidas, esto incrementará la capacidad a 350,000 toneladas de producción anual.

A finales de 2015 se vendió el 49% de la participación que había en la empresa S.A. Sulquisa, productora de sulfato de sodio en España, debido a que ya no tenía valor estratégico para la Compañía.

En 2016 comenzó a operar la primera fase de la mina de oro-plata San Julián (100% propiedad de Fresnillo plc) ubicada en Chihuahua, y en 2017 se puso en marcha la planta de flotación (fase II).

En 2017 se celebró un contrato de cobertura eléctrica con MLP en Tamaulipas por 25 años, para adquirir el 67.8% de su producción los primeros 7 años y el 100% a partir del octavo año, a fin de complementar las necesidades de abastecimiento eléctrico de la Compañía. Este parque cuenta con una capacidad instalada de 306 MW; su desarrollo corrió a cargo de terceros y es operada por EnerAB, S. de R.L. de C.V. Inició operaciones a finales de 2019 y comenzó a producir energía en abril de 2020.

En 2019 inició el desarrollo de la mina subterránea de plata-oro Juanicipio (Distrito de Fresnillo, Zacatecas) copropiedad al 56% de Fresnillo plc y 44% de MAG Silver Corp, con una inversión contemplada de US\$440. En 2020, Juanicipio comenzó a procesar mineral en las plantas de flotación de Fresnillo y de Saucito, mientras continuó la construcción de su planta de beneficio, que fue concluida a finales de 2021. Sin embargo, la puesta en marcha de la planta se demoró, por retrasos en el otorgamiento de permisos de interconexión a la red eléctrica y requisitos adicionales solicitados por la CFE y el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE). En diciembre de 2022, una vez satisfechos los requisitos y realizadas las pruebas sobre compatibilidad de equipos nuevos de Juanicipio con la infraestructura de CFE, como parte de dichos requisitos, el sistema fue energizado y se inició formalmente la puesta en marcha de esta unidad minera. La mina Juanicipio es el próximo gran proyecto de crecimiento de Fresnillo plc, con una producción anual esperada de 11.7 millones de onzas de plata y 43,500 onzas de oro, en promedio. Juanicipio alcanzó su capacidad nominal de operación en 2023.

En 2021 se reestructuraron las operaciones mineras mediante la fusión de las empresas concesionaria (cuya principal actividad era la extracción a través de un contrato de servicio) en la empresa operadora quien prestaba el servicio. Las fusiones surtieron efecto el 31 de agosto. Adicionalmente, se realizó una fusión de las empresas mineras arrendadoras, la cual surtió efecto para el 1° de diciembre de ese año.

El 3 de febrero de 2022 la Compañía informó al público inversionista la irreparable pérdida del Lic. Don Alberto Baillères González, Presidente Honorario del Consejo de Administración, quien falleció el 2 de febrero de 2022. El Consejo extendió sus más profundas condolencias a la familia Baillères y agradeció a Don Alberto su intachable ejemplo y extraordinario legado.

El 13 de abril de 2022, Peñoles informó al público inversionista que, derivado de la sucesión testamentaria del Lic. Don Alberto Baillères González, las acciones de las que directa e indirectamente era propietario (que representan la mayoría controladora de las acciones con derecho a voto de la Compañía) fueron transmitidas a un fideicomiso de control cuyos beneficiarios son ciertos miembros de la familia Baillères, quedando el Sr. Alejandro Baillères como el beneficiario de más del 80% de dicho fideicomiso.

El 16 de mayo de 2022 la CNBV autorizó la transmisión de acciones derivada de la sucesión testamentaria del Lic. Don Alberto Baillères González mencionada en el párrafo anterior. Esto también se hizo de conocimiento del público inversionista en términos de la LMV.

En 2023 la planta de flotación de jales en la mina Fresnillo, logró su interconexión a la red eléctrica, y con esto inició operaciones para recuperar contenidos de plata y oro (Piritas fase II), que complementa a la fase I en Saucito.

En mayo de 2023 se suspendió la explotación del tajo de la mina de oro Noche Buena, por agotamiento de sus reservas de mineral, con lo que inició el proceso de cierre de esta unidad minera.

Principales inversiones en millones US\$

Inversiones 2023

Empresa/Unidad	Monto	Concepto
Fresnillo plc	472.3	Proyecto Juanicipio Obras mineras Equipo minero capitalizable Depósitos de jales y patios de lixiviación
Met-Mex	30.8	Reemplazos y adiciones de activos fijos.
Sabinas	26.6	Obras mineras Maquinaria y equipo Adquisición y reconstrucción de equipo interior mina Reforzamiento en depósitos de jales
Capela	18.7	Instalación de un segundo concentrador gravimétrico Obras mineras Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo Instrumentación y monitoreo en depósito de jales
Velardeña	17.7	Obras mineras Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo Reforzamiento en depósitos de jales.
Tizapa	13.8	Obras mineras Reemplazo y reconstrucción de maquinaria y equipo Adquisición de camión eléctrico
Química del Rey	12.3	Descapote de caliza en mina dolomita Gestión integral de residuos Sistema de ensacado en planta de especialidades

Reemplazo de equipos críticos	
Otras	3.8
TOTAL	596

Inversiones 2022

Empresa/Unidad	Monto	Concepto
Fresnillo plc	590.6	Proyecto Juanicipio Planta de flotación en Fresnillo (Proyecto Piritas 2) Obras mineras Equipo minero capitalizable Depósitos de jales y patios de lixiviación
Met-Mex	44.3	Reemplazos y adiciones de activos fijos Gestión integral del agua
Capela	28.8	Adquisición de un filtro de jal seco Obras mineras Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo Instrumentación y monitoreo en depósito de jales
Sabinas	28.5	Obras mineras Maquinaria y equipo Adquisición y reconstrucción de equipo interior mina Reforzamiento en depósitos de jales
Velardeña	19.4	Adquisición de maquinaria Obras mineras Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo Reforzamiento en depósitos de jales
Tizapa	18.6	Obras mineras Reemplazo y reconstrucción de maquinaria y equipo Tanque espesador de colas
Química del Rey	9.1	Descapote de caliza en mina Dolomita Gestión integral de residuos Sistema de ensacado en planta de especialidades Reemplazo de equipos críticos
Otras	8.2	
TOTAL	747.5	

Inversiones 2021

Empresa/Unidad	Monto	Concepto
Fresnillo plc	611.7	Proyecto Juanicipio Planta de flotación en Fresnillo (Proyecto Piritas 2) Obras mineras Equipo minero capitalizable Depósitos de jales y patios de lixiviación

Met-Mex	50.5	Recuperación de Plata II Gestión integral del agua Reemplazo de ánodos en planta de zinc Reemplazos y adiciones de activos fijos
Velardeña	23.3	Obras mineras Maquinaria y equipo Reforzamiento en depósitos de jales
Capela	19	Obras Mineras, activos fijos e infraestructura
Química del Rey	15.2	Reemplazo de equipos críticos Sistema de ensacado en planta de especialidades Descapote de caliza en mina Dolomita
Tizapa	14.7	Obras mineras Equipo para mina Tanque espesador de colas
Sabinas	14.7	Obras mineras Adquisición y reconstrucción de equipo interior mina Reforzamiento en depósitos de jales
Otras	13	
TOTAL	762.1	

Durante 2023 no se registró ninguna oferta pública para tomar el control de Peñoles. Asimismo, la Compañía no realizó ninguna oferta pública para tomar el control de otras empresas.

Descripción del negocio:

Industrias Peñoles y subsidiarias, es uno de los grupos industriales más importantes de México, y uno de los mayores exportadores netos del sector privado del país. Fundado en 1887, es un grupo minero con operaciones integradas cuyas principales actividades son la exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, así como la producción y venta de metales no ferrosos, además de la elaboración y venta de productos químicos inorgánicos.

Actualmente, el grupo está constituido por 21 plantas operativas y es el mayor productor global de plata afinada, es líder latinoamericano en la producción de oro y plomo afinados, y se encuentra entre los principales productores mundiales de zinc afinado y sulfato de sodio.

Actividad Principal:

Las principales actividades de la Compañía y sus subsidiarias son las siguientes:

Peñoles cuenta con una Dirección de Exploración que se dedica a la localización, adquisición, estudio, análisis y desarrollo de yacimientos económicos de minerales metálicos no ferrosos a fin de incrementar el patrimonio de la Compañía. Dicha Dirección cuenta con oficinas en México ubicadas en los siguientes estados: Estado de México, Sonora, Chihuahua, Coahuila y Zacatecas. También cuenta con prospectos y proyectos en diversos países de Latinoamérica, entre los que destacan Chile y Perú.

El Negocio Minas concentra sus actividades en la explotación y beneficio de minerales con contenidos metálicos de oro, plata, plomo, zinc y cobre, para producir concentrados de plomo, zinc, cobre y cátodos de cobre.

A través de su tenencia accionaria del 75% en Fresnillo plc, Peñoles participa en la producción de oro, plata y otros metales contenidos en los concentrados, dorés y precipitados que producen las minas de esta subsidiaria.

Las unidades mineras son las siguientes:

Nombre	% de Part.	Localización	Metal principal
Metales preciosos / subterráneas:			
Minera Fresnillo	75	Zacatecas	Plata
La Ciénega	75	Durango	Oro
Saucito	75	Zacatecas	Plata
San Julián	75	Chihuahua	Plata
Juanicipio	75	Zacatecas	Plata
Metales preciosos / cielo abierto:			
Herradura	75	Sonora	Oro
Soledad-Dipolos*	75	Sonora	Oro
Noche Buena	75	Sonora	Oro
Metales base / subterráneas:			
Velardeña	100	Durango	Zinc
Sabinas	100	Zacatecas	Zinc, plomo, plata, cobre
Tizapa	51	Edo. de México	Zinc, plomo, cobre, plata, oro
Capela	100	Guerrero	Zinc, plomo, plata, cobre
Milpillas	100	Sonora	Cobre
Naica*	100	Chihuahua	Zinc, plomo, plata

*Las operaciones de estas unidades mineras se encuentran suspendidas.

El Negocio Metales opera principalmente en Torreón, Coahuila, a través de Metalúrgica Met-Mex Peñoles, uno de los complejos metalúrgicos no ferrosos más importantes a nivel mundial en términos del valor de su producción. Sus instalaciones cuentan con una Fundición de Plomo que procesa los concentrados de plomo para producir bullion (barra de plomo impuro con contenidos de oro y plata, principalmente), una Refinería de Plomo-Plata, que utiliza ese bullion y otro tipo de materiales ricos en metales preciosos para producir oro, plata y plomo afinados, una Refinería Electrolítica de Zinc, que procesa los concentrados de este metal para producir zinc afinado y una planta de aleaciones especiales de zinc. Adicionalmente opera plantas de ácido sulfúrico, cadmio, trióxido de antimonio y bióxido de azufre líquido.

Las principales materias primas que requiere el negocio para su operación son concentrados de plomo y de zinc, además de otros materiales como dorés, precipitados y bullion de plomo, entre otros, mismos que provienen tanto de las minas de Peñoles y de Fresnillo plc como de otras minas y remitentes externos, tanto nacionales como extranjeros.

En el ejercicio 2023 la proporción porcentual de los contenidos metálicos en los materiales recibidos del negocio metalúrgico fue la siguiente:

	Oro	Plata	Plomo	Zinc
Peñoles	67.0%	71.3%	53.4%	79.8%
Terceros	33.0%	28.7%	46.6%	20.2%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

El Negocio Químicos se dedica a la producción y comercialización de sulfato de sodio, óxido de magnesio en diferentes grados y especialidades, sulfato de magnesio y sulfato de amonio. Cuenta en Laguna del Rey, Coahuila, con la planta de sulfato de sodio (Química del Rey) más grande de América y el mundo occidental, y tercera a nivel mundial, con capacidad de producción de 780,000 toneladas.

Las principales materias primas que abastecen las operaciones de este negocio son:

- Salmuera natural, que se extrae mediante minado hidráulico de los mantos acuíferos sobre los cuales la empresa tiene una concesión, y se utiliza para la producción de sulfato de sodio y sulfato de magnesio.
- La dolomita, mineral que se extrae de una mina a cielo abierto y se utiliza para producir óxido de magnesio.
- Para la producción de sulfato de amonio se requiere de amoniaco, y permite convertir el ácido sulfúrico proveniente del complejo metalúrgico de Met-Mex en un producto de valor agregado que se comercializa y es utilizado como fertilizante.

Los principales negocios de la Emisora no están sujetos a un comportamiento cíclico o estacional. La demanda de productos químicos, como el sulfato de magnesio y el sulfato de amonio, utilizados principalmente como fertilizantes, puede variar dependiendo de los ciclos en el sector agrícola, mientras que la demanda de productos derivados del magnesio puede verse afectada por la desaceleración económica.

Las ventas consolidadas de Peñoles por producto se integran de la siguiente forma (cifras en millones US\$):

	2023	%	2022	%	2021	%
Oro	1,856.0	31.3	1,838.0	33.3	2,040.1	34.2
Plata	1,796.1	30.3	1,587.4	28.7	1,787.6	29.9
Zinc	753.6	12.7	879.4	15.9	849.2	14.2
Plomo	311.2	5.2	310.5	5.6	304.1	5.1
Concentrados de mineral	559.0	9.4	387.6	7.0	545.8	9.1
Cobre matte	139.9	2.4	131.2	2.4	132.4	2.2
Sulfato de sodio	165.7	2.8	130.1	2.4	109.2	1.8
Otros productos	347.4	5.9	259.2	4.7	203.4	3.5

Total	5,929.0	100.0	5,523.4	100.0	5,971.8	100.0
--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------

Las materias primas de Peñoles provienen de fuentes nacionales e internacionales. Los precios de algunas de estas materias primas como el acero y los contenidos metálicos de remitentes terceros se rigen por los mercados internacionales. Peñoles no tiene dependencia con algún proveedor en particular.

Los principales proveedores de materias primas durante 2023 fueron los siguientes:

Materia prima	Principales Proveedores	Origen	% del total materia prima Met-Mex
Dorés	Grupo Minero Bacis, S.A. de C.V.	Nacional	25.8
Concentrados de plomo	Ind Minera México S.A. de C.V.	Nacional	13.8
Concentrados de plomo, materiales ricos en oro y plata	Minera Peñasquito, S.A. de C.V.	Nacional	11.2
Concentrados de plomo y concentrados de zinc	Trafigura México, S.A de C.V.	Nacional	9.2

Durante 2023 pusimos en marcha un estricto programa para cuidar la salud financiera, que incluyó, entre otros, la optimización del uso de recursos en el capital de trabajo, principalmente de la inversión en inventarios en el negocio metalúrgico, lo que nos permitió recuperar US\$122 millones por volumen de metales afinados, en proceso y concentrados. En el circuito zinc, mediante el programa de reducción de inventarios de concentrados, el indicador de inventarios se redujo de cinco semanas de producción al inicio del año a dos semanas al cierre de 2023.

Otra de las medidas que implementamos desde hace varios años, es la compra selectiva de materiales a terceros (dorés, de precipitados y de otros materiales directos) que ingresan a la refinación de plata, y que en años anteriores a 2009 se mantenían en niveles elevados, lo cual, aunque incrementaba de forma importante la producción y ventas de oro y plata afinados, contribuía a los resultados de la Compañía con un margen muy inferior al de refinación de concentrados y comprometía una cantidad significativa de recursos financieros en el capital de trabajo.

Por otra parte, asumimos nuestra responsabilidad sumándonos a los esfuerzos de los diferentes actores económicos, gubernamentales y sociales para prevenir los peores efectos del cambio climático. Los minerales y metales son indispensables para las tecnologías que permitirán la transición a una economía baja en emisiones de carbono. Existe un amplio consenso de que la minería y metalurgia jugarán un rol esencial en esta transición. La exposición de las empresas a los riesgos derivados del cambio climático depende del sector y de la ubicación de las operaciones, y aquellas áreas afectadas principalmente por eventos climáticos extremos, pueden ver efectos adversos o limitación en su crecimiento económico y operativo.

Nuestro modelo de negocio y operaciones, se enfrentan a riesgos físicos y de transición. Los riesgos o cambios físicos más obvios que se nos pueden presentar son los eventos climáticos extremos como las olas de calor o de frío, sequías, así como cambio en los patrones y niveles de precipitación. Los cambios en los

patrones climáticos también representan riesgos físicos para nuestra gente, comunidades y operaciones mineras, metalúrgicas y químicas. Los cambios en las regulaciones nacionales e internacionales, la demanda de metales verdes, establecimiento de límites a las emisiones de GEI, impuestos al carbono, esquemas de comercio de emisiones, aumento de cargas y obligaciones de reporte, exposición a litigación, límites de la licencia para operar, así como nuevas tarifas de combustibles y energía eléctrica, entre otros, junto con las expectativas de nuestros grupos de interés significan los riesgos y oportunidades de transición a los que la empresa se podría enfrentar.

Uno de los riesgos identificados son los incendios forestales, ocasionados por las sequías en épocas de estiaje. Como parte del control de riesgos, Peñoles ha establecido en todas sus instalaciones, brigadas de emergencia debidamente capacitadas en combate de incendios, así como en las disciplinas de rescate minero, primeros auxilios, atención a emergencias de materiales peligrosos y evacuación. En algunos casos los miembros de las brigadas cuentan con certificaciones de Técnicos en Urgencias Médicas (TUMs), bomberos y paramédicos, otorgados por instituciones como la Cruz Roja Mexicana, y el Consejo Nacional de Normalización y Certificación de Competencias Laborales (CONOCER).

La escasez de agua es otro riesgo importante, principalmente en las instalaciones de los estados del centro y norte del país (Sonora, Chihuahua, Coahuila, Durango, San Luis Potosí, Zacatecas, Guerrero y Estado de México), en que el estrés hídrico es mayor. Para mitigarlo, algunas de nuestras operaciones cuenta con procesos de tratamiento y recirculación de agua.

Finalmente, los efectos inciertos del cambio climático pueden tener impactos potenciales de corto o largo plazo en la operación de los depósitos de jales, por lo que es necesario implementar medidas de gestión y mitigación responsivos a condiciones o escenarios cambiantes. Desde 2019 la Compañía implementó una estrategia para la gestión responsable de jales que tiene como objetivo adoptar las mejores prácticas de ingeniería y los principios de gestión de la Asociación Minera de Canadá (MAC), la Asociación Canadiense de Presas (CDA), los lineamientos establecidos por la Comisión Internacional de Grandes Presas (ICOLD) y el Consejo Internacional de Minería y Metales (ICMM). Asimismo, se creó una nueva estructura administrativa dentro de la Compañía, que establece lineamientos en la materia y garantiza su implementación, mientras que un Panel Independiente de Revisión escruta la administración de las instalaciones, así como el seguimiento a las recomendaciones realizadas.

En Peñoles reconocemos la relevancia del cambio climático y su importancia en las decisiones estratégicas del Consejo de Administración. Algunos de nuestros consejeros cuentan con experiencia relevante en cambio climático y sus implicaciones en energía, minería, metales y químicos. En un futuro, el Consejo contará con el apoyo de un Comité Directivo ESG responsable de supervisar los riesgos y oportunidades del cambio climático, además de facilitar su integración en los planes estratégicos, operativos y presupuestos. Por ello, la normatividad nacional aplicable a los aspectos ambientales se considera dentro de la implementación de los sistemas de gestión; en estos se incluyen las leyes, reglamentos y normas mexicanas relacionadas con el cambio climático. La Compañía también busca fortalecer la resiliencia y capacidad de adaptación a los riesgos relacionados con el clima y los desastres naturales, mejorar los indicadores de ecoeficiencia y adoptar prácticas sustentables que contribuyan a limitar el impacto de las operaciones, y, en consecuencia, a la lucha contra el calentamiento global y la mitigación de los efectos del cambio climático.

De manera periódica, las unidades operativas se someten a procesos de evaluación y auditorías hechos por terceros acreditados, con el fin de identificar y tomar acciones preventivas ante situaciones que pudieran generar un siniestro. También, periódicamente se actualiza el análisis de materialidad –en que se identifican

temas de relevancia de acuerdo a los riesgos del sector, los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Organización de las Naciones Unidas, los estándares y lineamientos aplicables al sector minero-metalúrgico del GRI, las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Información Financiera Relacionada con el Clima (TCFD) del Consejo de Estabilidad Financiera, el Sustainability Accounting Standards Board (SASB) para el sector Metals and Mining, en 2023, las recomendaciones del TCFD fueron integradas al estándar IFRS S2 – revelaciones relacionadas con el clima del Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB)– en que el medio ambiente consistentemente ha sido uno de los temas que cuentan con mayor importancia en impacto, así como influencia en los grupos de interés. Identificar los riesgos y las oportunidades del cambio climático en nuestra cadena ha sido fundamental para seguir con el desarrollo de nuestra estrategia de sostenibilidad. Para identificarlos, usamos escenarios que nos permiten explorar condiciones futuras y posibles consecuencias. La identificación de riesgos toma como referencia horizontes de tiempo compatibles con el ciclo de vida de nuestro negocio y el plazo de la expectativa global de neutralidad de carbono.

También se ha incrementado la participación de tecnologías limpias en el consumo de la energía eléctrica, por medio del suministro de energía eólica proveniente de las operaciones de dos parques eólicos (80 MW y 200 MW de capacidad instalada, respectivamente), la firma de un contrato de cobertura eléctrica con una central eólica (306 MW de capacidad instalada) e implementado iniciativas de cogeneración interna para el aprovechamiento de la energía térmica resultante de los procesos productivos (7 MW de potencia en la Planta Electrolítica de Zinc, Met-Mex, que aprovecha parte del vapor excedente del área de tostación). Adicionalmente, se ha sustituido el uso de combustibles fósiles mediante colectores solares térmicos en Milpillitas y Met-Mex.

Otras medidas que la Compañía ha implementado para reducir sus emisiones de GEI incluyen el monitoreo y control de emisiones atmosféricas en los procesos metalúrgicos y de polvos fugitivos en las operaciones mineras. Estamos comprometidos con el establecimiento de compromisos y metas de descarbonización. Conocemos nuestras emisiones, nuestros procesos con mayor huella de carbono y tenemos experiencia en tecnologías como parques eólicos, cogeneración y flotas de vehículos duales. La electricidad renovable ha sido la principal palanca de descarbonización y nuestros planes buscan maximizar el suministro de electricidad con fuentes renovables para el final de esta década. De igual manera, monitoreamos el progreso de nuestra meta de incrementar el uso de energías limpias en línea con nuestro objetivo de alcanzar el 100% para 2028, si el marco regulatorio lo permite.

En 2020 dio inicio en México el Programa de Prueba del Sistema de Comercio de Emisiones, resultado de la reforma implementada en 2018 a la Ley General de Cambio Climático –a su vez, resultado de los compromisos establecidos tras la firma del Acuerdo de París en 2015. Este tiene como objetivo establecer progresiva y gradualmente un sistema de comercio de emisiones basado en el principio de “tope y comercio” (*cap and trade*). Durante su etapa piloto (2020 a 2022), estuvieron obligados a participar, entre otras, las industrias minera, metalúrgica y química. Desde 2020, participan dos unidades de negocio de la Compañía (la Fundición de Plomo de Met-Mex y Química del Rey).

Canales de distribución:

Las líneas de productos de Industrias Peñoles pueden dividirse en cuatro, en función de su importancia y del tipo de productos que se venden:

- Metales no ferrosos.
- Químicos industriales.
- Concentrados.
- Cátodos de cobre.

Metales no ferrosos: Los principales metales afinados que Peñoles extrae, procesa, refina y comercializa son: oro, plata, plomo y zinc. Las ventas de estos productos se realizan tanto en el mercado nacional como en el de exportación.

Por lo que se refiere a las ventas nacionales, éstas se llevan a cabo en forma directa al cliente a través de la subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles y su entrega es pactada de acuerdo con su demanda o bien bajo contrato previamente establecido, pudiendo ser FCA (entrega en planta o bodegas del vendedor), entregado hasta las instalaciones del cliente DAP (entrega en planta del comprador) y CPT (Entregado en Planta del Vendedor con Flete contratado para entrega en destino del comprador).

Con respecto a las exportaciones existen diferentes canales de distribución. Las ventas dirigidas al mercado estadounidense se realizan a través de las subsidiarias Bal Holdings, Inc. y Peñoles Metals and Chemicals, y las ventas a Brasil por medio de nuestra propia empresa de representación Quirey do Brasil, que funge como enlace con los clientes. Para el resto de los países Metalúrgica Met-Mex Peñoles comercializa sus productos en forma directa, utilizando los servicios de representantes en Centroamérica (casos Guatemala y Costa Rica, a los que se les paga una comisión). La entrega de los productos generalmente se establece con los compradores pudiendo ser CIF (que incluye costo, seguro y flete) al puerto de destino, FOB (entrega a bordo de buque) en puerto mexicano, DPU (entrega descargado en destino) en puerto extranjero y CIP (transporte y seguro hasta destino convenido) en caso de exportación vía terrestre o en aeropuerto nacional.

Las ventas de oro y plata se realizan prácticamente al contado, mientras que las de plomo, zinc y cobre se efectúan tanto al contado como vía línea de crédito, previamente autorizada por el Comité de Crédito de Peñoles, siendo el plazo promedio de 30 días.

El valor de las ventas de metales afinados lo determinan los precios internacionales, a los que se les incrementa un premio (que incluye la entrega y seguro de la mercancía), según la pureza y calidad de los productos de Peñoles, y condiciones específicas de oferta y demanda de cada región.

Químicos industriales: Los principales productos químicos que Industrias Peñoles produce y comercializa son: sulfato de sodio, sulfato de magnesio, hidróxido de magnesio y óxido de magnesio en diversas modalidades y grados. Su comercialización se realiza en el mercado nacional y en el de exportación.

Las ventas nacionales se realizan en forma directa por la subsidiaria Química del Rey, S.A. de C.V., canalizando, cuando se trata de volúmenes pequeños, su venta a través de distribuidores; éstas últimas representan aproximadamente 10% del total de ventas de los productos químicos.

La forma de entrega es pactada con el cliente bajo contrato previamente establecido, pudiendo ser FCA (franco porteador) planta Peñoles, FCA bodega Peñoles o DAP (entrega en lugar destino convenido) instalaciones del cliente.

Cabe mencionar que los precios de los productos químicos están determinados por condiciones de mercado de oferta y demanda. La cotización del tipo de cambio tiene un papel importante en la determinación del precio, dependiendo del lugar y la demanda del producto.

Al igual que la comercialización de metales afinados, las exportaciones al mercado estadounidense se canalizan a través de Peñoles Metals and Chemicals ., y a Brasil a través de Quirey do Brasil.

Para el resto de los países sudamericanos, Europa y Asia se utilizan representantes, los cuales cobran una comisión por transacción realizada. La entrega de los productos puede ser FOB puerto de embarque o CIF puerto de destino. También existen entregas DAP en las instalaciones de los clientes en el extranjero.

Las ventas se realizan al contado o vía línea de crédito, previamente autorizada por el Comité de Crédito de Peñoles, siendo los plazos más comunes 15, 30, 45, 60 y 90 días, dependiendo de las condiciones de mercado, así como del tamaño y solvencia del cliente, importancia, venta nacional o de exportación y tipo de producto vendido.

Concentrados: Los concentrados del Negocio Minas que Peñoles vende a terceros pueden ser de plomo, zinc o cobre. La venta de estos productos se celebra en función de las características propias de los concentrados, así como de las necesidades de procesamiento que tiene el complejo metalúrgico de Met-Mex. Estas ventas se realizan principalmente a intermediarios “traders” del mercado mundial previo concurso, en donde se establecen las características del producto, calidad, volumen, condiciones de liquidación, puerto de embarque y posibles mermas de transporte. Cuando se trata de clientes nuevos se solicita carta de crédito o bien pago de contado contra entrega.

En el caso de aquellos concentrados de zinc que se venden a socios de empresas mineras (específicamente a Dowa Mining que es socio en la mina Tizapa) se tiene establecido un marco de referencia como parte del contrato de asociación, revisándose anualmente los términos económicos para la venta de estos concentrados.

Cátodos de cobre: Las ventas nacionales de cátodos de cobre se realizan en forma directa a los clientes a través de la subsidiaria Compañía Minera La Parreña, conforme a sus requerimientos o bien bajo contrato previamente establecido, normalmente FCA o entregado hasta las instalaciones del cliente DAP.

Estas ventas en su mayoría se hacen a clientes con reconocida solvencia crediticia y sobre los cuales no se requiere garantía, generalmente a plazos muy cortos y a veces incluso mediante pago de contado o por adelantado.

Con respecto a las exportaciones de cátodos de cobre a Estados Unidos de América, estas ventas se realizan a través de la subsidiaria Bal Holdings, Inc. Tanto para las ventas nacionales como para las de exportación se utilizan los precios internacionales del cobre, a los que normalmente se les incrementa un premio (ya comentado) en función de la pureza y calidad de los productos, así como de la situación de oferta-demanda de la región.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Una parte de la información de esta sección se encuentra en el apartado de Factores de Riesgo del presente Reporte Anual, como sigue:

- Dependencia o expiración de patentes y marcas registradas o contratos (página 23)
- Compromisos de compra de energía (página 25)
- Contratos de abastecimiento (página 26)
- Concesiones Mineras (página 19)

Investigación y Desarrollo

La Compañía cuenta con el Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico que apoya el desarrollo de nuevos productos y aplicaciones, lo que ha permitido incursionar en nuevos mercados, además de analizar y recomendar mejoras a los procesos operativos para hacerlos más eficientes y minimizar los impactos ambientales.

Principales clientes:

En 2023 las ventas de metales se realizaron a 300 clientes y las de químicos a 196 clientes. No se tiene dependencia con ningún cliente en particular.

Los principales clientes de Peñoles y su porcentaje de participación en el valor de las ventas del ejercicio 2023 fueron los siguientes:

Cliente	% sobre ventas
Bank of Montreal	17.3
Stonex Financial LTD	11.3
Coins and Things	11.2
HSBC Bank USA	4.5

Mitsubishi International Corp.	4.1
Trafigura Group	4.1
Johnson Controls Enterprises Mexico, S. de R.L. de C.V.	3.8
Ternium	3.0
Toronto Dominion Bank	2.2
Metco Suisse AG	2.2

Legislación aplicable y situación tributaria:

La Compañía y sus subsidiarias se rigen bajo el marco legal y fiscal aplicable a cualquier sociedad mercantil mexicana; adicionalmente, les resultan aplicables las disposiciones de la LMV, Ley Minera, Ley Federal de Armas de Fuego y Explosivos, Ley de Aguas Nacionales, Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Medio Ambiente, Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, Ley de la Industria Eléctrica, Ley Federal de Responsabilidad Ambiental, Ley General de Cambio Climático, entre otras; además de disposiciones estatales y municipales, así como reglamentos y normas que de ellas emanan.

Adicionalmente, la Compañía se adhiere al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo del CCE, a las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Información Financiera Relacionada con el Clima (TCFD) del Consejo de Estabilidad Financiera y a los criterios establecidos por el COSO, entre otros.

Concesiones mineras

Peñoles debe obtener concesiones gubernamentales para explorar y explotar el potencial mineral. Bajo el régimen legal y regulatorio actual de México, las concesiones para las operaciones mineras, proyectos de desarrollo y prospectos de exploración pueden ser canceladas por el gobierno mexicano bajo ciertas circunstancias, incluso cuando no alcanza los niveles mínimos de gasto, si los derechos relacionados con la explotación no se pagan al gobierno mexicano o si no se cumplen las normas ambientales y de seguridad.

Las concesiones mineras solo otorgan derechos sobre minerales y sustancias, y no otorgan derechos sobre la superficie de la tierra bajo la cual están ubicadas las minas. Conforme a las reformas a la nueva Ley Minera, ahora Ley de Minería, que entró en vigor el 9 de mayo de 2023 la duración de las concesiones mineras para la explotación se redujo de 50 a 30 años, y se otorgarán siempre y cuando se cumplan ciertos requisitos, en total las nuevas concesiones que se otorguen a partir de la entrada en vigor de la nueva ley serán tendrán como máximo una duración de 55 años.

Cambio climático

Los esfuerzos para combatir el cambio climático a través de leyes y regulaciones nacionales, estatales, regionales y de otros países, así como a través de acuerdos internacionales, pueden crear riesgos e

incertidumbres transicionales para nuestro negocio, que pueden tener implicaciones legales y de política pública, así como impactos financieros. Por ejemplo: aumentar la exposición a litigios; incrementar las obligaciones de divulgación de información; coartar la licencia para operar; cancelaciones, deterioro y jubilación anticipada de activos existentes; imponer límites a las emisiones de GEI y a activos intensivos en carbono; incrementos en el costo de las emisiones GEI; costos asociados a la adquisición de tecnología menos intensiva en emisiones; ganancias reducidas o pérdidas que surjan por una menor demanda de los productos; y el aumento en costos de producción como resultado directo o indirecto de la imposición de cualquiera de estos controles.

Peñoles establece su evaluación en riesgos y oportunidades climáticos, y reconoce que pueden existir implicaciones potenciales en los estados financieros en el futuro con respecto a las medidas de mitigación y adaptación a los riesgos físicos y de transición. El efecto potencial del cambio climático sería con respecto a los activos y pasivos que se miden con base en una estimación de los flujos de efectivo futuros. Peñoles considera específicamente el efecto del cambio climático en la valuación de propiedad, planta y equipo, activos por impuestos diferidos, y en la provisión para el costo de cierre de la mina. La Compañía no tiene activos o pasivos cuya medición esté directamente relacionada con el desempeño del cambio climático (por ejemplo: bonos vinculados a la sustentabilidad).

Las principales formas en que el clima ha afectado la preparación de los estados financieros son:

- Peñoles ya ha tomado algunas decisiones estratégicas relacionadas con el cambio climático, como centrarse en la descarbonización y aumentar la energía eólica. Cuando las decisiones han sido aprobadas por Consejo de Administración, los efectos se consideraron en la preparación de estos estados financieros mediante su inclusión en las proyecciones de flujos de efectivo futuros que sustentan la estimación del valor recuperable de las propiedades, planta y equipo y los activos por impuestos diferidos, según corresponda.
- La estrategia de Peñoles consiste en medidas de mitigación y adaptación. Para mitigar los impactos por y sobre el cambio climático, Peñoles confía en la energía renovable, el reemplazo de combustibles y las oportunidades de eficiencia para reducir la huella de carbono. El enfoque de medidas de adaptación se basa en modelos climáticos para producir información accionable para el diseño, construcción, operación y cierre de sus activos mineros, considerando el cambio climático. Los cambios futuros en la estrategia de cambio climático de la Compañía o las señales de descarbonización global pueden afectar los juicios significativos y las estimaciones clave y dar lugar a cambios materiales en los resultados financieros y los valores contables de ciertos activos y pasivos en períodos de informe futuros. Sin embargo, a la fecha del balance, Peñoles cree que no hay un impacto material en los valores de activos y pasivos mostrados en los estados financieros. Aunque se trata de una estimación, no se considera una estimación crítica.

Impuesto sobre la renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM)

Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2024 y 2023

Para 2024 y 2023 no hay cambios significativos que afecten el impuesto a la utilidad, para 2023 sólo hubo temas formales de entrada en vigor de la nueva versión del Certificado Fiscal Digital por Internet (CFDI) para la facturación y la Carta Porte.

Consolidación Fiscal

La LISR establece una tasa corporativa del 30%. Industrias Peñoles y sus principales subsidiarias determinaron hasta 2013 el ISR sobre una base consolidada en los términos de la legislación fiscal vigente a ese año. A partir del 1° de enero de 2014 con la Reforma Fiscal, tanto la Compañía como sus subsidiarias controladas enteran el ISR sobre bases individuales.

De acuerdo con las disposiciones de la LISR vigente a partir de 2014, los grupos que consolidaban fiscalmente al 31 de diciembre de 2013 debieron desconsolidarse y enterar el ISR y/o impuesto al activo (IA) que en su caso hubieran diferido y que esté pendiente de pago. Por lo tanto, la Compañía como empresa controladora, entera el ISR que con motivo de la consolidación fiscal difirió, de forma similar al entero del ISR diferido por consolidación fiscal conforme a los cambios introducidos al régimen de consolidación fiscal de 2010.

La reforma fiscal establece dos plazos para el pago de los efectos de la desconsolidación; el primero es a cinco años, de tal forma que el 25% deberá enterarse a más tardar el 31 de mayo de 2014 mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%, 20%, 15% y 15%), para cubrirse, previa actualización en los cuatro ejercicios siguientes; y el segundo es hasta diez años aplicando las disposiciones vigentes hasta 2013.

Los principales conceptos que originan el ISR diferido por consolidación fiscal son:

- a) Pérdidas fiscales de las controladas incluidas en la determinación del resultado fiscal consolidado y que no han sido amortizados en lo individual por las controladas.
- b) Dividendos distribuidos por las controladas y que no provinieron del saldo de su Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y CUFIN reinvertida.
- c) Conceptos especiales de consolidación derivados de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan.

Derivado de la desconsolidación fiscal, durante 2023 se liquidó la última anualidad correspondiente a las pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal por un monto de US\$5.2.

También con motivo de la reforma fiscal de 2014, se modificó la Ley Federal de Derechos en materia minera y en adición a los derechos que hasta 2013 pagaba la industria minera, se incorporaron a partir de 2014 los siguientes derechos adicionales. Estos son causados de forma anual y deberán enterarse a más tardar dentro de los primeros tres meses siguientes al ejercicio que correspondan.

- a) Se incorporó un “derecho adicional sobre minería” para aquellos titulares de concesiones mineras no productivas u “ociosas” cuando no lleven a cabo obras o trabajos de exploración o explotación minera.
- b) Un DEM a cargo de los titulares de concesiones y asignaciones mineras, consistente en la aplicación de la tasa de 7.5% a la diferencia positiva que resulte de disminuir de sus ingresos acumulables las deducciones establecidas en la LISR, excluyendo las deducciones de inversiones, intereses y ajuste anual por inflación. Puede ser acreditado contra el ISR del mismo ejercicio y deberá enterarse a más tardar dentro de los primeros tres meses siguientes al del ejercicio que corresponda.
- c) Se adicionó un “derecho extraordinario sobre minería” a los titulares de concesiones y asignaciones mineras que realicen la enajenación de oro, plata y platino, consistente en aplicar la tasa del 0.5% sobre el valor de las ventas de dichos metales.

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas

La Compañía no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido

un pasivo por impuestos diferidos suman US\$893.8 y US\$678.8 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Reforma a la Ley Federal de Trabajo (LFT) en materia a las vacaciones

Durante el mes de diciembre de 2022, se reformaron los artículos 76 y 78 de la LFT, donde incrementan los beneficios mínimos a que por Ley tienen derecho los trabajadores, los cuales incluyen incremento en el número de vacaciones y, en consecuencia, de la prima vacacional, salvo en los casos en que los beneficios otorgados a los trabajadores por política interna sean iguales o superiores a los cambios establecidos en estos artículos. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía reconoció un incremento en su reserva de vacaciones y prima vacacional un importe de US\$12.5, mismo que se encuentra incluido en el rubro de vacaciones y prima vacacional por pagar.

Contingencias

La Compañía está sujeta a diversas leyes y regulaciones que, de no cumplirse, podrían dar lugar a sanciones. Los períodos fiscales permanecen abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales mexicanas durante los cinco años siguientes a la fecha de presentación de las declaraciones de impuestos por parte de las compañías de la Emisora, tiempo durante el cual, las autoridades tienen facultades de revisión para determinar impuestos adicionales incluyendo multas y recargos. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por períodos más prolongados. Como tal, existe el riesgo de que las transacciones, y en particular las transacciones con partes relacionadas, que no hayan sido cuestionadas en el pasado por las autoridades, puedan ser cuestionadas por ellas en el futuro. Más aún, no se pueden anticipar y determinar potenciales montos que puedan ser reclamados o la probabilidad de que se produzca un resultado desfavorable de estas o cualquier revisión futura que pueda iniciarse.

Actualmente, la Compañía tiene iniciadas diversas auditorías relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, derecho especial sobre minería y participación de los trabajadores en las utilidades por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) y se ha presentado la información y documentación que le ha sido requerida.

- Al 31 de diciembre de 2023 Industrias Peñoles, y su subsidiaria Comercializadora de Metales Fresnillo se encuentran en un proceso de auditoría fiscal de la operación denominada Silverstream, durante 2023 ambas empresas iniciaron un acuerdo conclusivo ante la PRODECON, el cual se cerró sin acuerdo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. en diciembre de 2023 y para Comercializador de Metales Fresnillo en enero de 2024, se espera que el SAT emita una conclusión final del tema a más tardar en mayo de 2024.
- Al 31 de diciembre de 2022 Metalúrgica Met Mex Peñoles (subsidiaria de Peñoles) se encontraba en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 y 2015 relacionado con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del SAT la cual emitió diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, compra de materia prima y maquila, durante 2023 se logró un acuerdo conclusivo con el SAT sin que resultaran importes materiales a liquidar.
- En 2011 se produjo una inundación en la mina Saucito, tras lo cual el Grupo presentó una reclamación al seguro por los daños causados (y por la interrupción del negocio). Esta reclamación fue rechazada por el proveedor de seguros. A principios de 2018, después de que el asunto fuera llevado a un arbitraje de mutuo acuerdo, la reclamación del seguro fue declarada válida; sin embargo, hay desacuerdo sobre el monto apropiado a pagar. En octubre de 2018, el Grupo recibió \$13,600 de dólares con respecto a la reclamación del seguro; sin embargo, esto no constituye un acuerdo final y la administración continúa buscando un pago de seguro más alto. Debido al hecho de

que las negociaciones están en curso y existe incertidumbre sobre el momento y el monto involucrado para llegar a un acuerdo final con la aseguradora, actualmente no es factible determinar el monto total que se espera recuperar.

Recursos humanos:

Las sociedades en cuyo capital participa Peñoles tienen una fuerza de trabajo integrada como sigue:

Número de empleados*	Dic' 23	%	Dic' 22	%
De confianza	4,907	32	5,413	32
Sindicalizados	10,666	68	11,438	68
Gran total (*)	15,573	100	16,851	100

(*) Estas cifras no incluyen personal de compañías asociadas.

Las sociedades en cuyo capital participa Peñoles mantienen relaciones laborales con diversos sindicatos. Las relaciones que se mantienen con todos ellos son de mutuo respeto y favorables para las partes. Respetamos el derecho a la libertad de asociación y la negociación colectiva, de acuerdo con el marco de las leyes nacionales, así como con los tratados y convenios internacionales.

Para garantizar los derechos laborales se revisan anualmente los convenios de terceros contratistas y los contratos colectivos de trabajo que se tienen celebrados con los diferentes sindicatos, cubriendo así el total de personal sindicalizado.

Las subsidiarias de Peñoles en conjunto con las diversas secciones sindicales trabajan en la promoción de la seguridad, la salud y la higiene de los colaboradores, a través de Comisiones de Seguridad e Higiene que se integran por igual número de colaboradores sindicalizados y no sindicalizados. Durante los primeros meses de 2023 se concluyeron satisfactoriamente las revisiones salariales con las diferentes secciones de los sindicatos mencionados anteriormente. Asimismo, en los últimos 14 ejercicios y hasta la fecha de este Reporte, no se presentaron eventos de huelga por cuestiones laborales en ninguna de las unidades operativas.

En 2023, se llevó a cabo un ajuste de personal administrativo y operativo para mejorar la eficiencia de los procesos de negocio.

Desempeño ambiental:

Peñoles considera la sostenibilidad como un pilar en la estrategia de negocio, mediante la cual evoluciona para seguir generando valor y confianza en sus grupos de interés. Alineados con la Visión y Misión de la Sociedad, los negocios y operaciones se desarrollan en el marco de una Política de Desarrollo Sustentable donde garantizamos que nuestras operaciones sean continuas, productivas y seguras; así como, respetar el medio ambiente, las comunidades y la salud en el contexto de nuestras operaciones. Lo anterior, con base en una cultura de protección y prevención, enriquecida mediante la consulta y la participación de los trabajadores y sus representantes. Nuestro propósito es nuestra guía sobre las decisiones estratégicas equilibrando nuestras necesidades con las de nuestros grupos de interés y el medio ambiente. La sostenibilidad se encuentra en el centro de nuestro propósito para garantizar la viabilidad de la organización en el futuro, sin perder de vista la responsabilidad y el compromiso que tenemos con nuestro entorno socioambiental.

Nuestro enfoque de sostenibilidad se apoya en tres principios:

- 1)Arraigar la sostenibilidad en nuestra cultura organizacional.
- 2)Operar de manera compatible con la sociedad y el medio ambiente.
- 3)Compartir los beneficios con nuestros grupos de interés.

Comprometido con proveer recursos esenciales de manera sostenible, Peñoles se ha planteado tres objetivos a mediano plazo:

- Ser un referente de gobernanza. Desarrollar un proceso de coordinación interna que garantice los resultados.
- Alcanzar un desempeño socioambiental de excelencia. Anticipar los retos y nuevas exigencias de la sociedad, evolucionando de forma sostenible.
- Ser líder en materia Ambiental, Social y de Gobernanza; manteniendo la confianza de los grupos de interés y la competitividad de la Compañía.

Asimismo, Peñoles tiene el objetivo de lograr cero impactos ambientales significativos y minimizar la huella ecológica. Industrias Peñoles cuenta con estándares y procedimientos para prevenir y atender las emergencias que pudieran derivarse de los accidentes y aprender de cada caso. Contamos con un esquema estandarizado que comprende los siguientes incidentes ambientales: derrames de residuos y materiales, contaminación de agua, emisiones a la atmósfera e incendios forestales. La gestión medioambiental de la Compañía se enfoca en asegurar el estricto cumplimiento de la normativa aplicable, tomando en cuenta las mejores prácticas y las tendencias internacionales. Asimismo, se mantiene actualizado el inventario de los principales aspectos ambientales, a partir del cual se definen, adquieren y operan eficientemente los recursos materiales, humanos y de informática necesarios para prevenir los potenciales impactos ambientales. Finalmente, se fomentan acciones que le permitan a la Compañía mejorar sus indicadores de ecoeficiencia, y, por lo tanto, su desempeño. Los objetivos en la materia son:

- Reducir al mínimo las emisiones de gases y compuestos de efecto invernadero y prevenir la emisión de otros contaminantes a la atmósfera.

- Gestionar los riesgos físicos y de transición con relación al cambio climático.
- Minimizar el consumo de agua, así como la descarga de aguas residuales, cumpliendo con los límites permisibles.
- Manejar y disponer en forma adecuada de los residuos, y disminuir su generación en la medida de lo posible.
- Evitar daños a la flora y fauna.
- Prevenir incidentes ambientales y estar preparados para atender las emergencias que pudieran derivarse de ellos.

La Compañía es consciente de los impactos potenciales de sus operaciones en el medio ambiente y los riesgos inherentes a la industria. Estos riesgos incluyen, entre otros, derrames de los depósitos de jales, generación de emisiones, contaminación de suelos y mantos acuíferos, así como el manejo inadecuado de residuos tóxicos.

En cuanto a la normatividad, las materias reguladas incluyen, entre otras, las relativas a la exploración y explotación minera, protección al medio ambiente (impacto ambiental, agua, aire, uso de suelo, flora y fauna), aprovechamiento de los recursos hídricos, seguridad y salud en el trabajo, consultas a pueblos y comunidades indígenas, explosivos, riesgos sanitarios y seguridad nuclear.

En el tema de protección al ambiente, la normativa para todas las actividades económicas y que aplica al sector minero-metalúrgico, incluye, entre otras:

- Autorización de cambio de uso de suelo forestal,
- Autorización en materia de impacto ambiental,
- Cédula de Operación Anual,
- Depósito en el Fondo Forestal Mexicano,
- Licencia de funcionamiento,
- Ley de Aguas Nacionales y su reglamento,
- Ley Federal de Responsabilidad Ambiental,
- Ley General de Cambio Climático,
- Ley General de Desarrollo Forestal Sustentable,
- Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente y sus reglamentos,
- Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos y su reglamento,
- NOM-001-SEMARNAT-2021 Descarga de aguas residuales,
- NOM-043-SEMARNAT-1993 Emisión de partículas sólidas provenientes de fuentes fijas,
- NOM-052-SEMARNAT-2005 Residuos peligrosos,
- NOM-138-SEMARNAT/SSA1-2012 Límites hidrocarburos en suelos y remediación,
- NOM-147-SEMARNAT/SSA1-2004 Límites metales en suelo y remediación.

Es importante señalar que la autorización de cambio de uso de suelo forestal implica la realización de estudios técnicos que demuestren que la construcción y operación de los establecimientos industriales no compromete la biodiversidad ni provoca la erosión de los suelos, el deterioro de la calidad del agua o la disminución en su captación, y que los usos alternativos del suelo que se propongan sean más productivos a largo plazo.

El sector minero-metalúrgico es uno de los más regulados y existe normatividad ambiental que aplica exclusivamente a éste, como es el caso del proceso para el otorgamiento de permisos de construcción de

depósitos de jales que administra la Comisión Nacional del Agua, y otra muy relevante que fue desarrollada, a sugerencia de la Cámara Minera de México, por un grupo de trabajo organizado por Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales e integrado por representantes de los sectores público, privado y académicos coordinado, la cual incluye:

- NOM-120-SEMARNAT-2011 Exploración minera directa,
- NOM-141-SEMARNAT-2003 Presas de jales,
- NOM-155-SEMARNAT-2007 Lixiviación de oro y plata,
- NOM-157-SEMARNAT-2009 Planes de manejo de residuos minero-metalúrgicos; y
- NOM-159-SEMARNAT-2011 Lixiviación de cobre.

Estas normas establecen límites y condiciones que previenen los principales impactos al ambiente que potencialmente podría causar el sector. Es decir, el sector minero-metalúrgico tiene ampliamente definidas las condiciones y límites en que puede realizar sus actividades de manera que se minimicen los impactos en el entorno en su concepto más amplio, y se maximicen los beneficios a la sociedad.

Adicionalmente, la Compañía se adhiere a:

- El Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo del CCE.
- El Decálogo de Empresa Socialmente Responsable del Cemefi.
- El Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Las prácticas desarrolladas por *Association of Certified Anti-Money Laundering Specialists*, *Association of Certified Fraud Examiners (ACFE)*, *Trace International* y *Ethisphere*.
- Los estándares de la *London Bullion Market Association (LBMA)*, *Mining Association of Canada (MAC)*.
- Los estándares de Gestión ISO (International Organization for Standardization) y OHSAS (Occupational Health and Safety Assessment Series).
- Los principios de Control Interno según los criterios establecidos por el COSO.
- Los principios de Empresa Socialmente Responsable del Cemefi.

Para evaluar nuestro desempeño ambiental se llevan a cabo auditorías internas por parte del corporativo y especialistas externos. Asimismo, la PROFEPA de México lleva a cabo vistas e inspecciones como parte del proceso de verificación para obtener los certificados de Industria Limpia (una de nuestras operaciones tiene el certificado vigente, mientras que el resto se encuentran en proceso de ser certificadas). De manera adicional, empresas especializadas en sistemas de gestión realizan auditorías y con base en los resultados, 75% de nuestras unidades operativas cuentan con la certificación ISO 14001. Y continuaremos el proceso con el resto de las operaciones. Por otra parte, las divisiones Metales y Químicos ya están certificadas en ISO 9001. Asimismo, las minas Herradura y Noche Buena están en cumplimiento con el Código de Manejo del Cianuro emitido por el Instituto Internacional de Manejo del Cianuro, mientras que la unidad minera La Ciénega está en proceso de obtener dicha certificación.

Por otra parte, Velardeña, Herradura y Saucito se destacan como las primeras minas del país en haber obtenido el Reconocimiento de Excelencia Ambiental por parte de la PROFEPA. Nuestras unidades Química del Rey y Fertirey han mantenido exitosamente la certificación del Sistema de Administración de Responsabilidad Integral (SARI) que otorga la Asociación Nacional de la Industria Química A.C. (ANIQ)

Las prácticas y acciones de sustentabilidad se tienen implementadas a lo largo de la cadena de valor y el ciclo de vida de los procesos: desde la exploración, el desarrollo, la construcción de proyectos, la operación de las unidades mineras, plantas metalúrgicas y químicas, investigación, abastecimiento, productos, hasta el cierre de operaciones, incluyendo las minas, a fin de controlar y reducir la huella ambiental.

El comportamiento de Peñoles en relación con el medio ambiente está enfocado al cuidado, protección y conservación de la naturaleza, del que es corresponsable. Asimismo, como parte de su compromiso con la responsabilidad social, la Compañía promueve y fomenta la cultura del cuidado al medio ambiente con diversas actividades en sus unidades operativas. Algunas de las acciones que destacan en este marco, son:

Control de emisiones: Las principales emisiones por chimenea generadas por la empresa provienen de los procesos metalúrgicos, por lo que contamos con sistemas de control de alta eficiencia y monitoreamos de manera permanente, y en tiempo real, la presencia de bióxido de azufre y partículas en el aire ambiente con una red automática de alta tecnología. Además, contamos con un plan de emergencia que consiste en el paro oportuno, parcial o total, de los procesos productivos, en caso de que, por condiciones climáticas adversas, la atmósfera no pueda dispersar con suficiencia lo emitido. Tenemos personal capacitado para atender cualquier contingencia que se presente. De manera adicional, se ha promovido la construcción de domos para resguardar el inventario de mineral en las operaciones mineras para evitar la contaminación por ruido a las comunidades vecinas. Asimismo, todos los laboratorios de análisis de muestras de mineral en las minas, además de la planta de electrólisis de la unidad Milpillás, cuentan con colectores de polvos y lavadores de gases. Por su parte, los procesos de las plantas químicas generan emisiones básicamente de partículas, que son captadas en sistemas colectores de polvos.

Las emisiones conducidas de bióxido de azufre (SO₂) cumplen con los criterios internos establecidos, que son más estrictos aun que los límites ordenados por la PROFEPA, lo que ha permitido a la Compañía estar muy por debajo de los límites máximos permitidos para la calidad del aire. Dicho cumplimiento ha sido una ardua tarea. En lugar de emitir a la atmósfera el bióxido de azufre (contaminante criterio a nivel mundial) – que se genera en el proceso de fundición del plomo y zinc, éste se aprovecha para producir ácido sulfúrico, óleum, bisulfito de amonio, bióxido de azufre líquido y el sulfato de amonio como fertilizante, con lo que se evita su emisión a la atmósfera y se cumple cabalmente con el límite de calidad del aire establecido por la Secretaría de Salud para dicho gas. Además de aprovechar al máximo el bióxido de azufre, se cuenta con un plan de emergencia que consiste en el paro oportuno, parcial o total, de los procesos productivos en caso de que, por condiciones climáticas adversas, la atmósfera no pueda dispersar con suficiencia el contaminante emitido. Con ello, se evita infringir el límite referido y la contaminación del aire.

Energía: Peñoles procura el uso eficiente de la energía eléctrica y los combustibles utilizados en los procesos, con la consecuente reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. Como parte del compromiso de la Compañía con la sustentabilidad, se busca permanentemente incrementar la utilización de electricidad proveniente de tecnologías limpias. Asimismo, optimizamos el consumo de combustibles, mediante el monitoreo y control de demanda y en equipos de creación de valor. En términos generales, en el periodo considerado de 2005 a 2019, por cada tonelada de los productos más relevantes se consume menos cantidad de energía eléctrica y energéticos. El 2020 fue una excepción; el consumo fue mayor en la Planta de Zinc y en la nueva unidad minera Capela, aunado a una menor producción.

Estamos comprometidos con responder al reto del cambio climático. Por ello, la estrategia de mitigación de emisiones se basa en el uso de electricidad de fuentes renovables, que reducen nuestras emisiones y contribuyen a proveer metales esenciales en la transición a una economía baja en carbono. Peñoles opera

una central eólica en el estado de Oaxaca (Fuerza Eólica de Istmo), produce energía mediante turbinas de vapor en Metalúrgica Met-Mex y sustituye el consumo de energéticos mediante colectores solares térmicos en Milpillás y Metalúrgica Met-Mex. Además, en 2017 inició la operación comercial de un contrato de cobertura eléctrica con EDC y en 2020 con MLP.

A través de la estrategia de autosuficiencia eléctrica de nuestra compañía, hemos incrementado significativamente la participación de tecnologías limpias en nuestro consumo de electricidad. En 2017, comenzamos la operación comercial de Eólica de Coahuila (EDC) mediante un contrato de autoabastecimiento, y en 2020 pusimos en marcha a Eólica Mesa La Paz (MLP) a través de un contrato de cobertura eléctrica.

Durante el periodo de 2014 a 2019, hemos observado un crecimiento notable en el consumo de electricidad limpia, pasando del 7.8% al 27.3%. Sin embargo, en 2020, esta participación disminuyó ligeramente al 25.0%, a causa de que teníamos la expectativa de consumir la generación de MLP para alcanzar un 40.6% de consumo de tecnologías limpias. No obstante, debido a demoras en trámites regulatorios, nos vimos obligados a vender la generación de esta central en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) y adquirir energía equivalente de la CFE.

En 2023, el porcentaje de generación renovable contratada ascendió al 48.0% del consumo total. Sin embargo, nuevamente el consumo de energías limpias legalmente asignado a Peñoles solo alcanzó el 33.4%, ya que el excedente se vendió al MEM y la energía faltante se adquirió de la CFE.

Continuamos con los trámites para que toda la energía limpia que generamos nos sea adjudicada, manteniendo nuestro objetivo de que 100% de nuestro suministro de electricidad provenga de fuentes limpias en 2028.

Biodiversidad: Las operaciones de Peñoles se ubican fuera de áreas naturales protegidas o de alta biodiversidad, por lo que el impacto sobre especies protegidas es nulo. No obstante, se llevan a cabo campañas de forestación dentro de nuestras instalaciones y en áreas aledañas, además de implementar acciones para proteger la flora y fauna del entorno.

Gestionamos la conservación de la biodiversidad de manera eficiente a nivel local, con base en el marco regulatorio aplicable en los ecosistemas donde operamos y en los permisos de cambio de uso de suelo autorizados en cada unidad de negocio, por ejemplo, se llevan a cabo actividades de rescate y reubicación de individuos de flora y fauna silvestres considerados con alguna categoría de protección de acuerdo con la NOM-059-SEMARNAT-2010. Antes de iniciar cualquier proyecto o durante su operación, realizamos evaluaciones de impacto ambiental. Posteriormente, gestionamos los riesgos correspondientes, priorizando su eliminación o reduciéndolos al mínimo. Asimismo, restauramos el entorno impactado y, como último recurso, realizamos la compensación correspondiente. Nuestros planes de gestión abarcan todo el cumplimiento legal.

Gestión del agua: Reconocemos que el agua es un recurso compartido de gran valor ambiental, social, cultural y económico. Las operaciones de la Compañía no afectan significativamente fuente de agua alguna, toda vez que la normatividad correspondiente requiere de la obtención de una concesión o permiso otorgado por la autoridad federal del agua, quien aprueba o no dicha concesión en función de la disponibilidad del recurso.

El agua que consumimos en nuestras operaciones proviene de fuentes superficiales, subterráneas y municipales, las cuales tratamos y reutilizamos. Reducimos el consumo de agua mediante la eficiencia de los procesos y la recirculación. Además, se cuenta con sistemas de tratamiento y captación que permiten un alto nivel de aprovechamiento del agua, y se busca incrementar el uso de agua residual tratada en plantas propias en sustitución del agua fresca o de primer uso. Finalmente, las unidades de negocio no descargan aguas residuales industriales a cuerpos de agua y solamente en ciertos casos realizan descargas de servicios sanitarios, cuya calidad está dentro de los límites establecidos en la normatividad aplicable.

El agua se utiliza principalmente para el procesamiento de minerales, reacciones químicas, enfriamiento de equipos industriales, control y prevención de emisiones, y para consumo e higiene del personal. En el caso del agua de mina, por ejemplo, su aprovechamiento tampoco implica afectación de las fuentes de agua toda vez que, dadas las condiciones y profundidades de donde se extrae, no se relaciona directamente con los acuíferos subterráneos o los escurrimientos superficiales, que constituyen las fuentes de abastecimiento sujetas a explotación por el resto de los usuarios del recurso.

Materiales y residuos: Peñoles busca alternativas de valorización internas y externas para el reciclaje de los residuos generados para su aprovechamiento en sustitución de algunos materiales. La mayor cantidad de los residuos generados son las impurezas de los minerales que se extraen: jales derivados de la concentración de minerales metálicos; grasa de hornos, lodos y jarosita provenientes de los procesos metalúrgicos; y polvillos de dolomita, cal ceniza y yeso de los procesos químicos.

Nuestra estrategia se apoya en la implementación de las mejores prácticas actualmente aplicables y en las tecnologías de control disponibles en la ingeniería, la operación y el gobierno de sus instalaciones de almacenamiento de jales, como parte de un Sistema Integral de Gestión de Jales.

Los residuos no aprovechables son confinados de manera segura y controlada; aun así, se tienen contempladas estrategias y procedimientos de prevención y control de posibles derrames accidentales de sustancias. En las presas de jales, por ejemplo, se realiza el monitoreo permanente para evitar fugas o derrames, se han reemplazado tuberías por unas más fuertes y seguras, además, se han instalados sistemas de paro automático de bombeo en casos de emergencia.

Mediante el desarrollo y la gestión continuos, el objetivo del grupo es revisar e implementar tecnologías, prácticas y métodos de punta en nuestras instalaciones, con el objetivo de causar cero daños a las personas y al medio ambiente. Para lograrlo, nos basamos en las mejores prácticas de ingeniería y los principios de gestión de asociaciones como Mining Association of Canada (MAC), CDA, ICOLD y ICMM.

El Panel Independiente de Revisión de Jales se reúne con la Compañía cada dos meses y realiza anualmente cuatro visitas virtuales y dos de campo. Los hallazgos se presentan a la alta gerencia para su seguimiento. Actualmente, hemos cambiado nuestro enfoque de la implementación inicial a la documentación e institucionalización de nuestro marco de gobernanza en la Política de Jales que esperamos publicar en 2023.

Cierre de minas: Acorde a lineamientos, filosofía y Política de Sustentabilidad de la Compañía, las prácticas de cierre de una operación minera son parte integral del ciclo de vida de la mina; por ello es prioridad su preparación temprana y continua durante la vida útil de cada proyecto. El propósito es mantener los sitios donde se ha establecido la operación, ofreciendo garantía de estabilidad física, química y biológica en las diferentes fases de la operación minera, lo cual incluye el cierre con visión de largo plazo.

Durante las diferentes etapas de la operación minera, se realizan trabajos de planeación sobre la restauración y rehabilitación progresiva de áreas que dejan de ser intervenidas, con lo que Peñoles demuestra una vez más el compromiso de mantener operaciones seguras, estables física y químicamente, respetuosas de entorno social y ambiental mediante un proceso eficiente de restauración final.

Cada unidad operativa es única, por lo que se consideran sus particularidades para elaborar la metodología de un cierre seguro y viable en los aspectos ambiental, técnico y económico, con el propósito de dejar un legado positivo, siempre apegado a la normatividad local, al contexto ambiental, económico y social, que incluye las mejores prácticas en procesos de cierre y remediación de sitios.

Todas las unidades mineras cuentan con su plan conceptual para el cierre, el cual establece un fondo de garantía —reserva ecológica— para atender estas actividades. Este fondo se actualiza cada año a partir de estudios, estimación de condiciones y costos actualizados para gestionar las actividades progresivas de cierre. La metodología para el cierre se revisa cada cinco años para minas de Peñoles y cada tres años para las de Fresnillo.

En las unidades cerradas Cuale, Sultepec, Monte y Minita se llevan a cabo actividades de mantenimiento y resguardo, ayudando así a las etapas de sucesión ecológica para el desarrollo de hábitats en los sitios que fueron intervenidos por la actividad minera.

Desde 2020, en la unidad Bismark se realizan actividades de forma sistemática para el cierre, iniciando con las etapas de orden y limpieza, recuperación de equipos e inicio de desmantelamiento de infraestructura para su posterior caracterización, remediación y reforestación de las áreas.

Investigación y desarrollo tecnológico: La Compañía busca el desarrollo de nuevos productos, procesos y mejora a los existentes con tecnología de punta, minimizando el impacto ambiental, para lo cual cuenta con el Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico ubicado en Torreón, Coahuila. Se han logrado obtener optimizaciones en el procesamiento de minerales, en los procesos metalúrgicos y químicos, así como reducir la cantidad de agua en los depósitos de jales.

Cambio climático: Asumimos nuestra responsabilidad sumándonos a los esfuerzos de los diferentes actores económicos, gubernamentales y sociales a fin de alcanzar las metas del Acuerdo de París y prevenir los peores efectos del cambio climático. En la industria minera mexicana, hemos sido pioneros en la generación eléctrica de fuentes renovables para nuestras operaciones. La Compañía participa también en foros nacionales e internacionales para exponer sus puntos de vista en los temas en que pueda influir —incluyendo los de sustentabilidad—, monitorea los cambios regulatorios y realiza revisiones de normatividad para anticiparse a su aplicación y tomar acciones que prevengan incumplimientos; incluso en varios ámbitos, la Compañía cuenta un mejor desempeño que el que establecen los límites de la legislación aplicable.

Hemos optado por el uso de escenarios con precios al carbono y hojas de ruta estratégicas de descarbonización como metodologías para estructurar el análisis de riesgos de transición y la identificación de oportunidades de descarbonización. Consideramos que estas metodologías facilitan la integración del cambio climático en los planes estratégicos y operativos. Las operaciones de Peñoles cuentan con objetivos anuales de eficiencia energética, que son considerados en la evaluación del desempeño e incentivos de nuestras operaciones, por ejemplo: medidas de ahorro implementadas, consumo de energía por tonelada de mineral procesado y/o de producto, y eficiencia en costos, entre otros.

El cuidado preventivo del medio ambiente al que nos compromete nuestra Política de Desarrollo Sostenible es fundamental para alcanzar el objetivo de cero impactos ambientales significativos, esto es, impactos que no causen un deterioro importante al medio ambiente. Para lograrlo, Peñoles tiene un Sistema de Gestión Ambiental, mediante el cual se identifican los aspectos ambientales significativos, incluyendo las obligaciones ambientales derivadas del marco regulatorio vigente y de las condicionantes establecidas en las autorizaciones otorgadas. A partir de ello definimos los controles operativos y los programas que nos permitan operar los procesos de manera eficiente y responsable, sujetos a mejora continua.

Dentro de los sistemas de gestión ambiental implementados en Peñoles, se toma en consideración la normatividad nacional aplicable a los aspectos ambientales; en ésta se incluyen las leyes, reglamentos y normas mexicanas relacionadas con el cambio climático. Los impactos relevantes derivados del cambio climático en los negocios de Peñoles, así como las medidas de mitigación que se tienen implementadas se describen con mayor detalle en la sección de Actividad Principal de este Reporte Anual.

Información de mercado:

Industrias Peñoles participa principalmente en mercados internacionales de *commodities*, en su mayoría de los siguientes metales: oro, plata, zinc y plomo. De ahí que los precios de sus productos son fijados, en principio, por las leyes de oferta y demanda del mercado global.

En función de los volúmenes de producción en 2023, Peñoles es el mayor productor global de plata afinada, líder latinoamericano en la producción de oro y plomo afinados, y se encuentra entre los principales productores mundiales de zinc afinado y sulfato de sodio.

Durante 2023, Peñoles realizó sus ventas a 27 países en América, Europa y Asia, además de México. En los mercados internacionales, la Compañía vende un volumen importante de sus productos a través de sus subsidiarias Peñoles Metals & Chemicals y Bal Holdings, ambas empresas localizadas en Estados Unidos de América, además de Quirey do Brasil, localizada en Brasil.

Por lo que se refiere a las ventas locales, el precio de sus principales productos es fijado en dólares americanos pagaderos en pesos; de ahí que aproximadamente 95% de las ventas totales de Peñoles estén ligadas al dólar americano.

Un resumen de los principales productos de Peñoles y sus usos es el siguiente:

Principales productos	Usos principales
Oro	Joyería, medallas y monedas, electrónica, industrial y dental.
Plata	Industrial, joyería y orfebrería, medallas y monedas.

Zinc	Construcción, transporte, infraestructura, maquinaria industrial y productos de consumo.
Plomo	Acumuladores.
Sulfato de Sodio	Detergente en polvo, vidrio, papel, como agente fijador de color en la industria textil y como materia prima en la producción de otros químicos.
Óxido de Magnesio	Productos refractarios, producción de alimento para animales y fertilizante, retardante de flama, aislante.
Sulfato de Magnesio	Fertilizante, industria de la curtiduría, procesamiento de productos químicos y fabricación de detergentes.

Nota: Los usos anteriores no incluyen demanda para fines de inversión financiera.

Por lo que se refiere a los competidores de Peñoles, tratándose de los metales afinados (oro, plata, plomo, zinc y cobre) prácticamente su competencia puede ser cualquier empresa productora de estos mismos *commodities*, por lo que existe quizá una mínima diferenciación en el producto y no en precio, dado que éstos se rigen por mercados internacionales. Derivado de lo anterior, la cercanía, la atención y el conocimiento del cliente, constituyen la principal herramienta de competencia, para así conservar su lealtad. En el caso de los productos químicos, la competencia estriba principalmente en el precio y servicio al cliente, así como en la calidad, pureza y presentación de estos.

Posicionamiento de Mercado de Peñoles en 2023

	Consumo Latinoamérica	Ventas Peñoles en la Región	% Part.
Zinc (ton)	622,551	104,139	17%
Plomo (ton)	761,385	81,409	11%

	Consumo Mundial ⁽¹⁾	Ventas Totales de Peñoles	% Part.
Plata (ton)	37,480	2,236	6%

	Producción Nacional Afinado Primario	Producción Peñoles Afinado	% Part.
Oro (kg)	32,541	31,513	97%

(1)El consumo mundial de plata incluye atesoramiento de barras.

Para los productos químicos, la participación de mercado nacional en el mismo periodo fue de 76% para el sulfato de sodio (fabricación de detergentes), sulfato de magnesio 56% (industria agrícola) y 27% en óxido de magnesio (diversos mercados de consumo).

Fuentes:

- Demanda de Plomo y Zinc en Latinoamérica - Global zinc investment horizon outlook Q4 2023 - diciembre 2023 y Global lead investment horizon outlook Q4 2023. Wood Mackenzie. A Verisk Analytics Business.

- Demanda Mundial de Plata Interim Silver News, diciembre 2023, The Silver Institute.
- Producción de oro afinado Peñoles, Informe al Comité Ejecutivo diciembre 2022; producción de Grupo México, reporte anual 3Q 2023 y estimaciones.
Datos de Ventas Nacionales - Dirección de Finanzas de Peñoles, Reporte consolidado de ventas 4T 2023 y Ventas Consolidadas por País 2023.

Estructura corporativa:

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. es una empresa tenedora de acciones, cuyas subsidiarias se dedican principalmente a la exploración, extracción y venta de concentrados y minerales, producción y venta de metales no ferrosos, especialidades químico-industriales, e investigación y desarrollo de tecnología.

Las principales empresas subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre de 2023, el porcentaje de tenencia accionaria (directa e indirecta) y la actividad principal de cada una de ellas se detallan a continuación:

	Subsidiaria	% Participación	Actividad Principal
1	Minas Peñoles, S.A. de C.V.	100	Compañía tenedora
2	Química Magna, S.A. de C.V.	100	Compañía tenedora
3	Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	100	Planta metalúrgica no ferrosa y productora de aleaciones
4	Química del Rey, S.A. de C.V.	100	Sulfato de sodio y óxido de magnesio
5	Minera Ciprés, S.A. de C.V.	100	Explotación minera
6	Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	100	Explotación minera
7	Minera Capela, S.A. de C.V.	100	Explotación minera
8	Arrendadora Mapimí, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento
9	Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	100	Servicios administrativos
10	Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	100	Servicios administrativos
11	Bal Holdings, Inc.	100	Comercializadora
12	Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	100	Energía eólica
13	Fresnillo, plc.	75	Empresa tenedora de acciones con subsidiarias dedicadas a la explotación

			minera
14	Minera Tizapa, S.A. de C.V.	51	Explotación minera

	Asociada	% Participación	Actividad Principal
1	Aerovics, S.A. de C.V. (*)	63	Transportación aérea privada
2	Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50	Prestación de servicios de transportación ferroviaria
3	Administradora de Riesgos Bal S.A. de C.V.	35	Administración de riesgos

(*) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el 30.98% y 36.19% corresponde a acciones sin derecho a voto. Peñoles no tiene control en estas inversiones, por los años terminados en esas fechas.

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. forma parte de Grupo BAL, un conjunto de empresas de vanguardia que incorpora a un grupo diversificado de negocios: Profuturo (afore), Grupo Nacional Provincial (seguros), Peñoles (industrias minera, metalúrgica y química), Fresnillo, plc (industria minera), Grupo Palacio de Hierro (tiendas departamentales), TANE (joyería), Solvimás (servicios financieros), Valores Mexicanos (casa de bolsa), Crédito Afianzador (fianzas), AgroBal (negocios agropecuarios), Médica Móvil (medicina prehospitalaria), Instituto Tecnológico Autónomo de México (educación), y ElectroBal (generación de energía eléctrica).

Adicionalmente, Grupo BAL realiza una importante contribución a la educación por medio de su labor filantrópica al apoyar al Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Cada uno de ellos se esfuerza por alcanzar el cuartil superior de su industria en cuanto a rentabilidad y, en su conjunto, el conglomerado busca crear valor superior para los grupos de interés, ofreciendo productos y servicios excepcionales a sus clientes, apoyando el desarrollo personal y profesional de sus empleados, contribuyendo así al avance de México.

Descripción de los principales activos:

La inversión en propiedades planta y equipo al cierre de 2023 y 2022 se integra como sigue:

	(millones de dólares)		Vida útil estimada
	2023	2022	
Propiedades mineras	8,156.0	7,498.1	10
Plantas metalúrgicas	1,761.5	1,712.6	7

Edificios y terrenos	1,382.6	1,338.2	9 y 7
Otros activos	29.1	22.5	5
	11,329.2	10,571.4	
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro	7,105.0	6,468.1	
	4,224.2	4,103.3	
Construcciones en proceso ⁽¹⁾	436.0	607.4	
Total	4,660.2	4,710.7	

En 2023 los activos bajo construcción incluyen principalmente adecuaciones y reemplazos de activos de propiedades mineras y plantas metalúrgicas, mientras que para 2022 en adición a los conceptos anteriores se realizaron inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios para la construcción y desarrollo del proyecto minero Juanicipio (Estado de Zacatecas) que inició operaciones en el mes de junio 2023. Ningún activo de la Compañía o sus subsidiarias se encuentra en garantía de créditos.

La estimación de inversiones en 2024 para adecuaciones y reemplazos de equipos ascenderá aproximadamente a US\$123.6.

Las subsidiarias de Industrias Peñoles cuentan con un programa de protección para sus activos, que contempla la cobertura de los riesgos propios del negocio de minería y metalurgia. El programa cuenta con pólizas de seguro corporativas contratadas con una aseguradora de prestigio, programa que cubre los edificios, la maquinaria, las operaciones críticas y la interrupción de operaciones.

Las coberturas son conocidas como todo riesgo y cubren daños ocasionados por: incendio, rayo, explosión, huracán, terremoto, rotura de maquinaria y equipo, equipo electrónico, equipo de comunicación, robo, material en bodegas propias y de terceros.

Entre los principales activos de Peñoles se encuentran los siguientes:

- Compañía: Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.
Localización: Torreón y Ramos Arizpe, Coahuila.
Actividad principal: Complejo metalúrgico no ferroso.
Antigüedad: Fundada en 1901.
Productos principales: Oro, plata, plomo, y zinc afinados.
- Fundición de plomo:
 - Capacidad instalada: 180,000 ton/año de *bullion* de plomo.
Capacidad utilizada en 2023: 77%.
- Refinería plomo-plata:
 - Capacidad instalada:
 - 153,000 ton/año de plomo afinado.
 - 118 millones onzas/año de plata.
 - 1.8 millones onzas/año de oro.
 - Capacidad utilizada 2023:
 - Oro: 54%.

Plata: 66%.

Plomo: 78%.

- Refinería de zinc:
 - Capacidad instalada: 350,000 ton/año de zinc. Limitada temporalmente a 270,000 tons/año de zinc, por las razones que se explican en el Resumen Ejecutivo de este Reporte Anual.
 - Capacidad utilizada en 2023: 72%.
- Planta Aleazin: producción de aleaciones de zinc.

Producciones de metales afinados en 2023:

- 973.7 miles onzas de oro.
- 77.8 millones onzas de plata.
- 119,793 ton de plomo.
- 251,754 ton de zinc.

Actualmente Met-Mex es uno de los mayores complejos metalúrgicos y el mayor productor mundial de plata afinada. Cuenta con dos circuitos principales:

- El circuito fundición-refinería, compuesto por la fundición de plomo, donde se procesan concentrados de plomo-plata para producir plomo *bullion*, y por la refinería de plomo-plata, que recibe tanto el plomo *bullion* como dorés, precipitados y otros materiales ricos en contenidos metálicos para producir oro, plata, plomo y bismuto afinados.
- El circuito zinc, que se alimenta de concentrados de zinc. Consta de una planta de tostación de concentrados (antigua) y una de lixiviación directa (nueva) que se puso en marcha en enero de 2019 para incrementar la capacidad anual de producción, y mediante un proceso electrolítico se obtiene zinc afinado en diferentes calidades y presentaciones.
- Compañía: Minera Penmont, S. de R.L. de C.V.
Subsidiaria propiedad 100% de Fresnillo plc (75% Peñoles). Cuenta con tres unidades mineras localizadas en el Estado de Sonora con operación a cielo abierto, una de ellas -Soledad-Dipolos- se encuentra fuera de operación:
 - Unidad La Herradura:
Una de las minas de oro más grande de México.
Antigüedad: 1997.
Productos: doré (aleación oro-plata).
Capacidad instalada: 20,223,914 ton de mineral depositado.
Principales productos en 2023:
 - 355,485 oz de oro contenido.
 - Unidad: Noche Buena:
Antigüedad: 2012. En mayo de 2023 se suspendió la explotación del tajo por agotamiento de reservas, con lo que Noche Buena inició su proceso de cierre.
Productos: doré (aleación oro-plata).
Capacidad instalada: 7'428,000 ton de mineral depositado.
Principales productos en 2023:
 - 42,537oz de oro contenido.
- Compañía: Minera Fresnillo, S.A. de C.V.
Localización: Fresnillo, Zacatecas.

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 1554.

Productos: Concentrados de plomo y concentrados de zinc.

Capacidad de molienda: 2'640,000 ton de mineral al año.

Principal producto en 2023:

- 12,772 koz de plata contenida.

Fresnillo, 100% subsidiaria de Fresnillo plc, es una de las minas más antiguas del mundo y ha estado en operación continua a diferentes escalas desde 1554. La unidad consiste en una mina subterránea y una planta de flotación, es una de las principales minas de plata primaria en el mundo.

En 2021, como parte de la optimización de la planta de beneficio, se completó la conexión del nuevo circuito a la planta de flotación de Fresnillo, aumentando la capacidad de la planta para procesar mineral con mayores leyes de plomo y zinc, sin impactar las tasas de recuperación. En ese mismo año concluyó la construcción de una planta de flotación para recuperar valores de oro y plata en jales (Piritas II), misma que fue interconectada a la red eléctrica nacional y entró en operación en 2023.

- Compañía: Minera Saucito, S.A. de C.V.

Localización: Zacatecas.

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 2011.

Productos: Concentrado de plomo y concentrados de zinc.

Capacidad de molienda: 2'600,000 ton de mineral al año.

Principal producto en 2023:

- 12,102 koz de plata contenida.

Saucito, 100% subsidiaria de Fresnillo plc. Consiste en una mina subterránea y una planta de flotación, entró en operación en su primera fase con una capacidad de molienda y procesamiento de 990,000 toneladas anuales. En el último trimestre de 2014 dieron inicio las operaciones de Saucito II, incrementando la capacidad a la actual, y en 2018 entró en funcionamiento una planta de lixiviación de concentrados de hierro para recuperar valores de oro y plata en jales (Piritas I).

- Compañía: Minera Mexicana La Ciénega, S.A. de C.V.

Localización: Durango.

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 1992.

Productos: Concentrados de plomo, concentrados de zinc y precipitados de plata.

Capacidad de molienda: 1'340,000 ton de mineral al año.

Principales productos en 2023:

- 35,934 oz de oro contenido.
- 4,335 koz de plata contenida.

- Unidad Minera San Julián

Localización: Frontera de Chihuahua y Durango.

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 2016 (Fase I) y 2017 (Fase II).

Productos: Concentrados de plomo, concentrados de zinc y precipitados de plata.

Capacidad de molienda: 3'268,000 ton de mineral al año.

Principales productos en 2023:

- 44,487 oz de oro contenido.

- 13,349 koz de plata contenida.
- Unidad Minera Juanicipio
Localización: Zacatecas.
Actividad principal: Explotación minera.
Antigüedad: 2022
Productos: Concentrados de oro y concentrados de plata.
Capacidad de molienda: 1'340,000 ton de mineral al año.
Principales productos en 2023:
 - 20,570 oz de oro contenido.
 - 9.4 moz de plata contenida.

Esta unidad minera es una coinversión de Fresnillo plc (56%) y Mag Silver Corporation (44%). El mineral de Juanicipio fue procesado en las plantas de beneficio de Fresnillo y Saucito durante 2020 y 2021, en tanto continuó la construcción de su planta de beneficio, que fue terminada a finales de 2021. La interconexión de la planta a la red eléctrica se retrasó por diversas causas, y a finales de diciembre 2022 se realizó dicha interconexión, con lo que inició formalmente su puesta en marcha para ir incrementando la producción gradualmente en 2023.

- Compañía: Química del Rey, S.A. de C.V.
Localización: Laguna del Rey, Coahuila.
Actividad principal: Fabricación y venta de productos químicos inorgánicos.
Antigüedad: 1962.
Productos: Sulfato de sodio, óxido de magnesio, sulfato de magnesio.
Capacidad Instalada:
 - Sulfato de sodio: 780,000 ton/año.
 - Óxido de magnesio: 90,000 ton/año.
 - Sulfato de magnesio: 64,000 ton/año.Capacidad Utilizada en 2023:
 - Sulfato de sodio: 90%
 - Óxido de magnesio: 66%
 - Sulfato de magnesio: 100%Producción 2023:
 - 699,316 ton de sulfato de sodio.
 - 59,024 ton de óxido de magnesio.
 - 63,845 ton de sulfato de magnesio.

Química del Rey tiene la mayor capacidad de producción de sulfato de sodio del mundo occidental. Hasta finales de 2009, la empresa se dedicaba principalmente a procesar productos especiales derivados del óxido de magnesio para ser utilizados en aplicaciones en la industria eléctrica; a partir del 2010 se incorporan las operaciones de producción y comercialización de productos derivados del sodio y del magnesio. En el último trimestre de 2014, se puso en marcha la planta II de sulfato de sodio, que incrementó la capacidad de producción a 780,000 toneladas al año con que cuenta actualmente, cuya inversión fue de US\$43.0.

- Unidad Minera Sabinas
Localización: Sombrerete, Zacatecas.
Actividad principal: Explotación minera.
Antigüedad: 1995.
Productos: Concentrados de plomo, concentrados de zinc y concentrados de cobre.
Capacidad Instalada: 1'330,000 ton/año de mineral molido.

Capacidad Utilizada en 2023: 94%.

Producción y principales contenidos en 2023:

- 1'250,659ton de mineral molido.
- 16,236 ton de zinc contenido.
- 2,828 koz de plata contenida.
- 2,529 ton de cobre contenido.
- 7,110 ton de plomo contenido.

Aunque se trata de una mina muy antigua, a partir de 1995 Minera Sabinas pasó a formar parte de Peñoles, como una mina polimetálica que utiliza el método de corte y relleno y cuenta con una planta concentradora. En 2019 se concluyó un proyecto de optimización, con lo que se incrementó la capacidad de molienda y la producción de contenidos metálicos.

- Unidad Minera Tizapa

Localización: Zacazonapan, Estado de México.

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 1994.

Productos: Concentrados de plomo, concentrados de zinc y concentrados de cobre.

Capacidad Instalada: 980,000 ton/año mineral molido.

Capacidad Utilizada en 2023: 98%.

Producción y principales contenidos en 2023:

- 960,500 ton de mineral molido.
- 41,463 ton de zinc contenido.
- 8,821 ton de plomo contenido.
- 5,894 koz de plata contenida.

Esta unidad minera es una coinversión de Peñoles (51%) con Sumitomo Corporation (10%) y Dowa Mining Corporation (39%). Es una mina polimetálica en la que se combina una alta ley de zinc e importantes volúmenes de contenidos de oro, plata y plomo, de operación subterránea, cuenta con una planta concentradora y se encuentra posicionada entre las minas de zinc más importantes de México.

- Unidad Minera Velardeña

Localización: Cuencamé, Durango.

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 2013.

Productos: Concentrados de zinc, concentrados de plomo y concentrados de cobre.

Capacidad Instalada: 2'800,000 ton/año mineral molido

Capacidad Utilizada en 2023: +100%.

Producción y principales contenidos en 2023:

- 2'800,674 ton de mineral molido.
- 81,066 ton de zinc contenido.
- 2,595 ton de plomo contenido.
- 591 koz de plata contenida.
- 2,923 ton de cobre contenido.

La unidad Velardeña inició la operación comercial el 1° de mayo de 2013. La inversión realizada en su construcción, equipamiento y capital de trabajo fue de US\$206.0. Esta unidad minera cuenta con instalaciones de vanguardia en materia de tecnología y sustentabilidad, ya que utiliza celdas solares, iluminación LED, además de plantas tratadoras de agua. Consta de una mina subterránea y planta de

beneficio, en donde se concluyó un proyecto de optimización (segunda fase) durante 2019, que incrementó la capacidad de molienda y flotación de 7,000 a 8,000 toneladas diarias.

- Unidad Minera Capela

Localización: Teloloapan, Guerrero

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 2020.

Productos: Concentrados de zinc, concentrados de plomo y concentrados de cobre.

Capacidad Instalada: 1,485,000 ton/año mineral molido

Capacidad Utilizada en 2023: 82%.

Producción y principales contenidos en 2023:

- 1,215,990 ton de mineral molido.
- 26,691 ton de zinc contenido.
- 3,411 ton de plomo contenido.
- 2,234 koz de plata contenida.
- 2,467 ton de cobre contenido.

La unidad minera polimetálica Capela inició operaciones en abril 2020. En 2021 las actividades en la unidad minera se centraron en estabilizar los procesos operativos en mina y planta.

- Unidad Minera Milpillas

Milpillas cuenta con una mina subterránea, patios de lixiviación y una planta electrolítica para producir cátodos de cobre.

Localización: Santa Cruz, Sonora.

Actividad principal: Explotación minera.

Antigüedad: 2006

Producto: Cátodos de cobre.

Capacidad Instalada: 45,000 ton/año de cobre catódico.

Capacidad Utilizada en 2023: 30%.

Producción y principales contenidos en 2023:

- 13,676 ton de cobre catódico.

Milpillas, la única mina de cobre catódico de Peñoles, inició operaciones en agosto de 2006 tras una inversión de US\$ 242.4 en la construcción y capital de trabajo. En abril de 2020, la Compañía anunció la decisión de suspender por tiempo indefinido las operaciones de esta unidad, debido a la fuerte caída en el precio del cobre, la naturaleza del yacimiento (diseminado) y los altos costos de operación. Milpillas continuó produciendo cátodos de cobre a partir del mineral depositado en patios de lixiviación. En junio de 2022, debido a las buenas expectativas para el precio del cobre, se reanudaron las operaciones de esta unidad minera para producir cobre en cátodos a partir de sus reservas de mineral.

- Unidad Minera Maple

A esta unidad se le conoce también como Naica.

Localización: Saucillo, Chihuahua.

En operación: 1951 - 2014.

Productos: Concentrados de plomo y concentrados de zinc.

Las operaciones de esta unidad minera fueron suspendidas por tiempo indefinido a partir de octubre 2015 por causa de fuerza mayor, debido a que el 1° de enero del mismo año, un flujo extraordinario provocó la inundación parcial significativa de la mina.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

Actualmente no existe, ni se tiene conocimiento de la probabilidad futura de algún proceso judicial, administrativo o arbitral en que se encuentre involucrada la Compañía, sus subsidiarias, consejeros y/o principales funcionarios que haya tenido o pueda tener un impacto significativo sobre los resultados operativos y la posición financiera de Peñoles.

Peñoles y sus subsidiarias no se encuentran en ninguno de los supuestos establecidos por los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, y a la fecha no existe riesgo, ni se tiene conocimiento de que puedan ser declarados o hayan sido declarados en concurso mercantil. En 2009, cinco miembros de la comunidad agraria El Bajío en el estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre ciertas tierras superficiales en las proximidades de las operaciones de Minera Penmont ("Penmont"), presentaron una demanda legal ante el Tribunal Unitario Agrario de Hermosillo, Sonora, para que Penmont desocupe un área de esta superficie. El terreno en disputa abarcaba una porción de la superficie donde se ubican parte de las operaciones de la mina Soledad-Dipolos. El litigio resultó en una orden judicial definitiva, la cual Penmont cumplió desalojando 1,824 hectáreas de terreno, lo que resultó en la suspensión de operaciones de Soledad-Dipolos. Si bien el reclamo y la orden judicial definitiva no afectaron el título legal sobre la concesión minera o el mineral que actualmente se encuentra en los patios de lixiviación cerca del sitio de la mina, se requiere acceso al terreno en el sitio de la mina para la explotación de la concesión en Soledad-Dipolos.

Penmont es el propietario legal y registrado del terreno donde se encuentran los patios de lixiviación, pero aún no ha podido obtener acceso físico a estos patios debido a la oposición de ciertos individuos locales. Este terreno fue comprado por Penmont al gobierno federal de México de conformidad con los procedimientos legales. La Compañía tiene una expectativa razonable de que Penmont eventualmente recupere el acceso a los activos de Soledad-Dipolos y procese el contenido de mineral en los patios de lixiviación de Soledad-Dipolos. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo, pero no limitado a, los diferentes procesos legales que Penmont ha presentado para recuperar el acceso a la tierra, y otros procesos que han presentado miembros de la comunidad agraria El Bajío buscando la cancelación del título de propiedad de Penmont sobre esta materia, cuyo expediente se encuentra pendiente de resolución definitiva. Por lo tanto, Peñoles continúa reconociendo propiedades, planta y equipo e inventarios relacionados con Soledad-Dipolos. Debido a que aún no se sabe con certeza cuándo se podrá otorgar acceso para que se pueda procesar el inventario, este inventario se clasifica como un activo no corriente.

En lo que respecta al inventario, durante el primer semestre del año la Compañía identificó ciertas sospechas de extracción ilegal de contenido de oro en sus plataformas de lixiviación Soledad-Dipolos. La Compañía estima una pérdida de aproximadamente 20,000 onzas de contenido de oro y en consecuencia reconoció un castigo de US\$21.9 respecto del contenido de oro de Soledad-Dipolos en inventario, el cual ha sido presentado como otros gastos en el estado de resultados consolidado. La Compañía ha tomado acciones pertinentes con el apoyo de diversas autoridades para detener la extracción ilegal. Como resultado de la visita de las autoridades al sitio minero se confirmó que no había personal realizando ninguna actividad

minera en Soledad-Dipolos. Por lo tanto, la Compañía no espera actualmente ninguna pérdida adicional de este inventario.

La cancelación del inventario consideró tanto la estimación de la cantidad recuperable de oro existente en la plataforma de lixiviación como el volumen potencial de solución que se está irrigando en el área que se cree que ha sido lixiviada hasta la fecha. Sin embargo, la naturaleza de la estimación significa que el resultado real puede diferir de esas estimaciones.

Los demandantes de la comunidad de El Bajío también presentaron reclamaciones contra acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubrían parcelas de tierra distintas a la superficie donde se encuentra Soledad-Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas ni intereses geológicos específicos en las parcelas afectadas y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos declarando nulos y sin valor dichos acuerdos de ocupación sobre esas parcelas de tierra y que Penmont debe remediar dichas tierras al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas parcelas de tierra aún está sujeto a una conclusión, ya que las apelaciones avanzan según lo esperado. Sin embargo, dado que Penmont no ha realizado operaciones mineras significativas ni ha tenido intereses geológicos específicos en estas parcelas de tierra, Peñoles no considera importante cualquier contingencia relacionada con dichas parcelas de tierra. No existen activos materiales reconocidos respecto de estas parcelas de terreno a 31 de diciembre de 2023.

En referencia al comunicado emitido por la “Office of the United States Trade Representative” el 3 de abril de 2024 en donde solicita al Gobierno de México la revisión de una presunta negación de derechos de sus trabajadores en nuestra filial Minera Tizapa, Industrias Peñoles emitió un evento relevante el día 4 de abril, en el que reitera que siempre ha respetado y continuará respetando la libertad de asociación sindical y negociación colectiva de sus trabajadores, por lo que contribuiremos activamente con las autoridades mexicanas para que realicen las investigaciones correspondientes con dicho centro de trabajo y confiamos plenamente en los procedimientos establecidos por el Tratado comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (TMEC) para obtener una pronta solución del caso.

Acciones representativas del capital social:

El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable, como sigue:

	Número de acciones		Importe (millones de dólares)	
	2023	2022	2023	2022
Capital social autorizado y suscrito.	413,264,747	413,264,747	403.7	403.7
Acciones recompradas.	15,789,000	15,789,000	2.3	2.3
Capital social nominal en circulación.	397,475,747	397,475,747	401.4	401.4

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de US\$ 401.4 (equivalente a \$2,191.2 millones de pesos) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo. Al 31 de diciembre de 2023 no existen acciones clase dos en circulación.

A continuación, se indica el número de acciones recompradas durante los últimos 3 años en que se realizaron recompras:

Año	Número de acciones recompradas
1998	959,000
1999	5'318,000
2000	175,000

En los últimos veintitrés ejercicios no se ha realizado ninguna emisión o recompra de acciones de Industrias Peñoles. Asimismo, la Compañía no mantiene posiciones en instrumentos derivados liquidables en acciones ni certificados de participación ordinarios sobre acciones.

Dividendos:

Industrias Peñoles determina el importe de los dividendos que paga a sus accionistas en función de los resultados obtenidos durante el ejercicio inmediato anterior y las necesidades para financiar el futuro crecimiento de la Compañía.

A continuación, se indican los dividendos decretados y pagados en los ejercicios 2021 y 2019, así como las correspondientes fechas de pago:

Fecha de pago	Dividendo decretado (millones de dólares)	Dividendo por acción (dólares)
16 de noviembre, 2021	50.0	0.1258
09 de diciembre, 2019*	78.6	0.2
27 de mayo, 2019*	78.7	0.2

*Las cifras representan los dólares equivalentes al tipo de cambio de la fecha de pago de los dividendos decretados y pagados en pesos.

En los ejercicios de 2020, 2022 y 2023 no hubo decreto de dividendos para los accionistas de Peñoles.

En los contratos de crédito vigentes no existen cláusulas que pueden restringir el pago de dividendos. En algunos préstamos anteriores que ya fueron liquidados existieron dichas cláusulas, pero Peñoles no incurrió en ninguno de los supuestos para dar efecto a tales restricciones, por lo tanto, a la fecha no se ha limitado el pago de dividendos de acuerdo con la práctica institucional. Adicionalmente, a partir de la información con

que actualmente se cuenta y con base en las expectativas de los resultados operativos y financieros, no se contempla que tales cláusulas limiten el futuro decreto y pago de dividendos, derivados de las utilidades netas futuras.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	USD 2023-01-01 - 2023-12-31	USD 2022-01-01 - 2022-12-31	USD 2021-01-01 - 2021-12-31
Ingresos	5,928,965,000.0	5,523,358,000.0	5,971,814,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	808,199,000.0	1,032,454,000.0	1,555,807,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	95,447,000.0	379,488,000.0	981,928,000.0
Utilidad (pérdida) neta	286,536,000.0	325,575,000.0	562,575,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	0.37	0.46	0.98
Adquisición de propiedades y equipo	595,993,000.0	747,503,000.0	762,059,000.0
Depreciación y amortización operativa	690,579,000.0	690,579,000.0	724,785,000.0
Total de activos	9,979,256,000.0	10,042,527,000.0	9,793,259,000.0
Total de pasivos de largo plazo	3,344,413,000.0	3,337,883,000.0	3,569,376,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	38.0	41.0	35.0
Rotación de cuentas por pagar	26.0	32.0	27.0
Rotación de inventarios	129.0	144.0	134.0
Total de Capital contable	5,505,788,000.0	5,288,276,000.0	5,023,880,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0.13

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Como se indicó en la sección de Información General de este Reporte Anual, la información financiera seleccionada del cuadro comparativo anterior se basa en los Estados Financieros dictaminados por los auditores externos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021. Toda la información financiera fue preparada de conformidad con las IFRS.

Los factores de riesgo y las estimaciones contables críticas descritos en las secciones correspondientes de este Reporte Anual pueden afectar significativamente el desempeño futuro y los resultados de Peñoles.

Información financiera trimestral seleccionada:

No aplica.

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No aplica.

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

De acuerdo con sus actividades de negocio, Peñoles ha definido los siguientes segmentos:

- Metales preciosos: Este segmento incluye las unidades mineras donde se extrae y beneficia minerales con contenidos metálicos ricos en plata y oro. Otras actividades relacionadas con el segmento incluyen la prospección y exploración de nuevos yacimientos, así como el desarrollo de unidades mineras para futuras operaciones mineras. La tenencia accionaria de las unidades de negocio del segmento es propiedad de la subsidiaria Fresnillo plc, organizada bajo las leyes del Reino Unido que cotiza sus acciones en la Bolsa de Londres, Inglaterra. Prácticamente todos los concentrados y doré, son enviados al complejo metalúrgico de Met-Mex.
- Metales base: Agrupa las actividades de exploración, extracción y beneficio de minerales para obtener concentrados de zinc, plomo y cobre. Los concentrados de zinc y plomo son enviados en su mayoría a Met-Mex para su tratamiento y refinación a fin de obtener principalmente zinc y plomo afinados. Los concentrados de cobre son vendidos a otras empresas metalúrgicas no relacionadas establecidas fuera de México.
- Metalúrgico: El segmento metalúrgico comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado, y b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 29% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América, a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.
- Otros: Integrado principalmente por las siguientes operaciones: a) operaciones de producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio; b) las entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad como segmento en los términos de la IFRS 8 "Segmentos de Operación".

Las políticas contables utilizadas por la Compañía en los segmentos de información internamente son las mismas que las contenidas en las notas de los estados financieros consolidados.

La evaluación del desempeño financiero de los diferentes segmentos que realiza el CODM (Chief Operating Decision Maker) para medir su rendimiento y tomar decisiones, está basado en el resultado de operación.

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, y por los años terminados en esas fechas, se muestran a continuación (cifras en millones US\$).

2023	Minas metales Preciosos	Minas metales Base	Metalúrgico	Otros, eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a Clientes Terceros.	0.7	491.3	5,181.5	255.4	5,929.0
Ventas Intra-grupo.	2,704.3	580.3	32.7	-3,317.3	-
Total de Ventas.	2,705.1	1,071.6	5,214.2	-3,061.9	5,929.0
Utilidad (pérdida) Bruta.	503.2	140.4	-14.8	179.3	808.2
Utilidad (pérdida) de Operación (1).	158.3	-54.7	-141.1	115.1	77.6

2022	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros, eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a Clientes Terceros.	0.1	412.5	4,884.0	226.8	5,523.4
Ventas Intra-grupo.	2,432.9	704.9	75.0	-3,212.9	-
Total de Ventas.	2,433.0	1,117.4	4,959.0	-2,986.0	5,523.4
Utilidad (pérdida) Bruta.	536.0	326.1	-30.6	201.0	1,032.5
Utilidad (pérdida) de Operación (1).	250.5	148.1	-175.7	178.8	401.7

2021	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros, eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a Clientes Terceros.	-	527.3	5,323.0	121.5	5,971.8
Ventas Intra-grupo.	2,703.1	832.3	37.1	-3,572.5	-
Total de Ventas.	2,703.1	1,359.6	5,360.1	-3,451.0	5,971.8

Utilidad (pérdida) Bruta.	936.9	469.6	95.2	54.1	1,555.8
Utilidad (pérdida) de Operación (1).	678.1	278.8	-68.4	82.5	971.0

(1) No incluye otros gastos e ingresos ni deterioro de activos de larga duración.

Segmentos geográficos: Los negocios productivos de Peñoles son manejados principalmente en México, pero sus productos son vendidos en siete áreas geográficas del mundo.

Ventas por áreas geográficas: En la tabla siguiente se muestra la distribución de las ventas consolidadas por área geográfica (cifras en millones US\$):

	2023	%	2022	%	2021	%
Domésticas (México)	1,248.8	21.1	1,137.1	20.6	952.6	16.0
Norteamérica*	3,084.2	52.0	2,852.4	51.6	3,553.9	59.5
Asia	525.2	8.9	680.9	12.3	713.4	11.9
Europa	1,042.3	17.5	805.7	14.6	674.2	11.3
Sudamérica	25.1	0.4	31.7	0.6	58.1	1.0
Otros	3.4	0.1	15.4	0.3	19.6	0.3
Total	5,929.0	100.0	5,523.4	100.0	5,971.8	100.0

*Incluye ventas a Estados Unidos y Canadá.

Ventas por producto: En la tabla siguiente se muestra la distribución de las ventas consolidadas por producto (cifras en millones US\$):

	2023	%	2022	%	2021	%
Oro	1,856.0	31.3	1,838.0	33.3	2,040.1	34.2
Plata	1,796.1	30.3	1,587.4	28.7	1,787.6	29.9
Zinc	753.6	12.7	879.4	15.9	849.2	14.2
Plomo	311.2	5.2	310.5	5.6	304.1	5.1
Concentrados de mineral	559.0	9.4	387.6	7.0	545.8	9.1
Cobre matte	139.9	2.4	131.2	2.4	132.4	2.2
Sulfato de sodio	165.7	2.8	130.1	2.4	109.2	1.8
Otros productos	347.4	5.9	259.2	4.7	203.4	3.5
Total	5,929.0	100.0	5,523.4	100.0	5,971.8	100.0

Informe de créditos relevantes:

Adeudos fiscales:

Para 2024 y 2023 no hay cambios significativos que afecten el impuesto a la utilidad de la Compañía y sus subsidiarias. En 2023 sólo hubo temas formales de entrada en vigor de la nueva versión del CFDI para la facturación y la Carta Porte.

La tasa corporativa que contempla la LISR es de 30%.

Industrias Peñoles y sus principales subsidiarias determinaron hasta 2013 el ISR sobre una base consolidada en los términos de la legislación fiscal vigente a este año. A partir del 1° de enero de 2014 con la Reforma Fiscal, tanto Peñoles como sus subsidiarias controladas enteran el ISR sobre bases individuales.

De acuerdo con las disposiciones de la LISR vigente a partir de 2014, los grupos que consolidaban fiscalmente al 31 de diciembre de 2013 deberán desconsolidarse y enterar el ISR y/o IA que en su caso hubieran diferido y que esté pendiente de pago por cada entidad en bases individuales. Por lo tanto, Industrias Peñoles como empresa controladora, entera el ISR que con motivo de la consolidación fiscal difirió, de forma similar al entero del ISR diferido por consolidación fiscal conforme a los cambios introducidos al régimen de consolidación fiscal de 2010.

La reforma fiscal de 2014 establece dos plazos para el pago de los efectos de la desconsolidación; el primero es a cinco años, de tal forma que el 25% deberá enterarse a más tardar el 31 de mayo de 2014 mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%, 20%, 15% y 15%), para cubrirse, previa actualización en los cuatro ejercicios siguientes; y el segundo es hasta diez años aplicando las disposiciones vigentes hasta 2013.

Los principales conceptos que originan el ISR diferido por consolidación fiscal son:

- a) Pérdidas fiscales de las compañías controladas incluidas en la determinación del resultado fiscal consolidado y que no han sido amortizados en lo individual por las controladas.
- b) Dividendos distribuidos por las compañías controladas y que no provinieron del saldo de su CUFIN y CUFIN reinvertida.
- c) Conceptos especiales de consolidación derivados de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan.

Derivado de la desconsolidación fiscal, durante 2023 se liquidó la última anualidad correspondiente a las pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal por un monto de US\$5.2.

El DEM es considerado como un impuesto a la utilidad a cargo de los titulares de concesiones y asignaciones mineras, consistente en la aplicación de la tasa del 7.5% a la diferencia positiva que resulte de disminuir de sus ingresos acumulables las deducciones establecidas en la LISR, excluyendo las deducciones de inversiones, intereses y ajuste anual por inflación. Este DEM puede ser acreditado contra el ISR del mismo ejercicio y deberá enterarse a más tardar dentro los primeros tres meses siguientes al del ejercicio que corresponda.

Los impuestos a la utilidad cargados en el estado de resultados por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integran como sigue (cifras en millones US\$):

	2023	2022
--	------	------

ISR causado	129.9	214.5
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporarias	-505.7	-338.9
Beneficio IEPS	-3.3	-0.5
Impuesto sobre la renta	-379.1	-124.8
Derecho especial a la minería causado	36.1	58.8
Derecho especial a la minería diferido	0.3	-37
Derecho especial a la minería	36.4	21.8
Impuestos a la utilidad cargados en resultados	-342.6	-103.0

Las partidas que originan la diferencia entre las tasas legal y efectiva del impuesto a la utilidad son como sigue (cifras en millones US\$):

	2023	2022
Resultado determinado a la tasa legal del impuesto sobre la renta en México (30%)	-16.8	66.8
Efectos de inflación para propósitos fiscales	-121.9	-126.7
Gastos y costos no deducibles	27.8	17.6
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	-304.1	-108.3
Beneficio IEPS	-3.3	-0.5
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	78.1	46.6
Derecho especial a la minería diferido	-11.6	-6.7
Otras partidas	-21.8	5.8
Beneficio en tasa en región fronteriza	-5.4	-19.4
Impuesto a la utilidad	379.1	-124.8
Tasa efectiva	675.60%	-56.10%

Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo conforme a lo siguiente (cifras en millones de dólares):

	2023	2022
Préstamos bancarios denominados en pesos ¹	125.9	-
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc ²	-	317.5
Préstamo bancario ³	100.0	50.0
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	9.6	9.4
Total deuda corriente denominada en dólares	235.5	376.8

(1) Al 31 de diciembre de 2023, préstamos directos con vencimientos el 24 de enero de 2024 por US\$61.1 (equivalente a \$1,031.5 millones de pesos) y el 31 de enero de 2024 por US\$64,870 (equivalente a \$1,095.9 millones de pesos), devengando intereses a una tasa promedio de 12.17%.

(2) Remanente de Bonos de Deuda Quirografarios emitidos por Fresnillo plc; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más withholding tax y sin avales, los cuales se recompraron por el 60% de la emisión durante septiembre de 2020.

El 13 de noviembre 2023 se liquidó el remanente de esta deuda.

(3) Al 31 de diciembre de 2023, préstamos directos con vencimiento el 31 de enero de 2024 a una tasa promedio de 6.32%.

Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2023, de igual forma, se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$601,500.

Al 31 de diciembre la conexión de los intereses por pagar de la deuda a corto y largo plazo se muestra a continuación:

	2023	2022
Saldo Inicial al 1 de enero	41.4	39.3
Intereses devengados en el año	172.1	145.9
Intereses capitalizados en propiedades, planta y equipo	4.1	11.3
Pago de Intereses de corto y largo plazo	-178.0	-155.1
Saldo final al 31 de diciembre	39.6	41.4

A las mismas fechas, la deuda a largo plazo comprendía los siguientes préstamos pagaderos en dólares:

	2023	2022
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB ^s	1,173.8	1,172.2
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB ^s	500.7	501.1
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc ^s	829.5	
Bilateral con garantía ECA ^r	28.8	38.1
Total	2,532.9	2,540.5
Vencimiento corriente	9.6	9.4
Total deuda no corriente denominada en dólares	2,523.3	2,531.2

Al 31 de diciembre la conexión de la deuda a corto y largo plazo sin incluir intereses se muestra a continuación:

	2023	2022
Saldo Inicial al 1 de enero	2,908.0	2,936.8
Deuda obtenida	2,769.7	1,529.7
Pago de Deuda	2,943.6	-1,576.9
Amortización de costos de transacción	2.4	2.7
Resultado cambiario	22.3	15.8
Saldo al 31 de diciembre	2,758.8	2,908.0

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2025, son como sigue:

Año	Monto (Millones US\$)
2025	9.5
2026	9.6

2027	-
2028	-
2029-2050	2,504.1
Total	2,523.2

- (4) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de US\$1,100 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por US\$550 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de US\$600 que vencían en 2020 (US\$400) y 2022 (US\$200) y el resto para propósitos corporativos. S&P y Fitch asignaron a las notas calificaciones de “BBB”. Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron US\$100 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (5) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de US\$500, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de US\$3.6.
- (6) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por US\$850; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (2) y para fines corporativos en general. S&P y Moodys asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a US\$3.8.
- (7) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales.

La disposición ascendió a un nocional de US\$82.6 y la liquidación se realiza mediante 17 amortizaciones semestrales desde el 28 de septiembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2026. Tasa aplicable de LIBOR 6 meses más 0.94% sobre saldos insolutos (sin considerar la comisión a la

ECA por su garantía). El componente flotante de la tasa de interés ha sido fijado mediante el swap de tasa de interés.

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Durante el año 2022, Peñoles se adhirió al protocolo ISDA IBOR “Fallback”.

El 29 de junio de 2023, se firmó un convenio modificadorio al contrato de crédito para el cambio de la tasa de interés de referencia de LIBOR a SOFR compuesto. El cambio será aplicable a partir del 29 de septiembre de 2023.

Al cierre de diciembre 2023 y 2022 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Negativa en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Así mismo al cierre de diciembre 2023 y 2022 la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Negativa en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moodys.

Los bonos quirografarios emitidos por Peñoles y Fresnillo en el mercado internacional contemplan obligaciones estándar del mercado financiero bajo el formato 144A/Reg-S, entre ellas, limitaciones a gravámenes, consolidaciones y fusiones, entre otras. Los bonos pueden amortizarse anticipadamente en cualquier momento, de forma parcial o total mediante el cálculo de un precio de amortización conforme a lo previsto en las notas. También previenen la posibilidad de recompra, a elección de los tenedores, en caso de que se presente un evento detonante de cambio de control, por el equivalente al 101% del monto principal más los intereses devengados, entendiéndose que para que se presente dicho evento detonante por cambio de control debe existir una reducción de cualquiera de las calificaciones crediticias de los bonos por cualquiera de las agencias calificadoras dentro de los 90 días siguientes a que ocurra un cambio de control y que la agencia confirme que dicha reducción deriva del mismo.

Son causas de vencimiento anticipado de los bonos mencionados en los párrafos anteriores:

- El incumplimiento de pago de principal e intereses que subsista por más de 30 días.
- Si ocurre un cambio de control.
- El incumplimiento de la Compañía o alguna de sus subsidiarias significativas del pago de alguna deuda financiera por arriba de US\$75 millones.
- Si por orden judicial o de manera voluntaria la Compañía o alguna de sus subsidiarias significativas entra en una reorganización, concurso mercantil o quiebra.
- Incumplimiento de alguna obligación contenida en los financiamientos otorgados y que subsista por más de 60 días.

Asimismo, dentro de las obligaciones de hacer y no hacer se encuentran:

- No incurrir en gravámenes para garantizar alguna deuda, salvo por aquellos permitidos en el curso normal de las operaciones.

- La Compañía o sus subsidiarias significativas no puede entrar en una operación de venta con posterior arrendamiento (*lease-back*) a menos que esta operación tenga un plazo menor a 3 años o se realice entre subsidiarias.
- La Compañía debe tomar las acciones necesarias para preservar su existencia corporativa y mantener sus registros contables conforme a la ley aplicable.
- No fusionarse, liquidarse o vender gran parte de sus activos, a menos que: a) la entidad que subsista sea una compañía establecida en Estados Unidos, México, Reino Unido o Canadá y asuma todas las obligaciones de la emisión; b) no se incurra en algún evento de vencimiento anticipado; y c) la Compañía dio aviso al Trustee (agente fiduciario) sobre la fusión y que la compañía resultante asumirá las obligaciones de la emisión.

Al 31 de diciembre de 2023 las obligaciones de hacer y no hacer de la deuda financiera se han cumplido en su totalidad.

En enero de 2024, la subsidiaria Fresnillo plc, contrató una línea de crédito renovable ("la Línea") con varias instituciones financieras nacionales con un plazo de enero de 2024 a enero de 2029. El monto máximo disponible bajo la Línea es de US\$350. La Línea no está garantizada y tiene una tasa de interés sobre los montos retirados de SOFOR más un margen de interés del 1.15%. El contrato considera algunas cláusulas financieras relacionadas con el apalancamiento y los índices de cobertura de intereses. A la fecha de este Reporte Anual Fresnillo plc no ha hecho disposiciones sobre la Línea.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

Las cifras financieras comparativas de 2023 contra 2022 y las de estas últimas comparadas contra 2021, así como las variaciones, se realizan con base en dólares de los Estados Unidos de América (US\$). Las cantidades se expresan en millones, salvo que se indique de otra manera.

Precios y variables macroeconómicas

Las principales variables que tuvieron un impacto importante en los resultados financieros de Peñoles son las siguientes:

Precios de los metales:

Metal	2023	2022	2021	% Var. 2023 vs 2022	% Var. 2022 vs 2021
Oro (US\$/oz)	1,932.8	1,800.1	1,799.6	7.4	0.0
Plata (US\$/oz)	23.4	21.8	25.2	7.5	-13.6
Plomo (US¢/lb)	96.6	97.5	100.0	-1.0	-2.5

Zinc (US\$/lb)	119.6	157.8	136.3	-24.2	15.7
Cobre (US\$/lb)	384.6	399.0	422.5	-3.6	-5.6

Cuotas de tratamiento:

En términos de dólares, las cuotas de tratamiento base de 2023 por tonelada frente a las de 2022 aumentaron, en promedio, 23.8% para los concentrados de zinc y disminuyeron 14.6% para los concentrados de plomo.

Con respecto a 2021, las cuotas de tratamiento base de 2022 aumentaron 10.7% por tonelada de concentrado de plomo y 49.4% por tonelada de concentrado de zinc, en promedio.

Tipo de cambio (peso-dólar):

	2023	2022	2021	% Var. 2023 vs 2022	% Var. 2022 vs 2021
Cierre	16.8935	19.3615	20.5835	-12.7	-5.9
Promedio	17.7665	20.1254	20.2813	-11.7	-0.8

Alrededor del 95% de las ventas de la Compañía están denominadas en dólares o ligadas a esa moneda, mientras que aproximadamente el 50% de los costos de producción se incurre en pesos. La apreciación del peso encarece los costos de producción denominados en dicha moneda.

Inflación del INPC (%):

	2023	2022	2021
Anual	4.66	7.82	7.36
Promedio	2.21	4.43	3.91

La Compañía calcula su inflación interna con base en una canasta de insumos principales definida para sus operaciones, que es diferente a la del INPC. En términos de dólares, la inflación de Peñoles en 2023 fue 6.7%, en 2022 fue de 10.94% y en 2021 de 9.11%.

Desempeño operativo

La producción minero-metalúrgica de 2023 aumentó en comparación al ejercicio anterior, con excepción del oro por menor producción de la mina Noche Buena debido a su agotamiento. El *ramp-up* de Juanicipio, que alcanzó su capacidad nominal en el tercer trimestre, el crecimiento de producción de cátodos de cobre en Milpillas, además del mayor procesamiento de concentrados y otros materiales en el circuito de fundición-refinería del negocio metalúrgico, favorecieron los ingresos de la Compañía. Contrarrestó este beneficio la menor producción y venta de productos químicos, que tuvo afectaciones por problemas de logística en la distribución vía ferroviaria y contracción en la demanda. En la planta de zinc, como resultado de un análisis exhaustivo a los procesos por fallas operativas relacionadas con la ampliación, en el tercer trimestre se decidió suspender temporalmente la operación uno de los tres módulos de electrólisis a fin de recuperar la eficiencia del circuito y reducir el consumo de energía eléctrica, lo que limitó temporalmente la capacidad de producción de 350,000 a 270,000 toneladas anuales de zinc refinado, en tanto se realizan las reparaciones necesarias para alcanzar la capacidad nominal..

A continuación, se explican los resultados operativos de 2023 y los factores que incidieron en las variaciones respecto al desempeño de 2022:

Operaciones Mineras

	2023	2022	% Var
Mineral Molido (Mton)	21.6	21.7	-0.6
Mineral Depositado (*) (Mton)	19.8	24.5	-19.5
Mineral Procesado (Mton)	41.4	46.3	-10.6
Oro (oz)	675,844	704,008	-4.0
Plata (koz)	72,398	66,970	8.1
Plomo (ton)	85,428	78,241	9.2
Zinc (ton)	282,093	269,262	4.8
Cobre (ton)	9,250	9,920	-6.7
Cobre Catódico (ton)	13,676	5,530	147.3

Mton: millones de toneladas. Oz: onzas, koz: miles de onzas, ton: toneladas métricas
(*) Herradura y Noche Buena (minas a cielo abierto) y Milpillas.

El volumen procesado por las unidades mineras durante 2023 sumó 41.4 millones de toneladas de mineral, un descenso de 10.6% con respecto al de 2022. Del volumen procesado, el depositado en patios de lixiviación registró 19.8 millones de toneladas (19.5% menos), principalmente porque concluyó la explotación del tajo en Noche Buena, unidad que inició su proceso de cierre como se tenía previsto al agotarse las reservas de mineral. En Herradura también disminuyó el volumen de mineral depositado, aunque en menor medida, debido a un paro ilegal. Estos declives se contrarrestaron con el mayor volumen depositado por Milpillas al haber operado el año completo después del reinicio de actividades en 2022. Por su parte, el volumen molido y procesado en las plantas de las minas, de 21.6 millones de toneladas, tuvo una variación marginal de -0.6%: en Herradura, que procesó menos mineral en sus plantas de lixiviación dinámica como resultado de fallas técnicas y, en menor medida, en Capela, San Julián y Ciénega. Estas reducciones se compensaron con la producción de la planta de beneficio de Juanicipio, cuya puesta en marcha se inició a finales de 2022 y alcanzó su capacidad instalada en el tercer trimestre de 2023.

La producción anual de oro fue de 675,844 onzas, es decir, disminuyó 4.0% frente a la registrada en 2022, principalmente por el cese de minado en el tajo de Noche Buena y, en menor medida, por la reducción en la recuperación metalúrgica de Capela, lo que se mitigó con la mejor ley de mineral en los sulfuros de Herradura y mayor recuperación metalúrgica, así como con el volumen adicional procesado por Juanicipio.

La producción de plata, de 72.4 millones de onzas, tuvo un crecimiento de 8.1% en comparación con 2022, debido al mayor volumen de mineral procesado y mejor recuperación en Juanicipio, a la mayor ley de mineral en las vetas de San Julián, así como a los volúmenes adicionales de mineral procesado por Sabinas y Tizapa. La planta de flotación de concentrados de fierro en Fresnillo (Piritas fase II), que fue interconectada a la red eléctrica en el primer trimestre, también aportó contenidos de plata. En esta planta no se han alcanzado los niveles de recuperación previstos, por lo que se realizan los ajustes técnicos necesarios para mejorar su rendimiento. Las operaciones anteriores compensaron las menores leyes de cabeza de Fresnillo y el cuerpo diseminado de San Julián, y el menor volumen de mineral beneficiado, con menor ley y recuperación, de Capela.

El plomo en concentrados aumentó 9.2% al alcanzar 85,428 toneladas en 2023, como resultado del incremento en volúmenes procesados con leyes más altas en Juanicipio y Saucito, así como mayores moliendas en Sabinas y Tizapa, que compensaron las menores leyes de mineral obtenidas por Velardeña, Fresnillo y Ciénega.

El volumen de zinc aumentó 4.8% para llegar a las 269,262 toneladas de producción durante 2023, gracias al crecimiento de Juanicipio, así como a la mayor molienda y mejores tasas de recuperación en Fresnillo, Sabinas, Tizapa y Saucito, las dos últimas también con mejor ley de mineral. Las unidades con menor producción de zinc fueron Velardeña (debido a la baja en ley del cuerpo Santa María), La Ciénega, el cuerpo diseminado de la mina San Julián y la mina Capela, por menores leyes de mineral y reducción del volumen de mineral procesado.

La producción de cobre en concentrados disminuyó a 9,250 toneladas, equivalente a un descenso anual de 6.7%, como resultado de la menor molienda y beneficio de mineral con menor ley de cabeza y recuperación en Capela, además de las menores leyes y recuperaciones en Sabinas y Tizapa. En contraste, el volumen de cobre catódico, de 13,676 toneladas, fue sustancialmente superior al volumen producido en 2022, debido a la reanudación de operaciones en Milpillás, a mediados de 2022.

Operaciones Metalúrgicas

	2023	2022	% Var
Oro (oz)	973,651	1,013,151	-3.9
Plata (koz)	77,835	73,818	5.4
Plomo (ton)	119,793	109,060	9.8
Zinc (ton)	251,754	237,127	6.2

En el circuito fundición-refinería, se incrementó el procesamiento de concentrados y otros materiales, gracias a la mayor continuidad operativa del periodo, lo cual, junto con las mejores leyes en concentrados, favoreció la producción de plata y plomo afinados, que crecieron 5.4% y 9.8%, respectivamente, en comparación con el año anterior. La producción de plata afinada, de 77.8 millones de onzas, registró su mayor nivel en los últimos 11 años. El volumen producido de oro afinado, por el contrario, fue 3.9% inferior, principalmente por la menor recepción de dorés de la mina Noche Buena, debido a que esta unidad minera inició su proceso de cierre, además de las menores leyes en los concentrados tratados.

En el circuito zinc, por su parte, concluyó el reemplazo de ánodos dañados por los paros no programados de 2021 y 2022. Ante las fallas recurrentes que se presentaron, y para mejorar la estabilidad operativa y los resultados de este negocio, se realizó un análisis detallado de los procesos productivos de la planta de zinc y de su ampliación, y se tomó la decisión, a partir de septiembre, de reducir temporalmente la capacidad de producción anual de zinc refinado de 350,000 a 270,000 toneladas, mientras se realizan las modificaciones necesarias a los equipos de la ampliación, así como los ajustes al proceso. Derivado de lo anterior, se opera únicamente con 2 de los 3 módulos de electrólisis, lo que permitirá una mejor eficiencia en el consumo de energía eléctrica y reducir los costos de operación y mantenimiento. Una vez concluidos los ajustes y las reparaciones, se podrá alcanzar la capacidad de 350,000 toneladas anuales de zinc afinado., Por lo anterior, el volumen de concentrados tratados fue inferior, sin embargo, la producción de zinc se incrementó 6.2% en comparación con el año anterior.

Operaciones Químicas

	2023	2022	% Var
Sulfato de sodio (ton)	699,316	764,089	-8.5
Óxido de magnesio (ton) (1)	59,024	87,822	-32.8
Sulfato de amonio (ton)*	159,009	167,810	-5.2
Sulfato de magnesio (ton)	63,845	66,497	-4.0

(1) incluye grado refractario, cáustico, eléctrico e hidróxido.

* No incluye maquila.

El 2023 fue un año de grandes retos para los productos químicos inorgánicos. La producción anual de sulfato de sodio alcanzó las 699,316 toneladas, mientras que las ventas registraron 718,009 toneladas. Estos volúmenes fueron 9.3% y 5.8% inferiores, respectivamente, en comparación con el año anterior. Esto se debió, principalmente, a dos factores: i) irregularidades en la distribución del producto por problemas de logística e inconsistencia en la disponibilidad de tolvas de ferrocarril; y ii) variabilidad en la demanda del sector detergentes, de manera particular en el segundo semestre del año, provocada por el mismo efecto en las ventas de detergentes en polvo, el segmento de mayor aplicación de nuestro producto. Esta situación se mitigó con un aumento en las ventas al sector de vidrio (de alrededor de 15%), puesto que el sulfato de sodio es una materia prima sustentable para esta industria.

El desempeño del óxido de magnesio se vio afectado por la menor actividad económica global. El segundo semestre del año presentó los mayores retos, debido a que, con excepción del hidróxido para neutralización, la demanda del resto de nuestros productos derivados del magnesio fue débil en los sectores del cemento y acero, automotriz, industria química y electrodomésticos, principales consumidores de estos productos.

Exploración

A continuación, se describen los aspectos relevantes del ejercicio 2023 en materia de Exploración, cuyas actividades son fundamentales en la estrategia de crecimiento a largo plazo de Peñoles.

La División Exploración de Peñoles tiene como objetivo localizar nuevos recursos en yacimientos minerales de cobre y polimetálicos para justificar el desarrollo de proyectos mineros en México y Sudamérica en una superficie concesionada de 1.1 millones de hectáreas. Adicionalmente incluye la generación de recursos minerales para las operaciones mineras mediante trabajos de exploración en sus áreas de influencia. Contamos con un portafolio de proyectos y prospectos en diversas etapas de avance y evaluamos oportunidades tempranas para la adquisición, asociación o participación con otras empresas mineras en proyectos de alto potencial.

Durante este periodo, las actividades de exploración se concentraron en los proyectos avanzados de mayor potencial y en el área de influencia de la unidad Tizapa, con el propósito de optimizar el uso de los recursos de acuerdo con el plan de salud financiera, sin afectar el avance de las exploraciones prioritarias. Se perforaron 21,241 metros en cinco localidades y se desarrollaron trabajos de geología, geoquímica y geofísica de seguimiento en veinte prospectos para su posterior investigación con barrenos y su consecuente evaluación. También se analizaron 12 prospectos ajenos importantes para determinar oportunidades de adquisición o participación.

Los avances más importantes se dieron en los siguientes proyectos:

Reina del Cobre (Polimetálico)

Localización: Cuencamé, Durango

Proyecto polimetálico tipo skarn ubicado a 20 kilómetros de la unidad Velardeña. Al cierre de 2022, los recursos detectados —inferidos— sumaron 19 millones de toneladas, con 1.9% de cobre equivalente. Se procedió a rehabilitar las obras subterráneas para perforar en éstas barrenos de relleno, a fin de confirmar continuidad y elevar la calidad de los recursos inferidos a indicados. Para definir la continuidad del mineral en las zonas más profundas se utilizará barrenación direccional, con la posibilidad de incrementar los recursos existentes. Para 2024, se espera realizar barrenación de relleno en la porción superior del yacimiento, así como un estudio económico preliminar.

Flobar (Cobre)

Localización: Nacozari, Sonora

Proyecto de tipo pórfido cuprífero que cuenta con un recurso profundo, de baja ley, con más de 2.5 millones de toneladas de cobre fino equivalente (cobre, molibdeno y zinc). En las zonas adyacentes se definieron varios blancos potenciales y se perforaron tres, entre diseminados y de reemplazamiento. Se encontró mineralización débil en cobre, pero con otros metales de interés. Con trabajo de geología, geofísica y geoquímica se definieron cuatro nuevos blancos para perforación en 2024.

Tizapa (Polimetálico)

Localización: Zacazonapan, Estado de México

Se realizó una campaña con 6,700 metros perforados en la extensión de los mantos mineralizados actuales para definir sectores con mineralización adicional, lo cual se logró en dos direcciones. En 2024 continuarán las perforaciones, cuyo objetivo es reponer las reservas de mineral de esta unidad minera y extender su vida operativa.

Fortuna del Cobre (Cobre)

Localización: Pitiquito, Sonora

Yacimiento de cobre diseminado, en cuya fase de barrenación paramétrica, realizada en 2022, se determinaron recursos inferidos por 62.5 millones de toneladas, con 0.48% de cobre equivalente. La porción superior del yacimiento es mineral lixiviable. Actualmente se revisan los estudios metalúrgicos y se iniciaron los estudios económicos para determinar su viabilidad.

Exploración Internacional

En nuestros proyectos internacionales destaca Racaycocha, de cobre-oro-molibdeno, en Perú. En 2023 se cuantificó un recurso potencial de interés medio en la zona Pucajirca, en la continuidad del yacimiento. A finales del año, se realizó la perforación de 2,000 metros, cuyos resultados de ensayos están pendientes. También se prepararon dos prospectos más, Pucapampa y Santa Cruz, con planes de perforación para 2024.

En el proyecto de cobre-oro Yastai, en Chile, se llevó a cabo la segunda campaña de barrenación paramétrica con 9,850 metros, lo que permitió ampliar significativamente la mineralización definida en la primera campaña. También se aseguró una nueva propiedad minera en las porciones adyacentes, lo que amplía el potencial de este proyecto y justifica la continuidad de los trabajos de exploración. Los preparativos para perforar varios blancos adyacentes en las extensiones del yacimiento se llevarán a cabo durante los

primeros meses de 2024 y se espera obtener los permisos de exploración de probables blancos nuevos en los últimos meses del año

..

En la exploración de Fresnillo plc, enfocada en sus minas y proyectos de oro y plata, la barrenación tuvo un ligero descenso de 2% en comparación con 2022, con un total de 933,185 metros perforados. De éstos, 92% se centraron en objetivos tipo brownfields dentro de las minas en operación y en blancos periféricos. El mayor volumen de perforaciones se dio en el distrito de Fresnillo, con 45% del total, seguido por los distritos San Julián y Herradura, con 19% y 17%, respectivamente. Las perforaciones se orientaron tanto a la conversión de recursos inferidos a indicados, como a la barrenación de relleno para aumentar la certidumbre en volúmenes y leyes de reservas para la explotación en el corto y mediano plazo. El resto de las perforaciones se realizó en proyectos avanzados y tempranos tipo greenfields en México, Perú y Chile.

La exploración de proyectos tuvo como prioridad la perforación en áreas cercanas a las minas y en proyectos avanzados como Tajitos, en Sonora, y distintas áreas del distrito Guanajuato, con buenos resultados. También se perforaron blancos adicionales en los proyectos San Juan y Candameña y otros proyectos iniciales. Investigaciones metalúrgicas y estudios económicos preliminares se realizaron en los proyectos avanzados.

En Perú, se reiniciaron las campañas de perforación en los proyectos Santo Domingo y Pilarica, en los que se definieron blancos adicionales. Se fortalecieron los programas de relacionamiento comunitario en los proyectos de interés en ese país, notablemente en Supaypacha y blancos aledaños, en donde se programa retomar la barrenación durante 2024.

En Chile, continuó la exploración de las vetas del proyecto Capricornio con resultados de interés, incluyendo vetas ciegas identificadas con geoquímica, geofísica y barrenación preliminar. Se avanzó en la definición de blancos de perforación en sistemas de vetas en la región Penciahue, tanto en concesiones propias como de terceros.

En los tres países donde operamos, la prospección regional se centró en la evaluación de concesiones propias para optimizar el portafolio y definir objetivos para hacer seguimiento en 2024, así como en la obtención de las licencias sociales y gubernamentales que nos permitan continuar con los programas de exploración.

Resultados de la operación:

Resultados Consolidados

Estado de Resultados (millones US\$)

	2023	2022	% Var.	2021	% Var.
Ventas facturadas	5,924.6	5,526.6	7.2	6,042.8	-2.0
Ventas Netas (1)	5,929.0	5,523.4	7.3	5,971.8	-0.7
Utilidad Bruta	808.2	1,032.5	-21.7	1,555.8	-48.1
UAFIDA (2) (3)	768.2	1,070.9	-28.3	1,695.8	-54.7
Utilidad de Operación (3)	77.6	380.3	-79.6	971.0	-92.0
Resultado Financiero y Cambiario (Gasto)	149.8	158.4	-5.4	152.8	-2.0
Utilidad (Pérdida) Neta Part. Controladora	147.1	183.4	-19.8	391.3	-62.4

(1)Incluyen resultados por cobertura de metales y tipo de cambio.

(2)Utilidad antes de gastos Financieros, Impuestos, Depreciación y Amortización.

(3)No incluye Otros Ingresos (Gastos) Neto ni deterioro de activos de larga duración.

Análisis de las variaciones en los resultados de 2023 con relación a 2022

Los resultados financieros que se presentan a continuación están expresados en millones de dólares, y las variaciones porcentuales se hacen en comparación con el ejercicio de 2022.

Las ventas netas sumaron US\$ 5,929.0, de las cuales el 78.9% se destinó al mercado de exportación. La variación de +US\$ 405.6 (+7.3%) frente a las ventas de 2022 se explica como sigue:

- +US\$ 365.7 por el incremento en volúmenes vendidos de concentrados, plata y cobre, que compensaron los menores volúmenes de oro, productos químicos, zinc y plomo.
- +US\$ 23.1 por el efecto de la variación en precios de los metales afinados y otros productos, más US\$7.6 por la variación favorable en las operaciones de cobertura de precios de los metales.
- +US\$ 9.2 por mayores ingresos provenientes de la venta de otros productos y servicios.

El costo de ventas, de US\$ 5,120.8, presentó un incremento de +US\$ 629.9 (+14.0%) por las razones que se describen a continuación:

- Mayor costo de producción en +US\$ 327.0 (10.7%), derivado de la apreciación del peso mexicano frente al dólar; la puesta en marcha y *ramp-up* de la planta de beneficio de Juanicipio y la mayor extracción y depósito de mineral en la mina Milpillas, la cual reinició operaciones en junio de 2022. Las variaciones por rubro del costo fueron las siguientes:
 - Mantenimiento y reparaciones (+US\$ 90.4, 20.9%), principalmente en las unidades mineras de Fresnillo plc (destacando Herradura, Juanicipio y Saucito) y en el complejo metalúrgico MetMex.
 - Capital humano (+US\$ 85.5, +22.7%), cerca del 50% de este incremento es atribuible al efecto cambiario, y el resto corresponde al incremento en sueldos y prestaciones, así como a la desvinculación de personal por la reducción temporal de capacidad en la planta de zinc del complejo metalúrgico.
 - Contratistas (+US\$ 71.9, +15.3%), derivado de los trabajos de desarrollo e infraestructura en las minas, destacando Juanicipio y Milpillas, y efecto cambiario desfavorable.
 - Materiales de operación (+US\$ 17.0, +3.7%) principalmente en anclas para soporte en las minas, mangueras, aluminio para cátodos, estabilical, acero y brocas de barrenación, cemento, y equipo de seguridad; mitigando menor consumo de explosivos, detonantes y

- cianuro de sodio por la suspensión del minado en Noche Buena.
- Arrendamientos de bajo valor (+US\$ 26.6, +44.1%) por renta de maquinaria y equipo en las unidades mineras que anteriormente se capitalizaban, principalmente en Herradura, y mayor renta de equipos para las operaciones mineras.
- Energéticos (+US\$ 15.7, +3.3%) por incremento en el costo del diésel, combustibles y lubricantes y de energía eléctrica, derivado de mayor consumo temporal de la CFE —cuyo costo es superior al del portafolio de centrales eléctricas de la Compañía— por algunas operaciones que durante el 2023 migraron del esquema de auto abasto para adquirir la energía en el Mercado Eléctrico Mayorista, así como de los consumos agregados por el arranque de la planta de beneficio de Juanicipio, la operación de Milpillas y la planta de Piritas II de Fresnillo, además de mayores costos variables de la energía suministrada por Termoeléctrica Peñoles. Estos factores se mitigaron con menor costo del gas natural por la caída en su precio.
- Otros conceptos de costos (+US\$ 19.9, 2.5%), que incluyen traspaso de subproductos, vigilancia en unidades mineras y renta de equipo de transporte, así como depreciación y amortización.
- Por movimiento de inventarios la variación fue +\$105.9 en el costo de ventas, por cargo de +US\$ 5.6 en el periodo que contrasta con el crédito de -US\$ 98.9 realizado durante el ejercicio anterior, principalmente por consumos de inventarios del mineral de Juanicipio que se había acumulado previo al arranque de la planta de beneficio, de cobre en patios de lixiviación de Milpillas y de oro en patios de Noche Buena, mitigando un crédito por la revaluación de inventarios de oro en los patios de lixiviación de Herradura.
- Mayor costo del metal vendido (+US\$ 198.4, +13.0%), cuya variación se deriva de los siguientes conceptos:
 - +US\$ 215.3 por la compra de concentrados y materiales a terceros para su tratamiento en las plantas metalúrgicas, y mayores precios de oro y plata; así como por el costo de los concentrados vendidos no tratados.
 - Menor recuperación metalúrgica (-US\$2.9).
 - Lo anterior se compensó parcialmente con mayores ingresos por tratamiento (en US\$14.0) — que se registran contablemente como un crédito al costo del metal—, derivados de mayor volumen de concentrados y materiales procesados de remitentes terceros.

El incremento en las ventas fue rebasado por el del costo de ventas, ocasionando un decremento de -US\$224.3 (-21.7%) en la utilidad bruta, en comparación con la registrada en 2022. De tal forma, el margen de utilidad bruta respecto a ventas netas se ubicó en 13.6%, por debajo del 18.7% alcanzado el año anterior. Por su parte, los gastos de operación (sin incluir otros gastos e ingresos ni movimientos por deterioro de activos) sumaron US\$ 730.6, cifra 12.0% (+US\$ 78.4) superior a la del 2022, con incrementos por rubro como sigue:

- Gastos de administración y generales (+US\$ 39.5, 13.5%) principalmente por la apreciación del peso frente al dólar sobre todo en el rubro de Capital Humano, además de mayores honorarios pagados.
- Gastos de venta (+US\$ 23.4, 16.4%), atribuibles en su gran mayoría a costos más elevados de fletes y traslados terrestres.
- Gastos de exploración y geológicos (+US\$ 15.6, 7.2%), derivados de la aceleración en los trabajos de campo de la cartera de proyectos respecto al periodo previo, principalmente de Fresnillo plc.

La UAFIDA del ejercicio fue de US\$ 768.2, menor al año anterior en -US\$ 302.7 (-28.3%); el margen de UAFIDA respecto a ventas netas de 13.0% estuvo por debajo de 19.4% registrado en 2022. De igual manera, la utilidad de operación de US\$ 77.6 disminuyó -US\$ 302.7 (-79.6%), y el margen de operación sobre las ventas netas descendió de 6.9% a 1.3%.

El concepto de otros ingresos (gastos) netos por US\$ 17.8 fue favorable en comparación con otros gastos por -US\$ 0.8, derivado de:

- Mayores ingresos en +US\$ 21.9, principalmente por la cancelación de reservas contables acumuladas sobre el costo de transmisión de energía por un total US\$75.6 —de las cuales US\$26.9 corresponden a reservas contabilizadas en años anteriores —, derivada de la resolución favorable de juicios de amparo; aunado a la recuperación de los recursos excedentes en fondos de retiro por US\$21.1, mientras que en 2022, se registraron ingresos de US\$67.2 por otorgar el derecho a un tercero para expandir su tajo en concesiones de la Compañía y US\$6.7 por venta de otros productos y servicios.
- Menores gastos en -US\$ 18.1, por un castigo registrado en 2022 a la ingeniería para una nueva tecnología de fundición de plomo por -US\$12.8 al no resultar factible, menor pérdida en venta de concentrados -US\$20.3, en gastos de remediación -US\$16.1 y donativos -US\$7.3. Esto se compensó con un castigo a inventarios +US\$21.9 principalmente por la extracción ilegal de oro en patios de Soledad y Dipolos, pérdida en venta de otros productos y servicios +US\$10.4 que en 2022 registró utilidad, así como pérdida por siniestros +US\$5.5, entre otros conceptos.
- Respecto al deterioro de activos de larga duración, la variación fue desfavorable en -US\$21.4 puesto que en 2022 se registró una reversión por esa cantidad al restituir el valor de los activos de la mina Madero en el estado de situación financiera al existir posibilidades para su venta.

Los ingresos (gastos) financieros, netos de -US\$ 149.8, fueron inferiores (-US\$ 8.6, -5.4%) con respecto a -US\$ 158.4 registrados en 2022, y estuvieron conformados por:

- Ingresos financieros de US\$ 100.8 por arriba de los US\$ 45.9 del ejercicio anterior, debido a mayores intereses ganados sobre inversiones y a otros ingresos financieros, atribuibles principalmente a instrumentos financieros derivados.
- Gastos financieros de -US\$ 251.9, superiores a -US\$201.1, principalmente por los intereses devengados de la deuda financiera y descuento de provisiones (en mayor medida provisión para restauración ecológica).
- Utilidad cambiaria de US\$ 1.4, favorable en comparación con la pérdida de -US\$ 3.1 en 2022. Esta partida proviene de la conversión al tipo de cambio de la fecha del balance de los activos y pasivos monetarios en monedas distintas al dólar, incluyendo el peso mexicano. En 2023 el peso se apreció frente al dólar 12.7% con respecto al cierre de 2022.

En la participación dentro de los resultados de compañías asociadas se registró una utilidad de +US\$1.8, en comparación a la pérdida obtenida el ejercicio pasado de -US\$ 1.4.

Con lo anterior la pérdida antes de impuestos de -US\$ 56.1, fue desfavorable en -US\$ 278.6 al compararse con la utilidad antes de impuestos de US\$ 222.5 registrada el año anterior.

La provisión de impuestos a la utilidad, de -US\$ 342.6, fue favorable comparada con la provisión de US\$ 103.0 de 2022, lo que se atribuye a los siguientes factores:

- Menor impuesto sobre la renta causado (US\$ 129.9 vs. US\$ 214.5), derivado del menor resultado del periodo, y mayor crédito por impuesto diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales (-US\$ 505.7 vs. -US\$ 338.9), principalmente por efecto de la inflación y la apreciación del tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos de la Compañía.
- Mayor provisión del derecho especial a la minería (US\$ 36.4 en comparación con US\$ 21.8 del año previo) neto de su correspondiente impuesto diferido, principalmente porque en 2022 hubo mayor crédito por derecho especial a la minería diferido (-US\$37.0), mientras en 2023 resultó en un cargo de +US\$0.3.
- Mayor crédito por concepto de beneficio del impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS) sobre el diésel consumido por las operaciones, de -US\$ 3.3, en comparación con -US\$ 0.5 de 2022.

Debido a los factores expuestos, la utilidad neta consolidada obtenida por Peñoles en el ejercicio 2023 de US\$ 286.5, fue inferior en -US\$ 39.0 con respecto a la utilidad de US\$ 325.6 registrada en 2022. De este resultado, al comparar 2023 vs. 2022, US\$ 147.1 corresponden a la utilidad de la participación controladora, desfavorable frente a la utilidad de US\$ 183.4, y US\$ 139.4 a utilidad de participaciones no controladoras — menor frente a la utilidad de US\$ 142.2.

Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía contaba con efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 1,040.2, lo que representó una disminución en caja de -US\$ 428.7 con respecto al saldo al cierre de 2022 de US\$ 1,468.9 —incluyendo +US\$ 7.3 por efectos de conversión.

A continuación, los conceptos más relevantes del periodo:

- 1)Flujos netos de efectivo de actividades de operación por +US\$ 476.1. Este rubro se integra por los conceptos relacionados directamente con la operación, excluyendo partidas sin impacto en el efectivo como las depreciaciones y amortizaciones, las provisiones de impuestos a la utilidad, el deterioro de activos e intereses no realizados. Incluye, asimismo, los cambios en el capital de trabajo.
- 2)Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por -US\$ 494.2 en los siguientes conceptos:
 - a)Adquisición de propiedades, planta y equipo, por -US\$ 596.0 —incluyendo intereses capitalizados—, para el sostenimiento de las unidades operativas y el desarrollo de proyectos. Las principales inversiones se detallan a continuación:
 - b)Cobro de préstamos otorgados, intereses y otros conceptos +US\$ 100.7.
 - c)Ingresos por la venta de propiedades, planta y equipo +US\$ 5.0.
 - d)Adquisición de activos intangibles -US\$ 3.9.
- 3)Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento en -US\$ 417.9, derivados de:
 - a)Obtención y amortización de préstamos (neto de costos de transacción) -US\$ 174.0, que incluye la liquidación de bonos de Fresnillo plc por -US\$ 317.9.
 - b)Intereses pagados sobre la deuda financiera y otros préstamos -US\$ 185.6.
 - c)Dividendos pagados a participaciones no controladoras -US\$ 56.4.
 - d)Incremento de la participación no controladora +US\$ 9.7.
 - e)Pagos por arrendamientos y otros conceptos -US\$ 11.6.

Análisis de las variaciones en los resultados de 2022 con relación a 2021

Los resultados financieros que se presentan a continuación están expresados en millones de dólares, y las variaciones porcentuales se hacen en comparación con el ejercicio de 2021.

Las ventas netas sumaron US\$ 5,523.4, de los cuales 79.4% se destinó al mercado de exportación. La variación de -US\$ 448.5 (-7.5%) frente a las ventas de 2021 se explica como sigue:

- Por disminución en volumen vendido, sobre todo de oro, zinc, concentrados y plata, una variación desfavorable de -US\$ 463.8.
- Por efecto de los menores precios promedio de los metales en la venta de metales afinados y concentrados -US\$ 96.9.
- Lo anterior fue compensado por una variación favorable en las operaciones de cobertura de metales +US\$ 67.8, al registrarse menor costo de oportunidad por dichas operaciones; así como por mayores ingresos provenientes de otros productos y servicios +US\$ 44.5.

El costo de ventas, de US\$ 4,490.9, presentó un incremento de +US\$ 74.9 (+1.7%) por las razones que se describen a continuación:

- Mayor costo de producción +US\$ 315.5 (11.5%). Las variaciones por concepto son las siguientes:
 - Mantenimiento y reparaciones (+US\$ 88.2, 25.7%), principalmente en las unidades mineras de Fresnillo plc (destacando Saucito, Penmont, Juanicipio y Fresnillo) y en Met-Mex por los trabajos de reparación en hornos de la fundición y relacionados con la normalización en la refinera de zinc.
 - Capital humano (+US\$ 69.8, +22.7%), por aumento en la plantilla laboral, derivado de la reforma de subcontratación, el reinicio de operaciones en Milpilllas y el arranque de Juanicipio, incrementos en sueldos, prestaciones y pago de tiempo extra.
 - Materiales de operación (+US\$ 69.6, +18.1%) principalmente por mayores precios y consumo de explosivos y detonantes, barras y bolas para molinos, anclas, ánodos de plomo, equipo de seguridad y reactivos.
 - Energéticos (+US\$ 44.5, +10.2%) por incremento en precio y consumo de diésel, mayor costo del gas natural, combustibles y lubricantes; y mayor costo de la energía eléctrica, afectada principalmente por la terminación del contrato de suministro de coque a precio fijo que tenía desde su origen la TEP.
 - Contratistas (+US\$ 14.3, +3.2%) por más trabajos de contratistas externos en desarrollo e infraestructura, en parte debido al reinicio de actividades en Milpilllas, mitigado por menor uso de servicios derivado de la reforma de subcontratación.
 - Arrendamientos (+US\$ 53.0, +711%) por rentas de maquinaria y equipo en las unidades mineras que anteriormente se capitalizaban, principalmente en Herradura, y mayor renta de equipos para las operaciones mineras.
 - Otros conceptos de costos (+US\$ 8.9, 8.7%), principalmente materias primas por incremento en el precio del amoniaco.
 - Depreciación y amortización (-US\$ 32.8, -4.6%) en algunas unidades mineras disminuyó el factor de agotamiento por el aumento de sus reservas que, al incrementar su vida útil, ocasiona menor depreciación anual.

- Crédito al costo de ventas de -US\$98.9 por movimiento de inventarios, que contrasta con el cargo realizado durante el ejercicio anterior (+US\$ 105.8), principalmente por el incremento en el contenido de oro dentro de los patios de lixiviación de Herradura, la acumulación de mineral en Juanicipio previa a su entrada en operación y la reactivación de Milpillás que representa un mayor volumen de mineral depositado en patios; mientras que en 2021 fue superior por la revaluación de inventarios en los patios de lixiviación de Herradura y el consumo de inventarios.
- Menor costo del metal vendido (-US\$ 35.9, -2.3%) cuya variación se deriva de los siguientes conceptos:
 - Menores volúmenes de concentrados de plomo y materiales ricos en metales preciosos adquiridos a remitentes terceros para las operaciones del negocio metalúrgico; menores precios promedio de la plata, el plomo y el cobre, que mitigaron el mayor volumen de concentrados y materiales de zinc, así como mayor precio promedio de este metal. Esto tuvo un efecto favorable en el costo del metal de -US\$ 87.2.
 - Menor pérdida metalúrgica (-US\$ 6.2).
 - Los efectos anteriores se compensaron parcialmente con una disminución en los ingresos por tratamiento (-US\$ 57.6), que se registra contablemente como un crédito al costo del metal, debido a las menores compras a remitentes ya mencionadas.

Los menores ingresos y mayores costos ocasionaron un decremento en la utilidad bruta de -US\$ 523.4 (-33.6%) en comparación con la registrada en 2021. Asimismo, el margen de utilidad bruta respecto a ventas netas se ubicó en 18.7%, inferior al margen de 26.1% alcanzado el año previo.

Los gastos de operación (sin incluir otros gastos e ingresos ni movimientos por deterioro de activos) sumaron US\$ 652.2, cifra 11.5% (+US\$ 67.3) por arriba de 2021, con incrementos por rubro como sigue:

- Gastos de exploración y geológicos (+US\$ 46.3, 27.1%), derivados de un mayor ritmo en los trabajos de campo de la cartera de proyectos y en las unidades mineras; de los incrementos principales en trabajos de barrenación, capital humano, ensayos y pago de impuestos y derechos.
- Gastos de venta (+US\$ 11.9, 9.1%), atribuibles en su gran mayoría a costos más elevados de fletes y traslados, tanto terrestres como marítimos.
- Gastos de administración y generales (+US\$ 9.2, 3.2%) principalmente en capital humano por aumento de sueldos y prestaciones, así como cuotas corporativas y gastos en comunicación e informática, compensados parcialmente por menores honorarios, cuotas y asociaciones.

La UAFIDA del ejercicio fue de US\$ 1,070.9, menor al año anterior en -US\$ 624.9 (-36.9%); el margen de UAFIDA respecto a ventas netas de 19.4% estuvo por debajo de 28.4% registrado en 2021. De igual manera, la utilidad de operación de US\$ 380.3 disminuyó -US\$ 590.7 (-60.8%), y el margen de operación sobre las ventas netas descendió de 16.3% a 6.9%.

En el ejercicio 2022 se hizo una reversión en el deterioro del valor de los activos de larga duración por +US\$ 21.4, y se reconoció como activo mantenido para venta en el estado de situación financiera debido a una oferta recibida de un tercero para la compra de los activos de la unidad Madero, cuyas operaciones, como se informó en su momento, fueron suspendidas en 2020.

El concepto de otros ingresos (gastos) netos -excluyendo el deterioro mencionado en el párrafo anterior- por -US\$ 22.2 fue desfavorable en comparación con otros ingresos por +US\$ 10.9, derivado de:

- Mayores gastos de +US\$ 62.2, derivados de la pérdida en venta de concentrados y activo fijo que, en 2021, registraron utilidad; mayores gastos de remediación en unidades mineras cerradas; donativos otorgados ; además de un castigo al valor de la inversión en ingenierías de un proyecto para nueva tecnología de fundición de plomo, al no resultar factible.
- Mayores ingresos de +US\$ 29.1, principalmente por otorgar el derecho a un tercero para expandir su tajo en concesiones de la compañía y, en menor medida, por la venta de otros productos y servicios.

Los ingresos (gastos) financieros, netos de -US\$158.4, fueron ligeramente superiores (+US\$5.6, 3.6%) con respecto a -US\$ 152.8 registrados en 2021, y estuvieron conformados por:

- Ingresos financieros de US\$ 45.9 por arriba de los US\$ 20.3 del ejercicio anterior, debido a mayores intereses ganados sobre inversiones y a otros ingresos financieros, atribuibles principalmente a instrumentos financieros derivados.
- Gastos financieros de -US\$ 201.1, superiores a -US\$171.5, principalmente por los intereses asociados a la deuda financiera, actualizaciones de impuestos y, en menor medida, comisiones bancarias.
- Pérdida cambiaria de -US\$ 3.1, desfavorable en comparación con la pérdida de -US\$1.6 en 2021. Esta partida proviene de la conversión al tipo de cambio de la fecha del balance de los activos y pasivos monetarios en monedas distintas al dólar, incluyendo el peso mexicano. En 2022 el peso se apreció frente al dólar 5.9% con respecto al cierre de 2021, por lo que la posición monetaria neta generó mayor pérdida cambiaria.

En la participación en los resultados de compañías asociadas se registró una utilidad de US\$1.4, en contraste con la pérdida obtenida el ejercicio pasado de -US\$ 5.6.

Con lo anterior la utilidad antes de impuestos ascendió a US\$ 222.5, una disminución de -US\$ 601.0 en comparación con US\$ 823.5 del año anterior.

La provisión de impuestos a la utilidad, de -US\$ 103.0, fue favorable comparada con la provisión de US\$ 260.9 de 2021, lo que se atribuye a los siguientes factores:

- Menor ISR causado (US\$ 214.5 vs. US\$ 360.6), derivado del menor resultado del periodo, y mayor crédito por impuesto diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales (-US\$ 338.9 vs. -US\$128.9), principalmente por efecto de la mayor inflación y la apreciación del tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos de la Compañía.
- Menor provisión del derecho especial a la minería (US\$ 21.8 en comparación con US\$ 31.7 del año previo) neto de su correspondiente impuesto diferido, principalmente por el menor resultado del ejercicio.
- Menor crédito por concepto de beneficio del impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS) sobre el diésel consumido por las operaciones, de -US\$ 0.5, en comparación con -US\$ 2.4 de 2021.

Debido a los factores expuestos, la utilidad neta consolidada obtenida por Peñoles en el ejercicio 2022 fue de US\$ 325.6, inferior en -US\$ 237.0 a la utilidad de US\$ 562.6 registrada en 2021. De este resultado, al comparar 2022 vs. 2021, US\$ 183.4 corresponden a la utilidad de la participación controladora (desfavorable

frente a la utilidad de US\$ 391.3) y US\$ 142.2 a utilidad de participaciones no controladoras, menor frente a la utilidad de US\$ 171.2.

Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2022, la compañía contaba con efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 1,468.9, lo que representó una disminución en caja de -US\$ 348.2 con respecto al saldo al cierre de 2021 de US\$ 1,817.1 (incluyendo -US\$ 0.1 por efectos de conversión).

A continuación, los conceptos más relevantes del periodo:

- 1)Flujos netos de efectivo de actividades de operación por +US\$ 663.0. Este rubro se integra por los conceptos relacionados directamente con la operación, excluyendo partidas sin impacto en el efectivo como las depreciaciones y amortizaciones, las provisiones de impuestos a la utilidad, el deterioro de activos e intereses no realizados. Incluye, asimismo, los cambios en el capital de trabajo.
- 2)Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por -US\$ 692.5 en los siguientes conceptos:
 - a)Adquisición de propiedades, planta y equipo, por -US\$ 747.5 (incluyendo intereses capitalizados), para el sostenimiento de las unidades operativas y el desarrollo de proyectos.
 - b)Cobro de préstamos otorgados, intereses y otros conceptos +US\$ 44.7.
 - c)Ingreso por acuerdo de cesión a un tercero +US\$ 15.0.
 - d)Ingresos por la venta de propiedades, planta y equipo +US\$ 12.4.
 - e)Aportación de capital en compañías asociadas -US\$ 12.0.
 - f)Adquisición de activos intangibles -US\$ 5.1.
- 3)Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento en -US\$ 318.5, derivados de:
 - a)Obtención y amortización de préstamos (neto de costos de transacción) -US\$ 47.3.
 - b)Intereses pagados sobre la deuda financiera -US\$ 159.3.
 - c)Dividendos pagados a la participación no controladora -US\$ 102.7.
 - d)Incremento de la participación no controladora +US\$ 10.1.
 - e)Pagos por arrendamientos y otros -US\$ 18.1.
 - f)Obtención y amortización de préstamos de socios en inversión no controladora -US\$ 1.4.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

La principal fuente interna de liquidez para la Compañía es el flujo de efectivo generado por sus propias operaciones. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, la Compañía cuenta con líneas de crédito no comprometidas con bancos nacionales y extranjeros para hacer frente a las necesidades de financiamiento a corto plazo por un total de US\$ 824.5 (US\$ 223 utilizados al cierre de año). Las líneas de crédito son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

Durante los últimos 3 ejercicios el nivel de endeudamiento de la Compañía es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activo Total	9,979.3	10,042.5	9,793.3
Pasivo Total	4,473.5	4,754.3	4,769.4
Deuda financiera*	2,758.8	2,908.0	2,936.8
Pasivo Total / Activo Total (%)	44.8	47.3	48.7
Préstamos bancarios / Activo Total (%)	27.6	29.0	30.0

* Incluye porción circulante

El perfil de la deuda vigente incluyendo las tasas de interés y los vencimientos se detalla en el Informe de Créditos Relevantes del presente Reporte Anual. La totalidad de la deuda financiera de Peñoles al 31 de diciembre de 2023 está denominada en dólares.

Asimismo, en términos generales, son causas de vencimiento anticipado de los financiamientos vigentes: el incumplimiento en el pago de intereses o la información falsa o incorrecta, si no son subsanados en un período determinado; si Peñoles o sus subsidiarias significativas fueren declaradas en quiebra, insolvencia o concurso mercantil; el incumplimiento de alguna obligación de cualquier deuda de Peñoles o sus subsidiarias significativas por un monto de US\$50 o más y por motivo de la cual se declarara vencida anticipadamente; así como el cambio de control de Fresnillo plc.

La Compañía y sus subsidiarias se encuentran al corriente en el pago de sus obligaciones fiscales, detalladas también en el apartado de Créditos Relevantes ya mencionado.

Como se mencionó en el apartado de Patentes, licencias, marcas y otros contratos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tienen celebrados contratos con terceros para la compra de diversos productos minerales, con la finalidad de optimizar la operación productiva y operar a plena capacidad las plantas metalúrgicas. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de US\$1,365.5 y US\$1,391.5, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía no tiene transacciones registradas fuera de balance general o del estado de resultados.

Políticas de Tesorería

Peñoles tiene definida una política de tesorería para administrar su riesgo de liquidez que incluye principalmente mantener reservas adecuadas de fondos a corto, mediano y largo plazo, disposición de líneas de crédito bancarias y acceso a otras fuentes de financiamiento. Constantemente desarrolla análisis del perfil de vencimientos de sus activos y pasivos financieros y monitorea las proyecciones de los flujos de efectivo.

A partir de 2021, y como parte de una reestructura organizacional, los servicios de Tesorería Corporativa son proporcionados por Baluarte Minero, una unidad que agrupa y reorganiza las funciones y estructuras que prestan servicios compartidos, de índole administrativo y técnico, a Peñoles y a Fresnillo plc, para

hacerlas más eficaces y aprovechar todas las sinergias posibles, sin afectar la autonomía de gestión que debe tener cada sociedad. En esta Tesorería Corporativa, se centraliza la concentración y dispersión de recursos financieros de las subsidiarias que conforman el grupo. El manejo de los excedentes de efectivo, la inversión, y contratación de financiamiento para cubrir las necesidades de recursos se lleva a cabo por la Gerencia de Operaciones Financieras.

Tanto la inversión de excedentes como la contratación de operaciones cambiarias, de instrumentos financieros derivados, de seguros, servicios, etc., se realiza con bancos e instituciones financieras de prestigio, buena reputación y situación financiera sana, por montos y plazos aprobados por el Comité de Riesgos, de acuerdo con la situación de cada contraparte y las necesidades de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2023, el efectivo y las inversiones temporales de la Compañía y sus subsidiarias se mantuvieron aproximadamente en un 90% en dólares y el resto en moneda nacional.

Control Interno:

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., mantiene un Sistema de Control Interno cuyo objetivo es garantizar razonablemente a los accionistas, la comunidad financiera y demás grupos de interés que las transacciones contables y revelaciones, están de acuerdo a la regulación aplicable (interna y externa), que los controles internos están integrados por procedimientos que promueven la confiabilidad y transparencia de los registros e informes financieros y operativos, la protección de los activos y la adecuada administración de los riesgos críticos existentes así como de aquellos emergentes. De acuerdo con el artículo 28, fracción III de la Ley del Mercado de Valores (LMV), la Dirección General es responsable de mantener el Sistema de Control Interno. Dicha tarea la realiza con el soporte de los entes que conforman las tres líneas de defensa; por un lado los responsables de los procesos, los diferentes comités y órganos de gobierno en los que se incluye a las Direcciones operativas y administrativas (cada una en el ámbito de sus responsabilidades), y como tercer línea de defensa se encuentra la Dirección de Auditoría Interna, la cual desempeña una función independiente al reportar directamente al Comité de Auditoría Interna y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles y tiene como objetivo evaluar la efectividad del Sistema de Control Interno y el grado de cumplimiento normativo con base en los principales riesgos. Adicionalmente, se cuenta con la validación independiente del auditor externo.

La eficacia del Sistema de Control Interno reside en una estructura organizacional con una clara segregación de responsabilidades a través de los diferentes procesos de negocio, en su ética de negocios que se refleja en el código de conducta y los valores institucionales de Confianza, Responsabilidad y Respeto, Integridad y Lealtad (CRIL) y en el establecimiento de políticas y procedimientos que están alineados a las estrategias organizacionales de Peñoles. En cumplimiento con lo establecido en la LMV, Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el cual sesiona trimestralmente y rinde un informe anual al Consejo de Administración sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno, además de dar seguimiento a los informes del auditor interno y externo; y otros entes de gobierno como lo

es la Dirección de Cumplimiento, Dirección Jurídica y Dirección de Finanzas. El informe del Comité correspondiente al ejercicio 2023, se presentó a aprobación de la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2024. Para el fortalecimiento de su cultura ética en todas sus interacciones con sus grupos de interés, Peñoles ofrece un mecanismo de reporte institucional llamado “Línea Correcta” a los empleados y terceros para el reporte de conductas no éticas que vayan en contra de lo establecido por el Código de Conducta. Esta línea está disponible en forma continua y es administrada por un tercero independiente para garantizar la confidencialidad y el anonimato; cada reporte es tratado de acuerdo con los procedimientos internos definidos por el Comité de Ética y Valores Corporativos.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

La elaboración de los estados financieros consolidados de Peñoles de acuerdo con las IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos del periodo. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Por lo anterior habrá que considerar que los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas.

La información sobre tales juicios y estimaciones se encuentra descrita en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros consolidados. Un resumen de los principales juicios y estimaciones utilizados se presenta a continuación:

a)Reservas y recursos de mineral

Peñoles aplica juicios y realiza estimaciones en la determinación de sus reservas y recursos minerales. Estos juicios y estimaciones se formulan usando metodologías y estándares reconocidos en la industria minera y los cálculos respectivos se realizan por personal interno competente, sustentados por las experiencias históricas. Los informes que respaldan estas estimaciones se preparan periódicamente. Peñoles revisa periódicamente dichas estimaciones apoyado en expertos externos reconocidos para certificar sus reservas de mineral.

Existen varias incertidumbres al estimar las reservas minerales. Los supuestos que son válidos al momento de la estimación, pueden cambiar significativamente cuando nueva información está disponible. Los cambios en las cotizaciones de los metales, tipos de cambio, costos de producción, estimaciones de recuperación metalúrgica o en las tasas de descuento, pueden modificar el estatus económico de las reservas y finalmente pueden dar como resultado que se actualicen las reservas.

Las reservas de mineral se usan en la determinación de las unidades de producción para efectos del cálculo de la depreciación de las propiedades mineras, así como para la determinación de la provisión para desmantelamiento de las unidades mineras y para el análisis de deterioro de las mismas.

b) Estimación de mineral recuperable en plataformas de lixiviación

En las minas a cielo abierto, cierto mineral extraído se coloca en patios de lixiviación donde se aplica una solución a la superficie de la pila para disolver el oro y permitir la extracción. La determinación de la cantidad de oro recuperable requiere una estimación teniendo en cuenta las cantidades de mineral colocadas en los patios, la ley del mineral (basada en datos de ensayos) y el porcentaje de recuperación estimado (basado en estudios metalúrgicos y tecnología actual).

Las leyes del mineral colocado en los patios se comparan periódicamente con las cantidades de metal recuperado mediante el proceso de lixiviación para evaluar la idoneidad de la recuperación estimada (equilibrio metalúrgico).

La Compañía monitorea los resultados del proceso de balanceo metalúrgico y las estimaciones de recuperación se adecuan en función de los resultados reales a lo largo del tiempo y cuando hay nueva información disponible. También monitorea los balances metalúrgicos para confirmar la ley y recuperación del mineral en inventarios. Con base en nueva información técnica y la reconsideración de las leyes de recuperación reales y los objetivos de lixiviación actualizados, la Compañía actualizó su estimación del contenido de oro en las plataformas de lixiviación, incrementándola en 30.7 mil onzas de oro al 1 de enero de 2023.

Este cambio de estimación se incorporó de forma prospectiva al inventario a partir del 1 de enero de 2023. El aumento en el número de onzas redujo el costo promedio ponderado del inventario. Si la estimación no hubiera cambiado, el costo de producción durante 2023 habría sido US\$30.9 mayor, con un impacto compensador contra el saldo del inventario al 31 de diciembre de 2023.

c) Activos por impuestos a la utilidad diferidos

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos que surgen de pérdidas fiscales no utilizadas, requiere que la administración evalúe la probabilidad de que la Compañía genere ganancias gravables en períodos futuros, para poder utilizar los activos por impuestos diferidos reconocidos. Las estimaciones de ingresos imponibles futuros se basan en los flujos de efectivo previstos de las operaciones y la aplicación de las leyes fiscales existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de las estimaciones, la capacidad del Grupo para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados en la fecha del balance podría verse afectada.

d) Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros de un activo determinado no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede el monto recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo ("UGE") menos el costo de disposición y el valor en uso del activo y si, por lo tanto, el activo está deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos se agrupan en UGEs y su monto recuperable se calcula como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Cuando el valor

recuperable de un activo o la UGE a la que pertenece sea menor que su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Peñoles define sus unidades mineras y las plantas metalúrgicas como las UGE sobre las cuales se determinan los periodos de proyección de los flujos de efectivo. Los cambios posteriores en la agrupación de las UGEs, o cambios en los supuestos que sustenten la estimación de los flujos de efectivo y/o la tasa de descuento, podrían impactar los valores de recuperación y por consiguiente los valores en libros de los activos respectivos.

e)Propiedades, plantas y equipo

La vida útil de las propiedades, plantas y equipo, excepto por ciertas propiedades mineras, se utiliza para determinar el cargo por depreciación de los activos, dichas vidas útiles se definen de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal interno especializado y con la participación de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y se basan en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles, éstos afectarán prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de las propiedades, plantas y equipo.

f)Provisión por desmantelamiento de activos y restauración

Los costos estimados de cierre de las unidades mineras derivados de las obligaciones legales e implícitas que se requieren para restaurar las ubicaciones operativas, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurran. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas. Las provisiones para desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, se efectúan a valor presente en el momento que la obligación es conocida y se basan en el entendimiento de los requerimientos legales y la política de responsabilidad social de Peñoles.

Los costos ambientales se estiman usando también el trabajo de personal interno especializado apoyado en estudios preparados por especialistas externos. La administración aplica su juicio y experiencia para estimar los costos de desmantelamiento y restauración en la vida de las minas.

Los costos incurridos en periodos futuros podrían ser diferentes de los montos estimados. Adicionalmente el valor en libros de la provisión podría eventualmente verse afectado por cambios futuros en la legislación y regulación aplicable, así como cambios en las vidas útiles estimadas de las minas de Peñoles o las tasas de descuento.

De forma regular se revisan los supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos de desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, los cuales están basados en estándares internacionalmente reconocidos, que requieren los procesos de cierre de operaciones. Adicionalmente se revisa la tasa de descuento para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente, de acuerdo con las condiciones actuales de las tasas de interés en el mercado.

g)Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar los beneficios al retiro de los empleados. Dichos supuestos, al igual que las estimaciones, se establecen en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones, permanencia futura, e inflación por crecimiento esperado, entre otros.

h)Desarrollo de proyectos mineros

Se evalúa el estado que guardan los diferentes desarrollos de proyectos mineros, que tienen como objetivo la exploración para la localización de nuevos yacimientos de mineral, su desarrollo y construcción como una nueva unidad minera hasta que el proyecto sea comercialmente explotado. La administración elabora juicios y prepara estimaciones para determinar cuándo un proyecto ha concluido la fase de exploración de recursos minerales y ha iniciado la fase de desarrollo y de ésta, ha pasado a la fase de producción y comercialización.

Los criterios y evaluaciones, incluyen la determinación de reservas de mineral económicas que justifiquen la viabilidad financiera de un proyecto minero, indicando la terminación de la fase de exploración y el inicio de la fase de desarrollo; el nivel de inversión de capital en el proyecto, los presupuestos ejercidos en el proyecto; la conclusión de los periodos de prueba de la mina y la planta de beneficio, entre otros. La determinación de la conclusión de las diferentes fases de un proyecto impactará de manera significativa la contabilización de los costos de desarrollo, ya que durante la fase de exploración, los costos y gastos se reconocen directamente en el estado de resultados consolidado, mientras que en la fase de desarrollo se capitalizan y una vez que se autoriza la fase de producción, la capitalización de los costos y gastos cesa.

i)Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de Peñoles. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. Se evalúa la probabilidad de pérdida de los litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por los asesores legales, dichas evaluaciones son revisadas periódicamente.

j)Arrendamientos

Peñoles como arrendatario, determina el plazo como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extenderlo si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no será ejercido.

Peñoles tiene algunos contratos de arrendamientos, que incluyen la opción de extenderlos por términos adicionales, y aplica el juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer o no la opción de renovar, para lo anterior considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, se reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que esté bajo su control y afecta su capacidad de ejercer (o no ejercer) la opción de renovar o terminar. El período de renovación se incluyó como parte del plazo de arrendamiento para ciertos contratos de inmuebles y maquinaria, principalmente.

Cuando Peñoles no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos utiliza la tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos relativos. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que Peñoles tendría que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que Peñoles “tendría que pagar”, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria). La Compañía estima la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debe realizar ciertas estimaciones específicas de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria).

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes. Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva, se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y se descuenta con los pagos incurridos. Al igual que el activo por derecho de uso, el pasivo se vuelve a medir cuando existen modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 6.09% y 5.64%, respectivamente.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Para la revisión y auditoría de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía contrató los servicios de auditoría del despacho Mancera, S.C. (Integrante de Ernst & Young Global Limited), cuyos honorarios por dicho trabajo ascendieron a \$28,378,636 pesos, que incluyen las auditorías de las subsidiarias en Perú, Chile y Estados Unidos de América (30% del total de honorarios pagados a dicha firma).

No se ha realizado cambio de firma de auditoría externa en los últimos cinco ejercicios.

Asimismo, durante los quince últimos ejercicios la opinión de los auditores sobre la razonabilidad de los estados financieros de la Compañía se emitió sin salvedades, opiniones negativas o alguna abstención.

El nombramiento de los auditores externos es responsabilidad del Consejo de Administración, previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

En 2023, también se pagaron los siguientes honorarios a los auditores externos:

- Auditoría de estados financieros de Fresnillo plc y sus subsidiarias en Chile y Perú con honorarios de \$39,555,040 pesos, más \$25,008,799 pesos por concepto de Auditoría de las subsidiarias en México y \$1,300,510 pesos por gastos de viaje (70% de los honorarios).

En 2023 el auditor externo no prestó servicios por conceptos distintos a las auditorías de estados financieros mencionadas anteriormente.

Conforme al artículo 343 de la LMV y al artículo 7 de la CUE, en 2020 se procedió al cambio de socio auditor. A partir de este año el C.P.C. Sergio Mora González es el socio responsable de la auditoría de los estados financieros de Industrias Peñoles y sus subsidiarias.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

Las partes relacionadas de las cuales Peñoles recibe servicios son: Grupo Nacional Provincial, S.A.B. que proporciona servicios de aseguradora; Aerovics, S.A. de C.V. proporciona servicios de transporte aéreo;

Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V., proporciona servicios de transporte ferroviario. Por su parte, Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. proporciona servicios de asesoría estratégica, legal y financiera.

Asimismo, la Compañía realiza ventas de concentrados y metal afinado a Dowa Mining Co, Ltd. y Sumitomo Corporation, y pago de energía eléctrica a TEP, EDC y MLP, además de celebrar diversos préstamos con Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. y Minera los Lagartos, S.A de C.V.

Otras partes relacionadas con las que se tiene interacción son Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., ITAM, MGI Fusión, S.A. de C.V., Corporación Innovadora de Personal, S.A. de C.V., Técnica Administrativa Ener, S.A. de C.V., Dowa Holdings Co, Ltd y Altos Hornos de México, S.A.B de C.V.

Cabe mencionar que las operaciones intercompañía existentes se efectúan a precios de transferencia bajo condiciones de libre mercado y que la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por terceros especialistas.

Durante los últimos 3 ejercicios Industrias Peñoles y subsidiarias celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas no consolidadas como se indica a continuación (cifras en millones US\$):

	2023	2022	2021
Ingresos por ventas	152.1	283.3	334
Ingresos por intereses	-	0.8	1.2
Ingresos por otros conceptos	13.7	12.3	11.1
Gastos por servicios recibidos y otros	383.3	359.3	359.9

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no consolidadas al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se analizan como sigue (en millones US\$):

	2023	2022	2021
Cuentas por cobrar:			
Ventas	14.4	14.9	20.8
Préstamos y otros	-	10.9	8.9
Cuentas por pagar:			
Financiamientos y otros a corto plazo	91.0	29.8	119.9
Financiamientos a largo plazo	22.7	95.9	-

Peñoles genera mecanismos encaminados a prevenir situaciones que amenacen su continuidad, permanencia y reputación, a partir de la correcta segregación de funciones para la adecuada gestión de riesgos y el establecimiento de controles en la organización.

También fortalece la cultura de integridad por medio de la normatividad interna aplicable, materializada en su Código de Ética y Conducta, que determina el quehacer de los colaboradores en su relación de negocios con terceros, especialmente entidades y servidores públicos, en concordancia con los artículos 24 y 25 de la Ley General de Responsabilidades Administrativas y las mejores prácticas corporativas aplicables en Peñoles. Asimismo, el Manual de Integridad Corporativa contiene mecanismos de prevención, cumplimiento, supervisión, y rendición de cuentas para evitar actos vinculados con faltas administrativas (p. ej. colusión,

conflictos de interés, tráfico de influencias, corrupción), y a partir de 2020, se realiza una evaluación de riesgos para detectar casos con una alta probabilidad de conflictos de interés, tomando en consideración las relaciones personales y empresariales declaradas por el personal.

Información adicional administradores y accionistas:

Consejo de Administración:

Conforme a los Estatutos Sociales, la administración de la Compañía está a cargo de un Consejo de Administración que es elegido por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por mayoría de votos, integrado por un mínimo de 5 y un máximo de 20 consejeros propietarios, de los cuales cuando menos el 25% son consejeros independientes.

Es facultad de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, por mayoría de votos, designar a los consejeros propietarios y sus respectivos suplentes.

Los consejeros pueden ser accionistas o personas ajenas a la Compañía, y la duración del cargo es de un año o bien hasta que los nuevos consejeros nombrados tomen posesión de su cargo, y pueden ser reelectos indefinidamente.

La política corporativa para la determinación del tipo o categoría de consejeros es la siguiente:

- Consejeros Independientes, son aquellos consejeros que por sus características pueden desempeñar funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos. En ningún caso podrán fungir como independientes las personas mencionadas en el artículo 26 de la LMV.
- Consejeros Patrimoniales, son aquellos consejeros que tengan una participación directa de 1% (uno por ciento) o más en el capital de la Compañía.
- Consejeros Relacionados, son aquellos consejeros que no se encuentran en alguno de los supuestos anteriores (Independientes o Patrimoniales). Entre otros, se considerarán como Relacionados:
 - Aquellos que sean funcionarios de cualquier nivel de la Compañía y sus subsidiarias, así como los funcionarios de cualquier nivel de las empresas pertenecientes al consorcio integrado por las diferentes compañías de Grupo BAL.
 - Aquellos que tengan parentesco con otros consejeros hasta el cuarto grado, así como los cónyuges, la concubina y el concubinario.
- Consejeros Patrimoniales Relacionados, son aquellos consejeros que además de ser relacionados, tienen una participación directa del 1% o más en el capital social de la Compañía.
- Consejeros Patrimoniales Independientes, son aquellos consejeros que son Patrimoniales y que adicionalmente no caigan en alguno de los supuestos mencionados por el artículo 26 de la LMV.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2024, aprobó a los miembros del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., integrado por:

- Un Presidente.
- 13 Consejeros Propietarios incluyendo al Presidente.
- 12 Consejeros Suplentes.

Además cuenta con:

- Un Secretario que no es miembro del Consejo de Administración.

Del total de los consejeros, incluyendo propietarios y suplentes, existen:

- Dos Consejeros Patrimoniales Relacionados.
- 9 Consejeros Independientes.
- 14 Consejeros Relacionados.

Funciones y facultades del Consejo de Administración

La estructura de la Compañía consiste en un Consejo de Administración, Comités que le apoyan, y un Director General que le reporta al Consejo y dirige a un grupo de ejecutivos que administran las operaciones y funciones clave de la Compañía.

El Consejo de Administración está conformado por 13 consejeros propietarios y 12 consejeros suplentes. Nueve consejeros son independientes. Los principales deberes y responsabilidades del Consejo son establecer las estrategias de la Compañía y monitorear su implementación; autorizar las inversiones en activo fijo, fusiones, adquisiciones, desinversiones y financiamientos; aprobar y monitorear las prácticas de administración de riesgos; designar al Director General y determinar su compensación y los términos de sus servicios; establecer lineamientos para el control interno y auditoría; establecer políticas de contabilidad y nombrar al auditor externo; revisar y aprobar los resultados financieros; aprobar las políticas de comunicación externa; y convocar las asambleas generales de accionistas. Para llevar a cabo sus funciones, el Consejo de Administración se apoya en diversos Comités como órganos intermedios de administración.

El Consejo de Administración de Peñoles sesiona como mínimo cuatro veces al año y simultáneamente revisa y aprueba los resultados financieros trimestrales. En 2023 el Consejo sesionó cuatro veces.

Entre los temas tratados y aprobados en esas sesiones se incluyen los siguientes:

1. El reforzamiento de los programas de seguridad laboral y ambiental
2. Las medidas para mejorar la eficiencia y la disciplina financiera
3. Los avances del plan estratégico
4. La evaluación y seguimiento de la matriz de riesgos
5. El programa de coberturas de metales y tipo de cambio
6. El análisis de los programas de inversiones y financiamientos
7. Las revisiones al presupuesto de 2023 y al presupuesto de 2024
8. La aprobación de la política de jales de la sociedad
9. Los cambios normativos que afectan el sector minero en México

Asimismo, los Comités sesionaron regularmente e informaron al Consejo de sus actividades. Los informes y recomendaciones de dichos Comités se anexaron a las actas de las sesiones del Consejo de Administración. Los diversos Comités cuentan con varios miembros expertos financieros.

Comités de apoyo al Consejo de Administración (órganos intermedios de Administración)

El Comité Ejecutivo, electo por el propio Consejo de entre sus miembros, tiene las mismas facultades que el Consejo, excepto aquéllas que por disposición de la LMV corresponden al Consejo o a alguno de los otros Comités en forma exclusiva. El Comité revisa, aprueba y monitorea el desarrollo estratégico y operacional de la Compañía y recomienda al Consejo las modificaciones que considera necesarias respecto a la estrategia corporativa y de negocios.

Así, el Consejo de Administración y el Comité Ejecutivo revisan periódicamente la gestión económica, operativa, de productos, social, ambiental de desarrollo humano, riesgos y de seguridad de la Compañía y de las personas morales que ésta controla en las comunidades en las que operan; actividades que son validadas por la Asamblea de Accionistas.

Este Comité está integrado por los señores Consejeros Alejandro Baillères, Juan Bordes, Arturo Fernández, Eduardo Cepeda, Jaime Lomelín, Octavio Figueroa y Roberto Palacios.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está integrado por Consejeros Independientes y se encarga de vigilar la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Compañía y las personas morales que esta controla, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de la Compañía. Entre otras atribuciones, apoya al Consejo en la preparación del informe sobre las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera, y del informe sobre las operaciones y actividades en las que hubiere intervenido el Consejo conforme a lo previsto en la LMV; además discute los estados financieros de la Compañía con las personas responsables de su elaboración y recomienda al Consejo, con base en el dictamen del auditor externo, su aprobación, informa al Consejo respecto a la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría de la Compañía, vigila las operaciones con partes relacionadas y que el uso o goce de los bienes de la Compañía se ajusten a las políticas vigentes, recomienda la contratación y evalúa el desempeño del auditor externo, determinando sus honorarios y servicios adicionales o complementarios.

Este Comité está integrado por los señores Consejeros Ernesto Vega, Tomás Lozano y Raúl Obregón.

El Comité de Finanzas y Planeación revisa políticas y proyecciones financieras y evalúa proyectos de inversión a fin de asegurar su congruencia con el plan estratégico, así como los financiamientos de la Compañía.

Este Comité está integrado por los Consejeros: Alejandro Baillères, Juan Bordes, Arturo Fernández, Eduardo Cepeda, Jaime Lomelín, Octavio Figueroa y Roberto Palacios.

El Comité de Nominación Evaluación y Compensaciones revisa la estructura organizacional, valida la capacidad y experiencia de los miembros del Consejo y recomienda su retribución, misma que se somete a aprobación en la Asamblea General de Accionistas de conformidad con los Estatutos Sociales. El Comité también realiza la evaluación del desempeño de los Directivos Relevantes y revisa la política general de compensaciones.

Este Comité está integrado por los Consejeros: Alejandro Baillères, Juan Bordes y Arturo Fernández.

No se tiene conocimiento que algún consejero o directivo relevante, excepto los relacionados con la familia Baillères e indicados previamente, tenga una participación accionaria superior a 1% (equivalente a 3'974,757 acciones).

Adicionalmente, la Compañía no es controlada directa o indirectamente por otra empresa, gobierno extranjero o persona física o moral.

En 2023 se pagaron US \$10.4 a personal clave que incluye el equipo Directivo, miembros del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Asimismo, el monto de prestaciones a largo plazo por beneficios al retiro registró US\$ 8.3.

Las prestaciones relativas a planes de pensiones, retiro o similares de las que son sujetos los principales funcionarios de la Compañía son iguales a aquellas de las que gozan todos los empleados de confianza. El 30 de junio de 2007 la Compañía congeló el plan de beneficios definidos para el retiro de su personal no sindicalizado, que incluye planes de pensiones basados en sus percepciones y años de servicio prestados por el personal contratado hasta esa fecha mismo que se actualiza mediante el INPC.

A partir del 1° de julio de 2007, se constituyó un plan de contribución definida de pensiones y beneficios al retiro para el personal no sindicalizado. Por las contribuciones que aporten los colaboradores, la Compañía contribuirá con una aportación igual, sin que sea mayor al 8% del salario anual. Las prestaciones por fallecimiento e invalidez son cubiertas mediante la contratación de pólizas de seguros.

No existen convenios ni programas de beneficio que permitan a los miembros del Consejo de Administración, directivos relevantes o empleados de la Compañía participar en su capital social. El Código de Ética y Conducta de Peñoles previene que los directivos, ejecutivos y todo el personal que tenga acceso a información confidencial no pueden, directamente o a través de persona alguna (incluyendo parientes consanguíneos), adquirir o vender acciones de la Compañía a menos que cumplan con lo establecido en la LMV y demás legislación aplicable, incluyendo la(s) circular(es) que emita la CNBV.

El Código de Ética y Conducta está disponible en la página de Peñoles para su consulta en la siguiente dirección electrónica: www.penoles.com.mx.

Accionistas principales

El 4 de febrero de 2022 mediante evento relevante la Compañía informó al público inversionista la irreparable pérdida del Licenciado Don Alberto Baillères González, Presidente Honorario del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., quien falleció el día 2 de febrero de 2022.

El 13 de abril de 2022 Industrias Peñoles informó al público inversionista mediante evento relevante que, derivado de la sucesión testamentaria del Licenciado Don Alberto Baillères González, las acciones de las que directa e indirectamente era propietario –que representan la mayoría controladora de las acciones con derecho a voto de la Emisora-, fueron transmitidas a un fideicomiso de control cuyos beneficiarios son ciertos miembros de la familia Baillères, quedando el Sr. Alejandro Baillères como el beneficiario mayoritario. Lo anterior se hizo del conocimiento del público en términos de la Ley del Mercado de Valores. Adicionalmente, la Emisora fue informada que se estaba en proceso de obtener las autorizaciones gubernamentales correspondientes.

El 16 de mayo de 2022 la Emisora publicó un evento relevante informando al público inversionista, en seguimiento del evento relevante publicado el 13 de abril de ese año, que se obtuvo la autorización por parte de la CNBV que se tenía pendiente en relación con la transmisión de acciones derivada de la sucesión testamentaria del Licenciado Don Alberto Baillères González –que representan la mayoría controladora de las acciones con derecho a voto de la Emisora-, a un fideicomiso de control, quedando el Sr. Alejandro Baillères como el beneficiario de más del 80% de dicho fideicomiso.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Relacionados [Miembro]

BORDES AZNAR JUAN			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	
Otros			
COMITÉ EJECUTIVO Y COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1980-04-22			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Stanford Executive Program (Stanford University). Director Corporativo de Grupo Bal. Parentescos: Ninguno.			

FERNÁNDEZ PÉREZ ARTURO MANUEL			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	
Otros			
COMITÉ EJECUTIVO Y COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1993-04-27			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Doctorado en Economía (The University of Chicago). Rector del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Parentescos: Ninguno.			

BAILLÈRES GUAL RAÚL			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			

NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1983-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Subdirector de Acervo Digital de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. Parentescos: Por consanguinidad en segundo grado con los consejeros propietarios Alejandro Baillères Gual y Juan Pablo Baillères Gual.			

CEPEDA FERNÁNDEZ EDUARDO			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
COMITÉ EJECUTIVO Y COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Master of Business Administration (University of Southern California, Los Angeles, EEUU) Asesor Financiero de Presidencia de Grupo Bal. Parentescos: Ninguno			

LOMELÍN GUILLEN JAIME			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
COMITÉ EJECUTIVO Y COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1986-03-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Ingeniero Químico (UNAM). Director Corporativo de Grupo Bal. Parentescos: Ninguno.			

FIGUEROA GARCÍA JOSÉ OCTAVIO			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
COMITÉ EJECUTIVO Y COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-02-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Programa de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Director Corporativo de Grupo Bal. Parentescos: Ninguno.			

ALARCIÓN RUIZ LEOPOLDO ANTONIO	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)

Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-01-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS – BALUARTE MINERO Y CONSEJERO SUPLENTE	31	
Información adicional			
Master of Business Administration (Arizona State University). Director General Adjunto de Servicios Administrativos de Baluarte Minero Parentescos: Ninguno.			

KURI LABARTHE GABRIEL EUGENIO			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2010-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Actuario (Universidad Anáhuac). Director General de Actividades Financieras de Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. Parentesco: Ninguno.			

HERNÁNDEZ DELGADO ALEJANDRO			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2008-03-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Maestría y Doctorado en Economía (University of Rochester). Vicerrector del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Parentescos: Ninguno.			

MURILLO PEÑALOZA LUIS MANUEL			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-02-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	

Información adicional
The Wharton School - Investment Strategies and Portfolio Management (University of Pennsylvania). Director General de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Parentescos: Ninguno.

ESCRIBANO GARCÍA JUAN CARLOS			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2017-04-25			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Licenciado en Economía y Ciencias Empresariales (Universidad Complutense) Director General de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. Parentescos: Ninguno.			

OCAMPO GONZÁLEZ - GAMIO MARÍA GABRIELA			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-09			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Executive MBA (ITAM). Líder del Proyecto de Laboratorio de Ideas con sede en el ITAM. Parentescos: Ninguno			

PALACIOS PRIETO ROBERTO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
COMITÉ EJECUTIVO Y COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-11			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Maestría en Administración de Empresas (Universidad de Stanford). Director Corporativo de Grupo Bal. Parentescos: Ninguno.			

REBOLLAR GONZÁLEZ RAFAEL			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			

Fecha de designación			
2021-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR GENERAL DE INDUSTRIAS PEÑOLES Y CONSEJERO SUPLENTE	24	
Información adicional			
Stanford Executive Program (Stanford University). Director General de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. Parentescos: Ninguno			

Independientes [Miembro]

SENDEROS MESTRE FERNANDO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1988-03-22			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Licenciado en Administración de Empresas (Universidad Anáhuac). Presidente Ejecutivo y del Consejo de Administración de Grupo Kuo y Dine. Parentescos: Ninguno.			

FERNÁNDEZ CARBAJAL JOSÉ ANTONIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2001-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Master of Business Administration (Tecnológico de Monterrey). Presidente Ejecutivo del Consejo de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. FEMSA) y Presidente del Consejo de Coca-Cola FEMSA. Parentescos: Ninguno.			

BECKMANN VIDAL JUAN FRANCISCO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-02-24			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Maestría en Administración (Stanford University). Presidente de Casa Cuervo, S.A. de C.V. y sus subsidiarias y, de JB y sus subsidiarias. Parentescos: Ninguno.			

LOZANO MOLINA TOMÁS				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Otros				
NO				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2002-04-30				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA	
Información adicional				
Licenciado en Derecho. Notario Público número 10 de la Ciudad de México. Parentescos: Ninguno.				

VEGA VELASCO ERNESTO				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Otros				
NO				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2003-04-07				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA	
Información adicional				
Consejero y miembro de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. Programa de Alta Dirección de Empresas (IPADE) Parentescos: Ninguno.				

MARTIN CARTMEL DOLORES ALICIA				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
NO				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2005-04-13				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA	
Información adicional				
Licenciada en Economía (Universidad Iberoamericana). Parentesco: Ninguno				

FERNÁNDEZ CARBAJAL FRANCISCO JAVIER				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
NO				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2014-04-24				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA	

Información adicional
Master of Business Administration (Harvard Business School). Director General de Servicios Administrativos Contry, S.A. de C.V. Parentescos: Ninguno.

OBREGÓN Y DEL CORRAL RAÚL CARLOS			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		SI	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1991-04-30			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Maestría en Ciencias en Ingeniería Industrial y Planeación (Universidad de Stanford). Socio Director de Alianzas, Estrategia y Gobierno Corporativo. Parentescos: Ninguno.			

SIMÓN HAVAUX FRANCISCO JAVIER			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-04-24			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
INDEFINIDO		CONSEJERO	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Licenciado en Administración de Empresas (Universidad Anáhuac). Presidente de Formas para Negocios, Formas y Sistemas Mexicanos, Compañía Litográfica y Tipográfica América y Servisim.			

Directivos relevantes [Miembro]

REBOLLAR GONZÁLEZ RAFAEL			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-01-01		NA	
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
INDEFINIDO		DIRECTOR GENERAL - PEÑOLES DIRECTOR DIVISIÓN METALES Y QUÍMICOS - PEÑOLES	24
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Ingeniero Químico (Universidad Iberoamericana). Maestría en Administración (ITAM). Programa Integral de Dirección Estratégica (ITAM). Stanford Executive Program (Stanford University). Director General de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. Consejero de: • Algunas de las subsidiarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. • Bal Holdings, Inc CONSEJERO SUPLENTE			

VÁZQUEZ SAN MIGUEL LUIS HUMBERTO	
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)

Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2017-04-01	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR DIVISIÓN MINAS - PEÑALES	44	
Información adicional			
Ingeniero Minero - Universidad Autónoma de Coahuila. Maestría en Administración - Universidad Autónoma de Sonora. NO ES CONSEJERO.			

DONALD GILLIS JEREMY			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2021-05-17	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR DE OPERACIONES METALES & QUÍMICOS - PEÑALES	2	
Información adicional			
Ingeniero Químico (Universidad Técnica de Nueva Escocia), MBA (University of California Los Angeles UCLA), MBA (Universidad Adolfo Ibáñez, Chile), Maestría en Ingeniería Química - Universidad de Dalhousie Canadá. NO ES CONSEJERO.			

GARCÍA TORRES MAURICIO IVAN			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2021-01-01	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR DE FINANZAS - PEÑALES	22	
Información adicional			
Contador Público - Instituto Tecnológico Autónomo de México. Maestría en Finanzas - Instituto Tecnológico Autónomo de México. NO ES CONSEJERO.			

MEDINA PEGRAM MANUEL			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2014-10-15	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR COMERCIAL - PEÑALES	31	

Información adicional
Ingeniero Químico - Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. NO ES CONSEJERO.

NOGUEZ ALCANTARA BENITO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2023-04-01		NA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR DE EXPLORACIÓN - PEÑALES	47	
Información adicional			
Ingeniero Geólogo - Instituto Politécnico Nacional. NO ES CONSEJERO.			

ACOSTA JAUREGUI MARIA NANCY			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-01-01		NA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTORA DE AUDITORÍA INTERNA - PEÑALES	17	
Información adicional			
Licenciada en Administración - Instituto Tecnológico Autónomo de México. Certificación en Autoevaluación de Control® - Instituto de Auditores Internos. Auditor Interno Certificado® - Instituto de Auditores Internos. NO ES CONSEJERO.			

ALANÍS ORTEGA SERGIO FERNANDO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2021-01-01		NA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR GENERAL - BALUARTE MINERO	26	
Información adicional			
Ingeniero Químico. Stanford Executive Program (Stanford University). Director General de Baluarte Minero. NO ES CONSEJERO			

ALARCIÓN RUÍZ LEOPOLDO ANTONIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2021-01-01	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS – BALUARTE MINERO	31	
Información adicional			
Licenciado en Economía (Universidad Panamericana). Maestría en Dirección de Empresas (ITAM) Master of Business Administration (MBA en Arizona State University) Diplomado en Finanzas (ITAM). Director General Adjunto de Servicios Administrativos de Baluarte Minero. CONSEJERO SUPLENTE.			

DITTMAR HERMAN			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2021-01-01	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE SERVICIOS TÉCNICOS – BALUARTE MINERO	4	
Información adicional			
Ing. Electrónico por Cambrian College y Fanshawe College en Canadá. NO ES CONSEJERO.			

SOTO GONZÁLEZ ÁLVARO			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2019-03-15	NA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR JURÍDICO – BALUARTE MINERO	4	
Información adicional			
Licenciado en Derecho. Universidad Panamericana, Maestría en Derecho por la misma universidad. Especialización en Gobierno Corporativo, CNBV. NO ES CONSEJERO.			

Patrimoniales [Miembro]

BAILLÉRES GUAL ALEJANDRO			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	
Otros			
COMITÉ EJECUTIVO Y COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1989-03-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	PRESIDENTE DEL CONSEJO	NA	La información se incluye en el apartado de accionistas

Información adicional
Stanford Executive Program (Stanford University), Stanford Executive Program (Stanford University), Presidente de Grupo BAL y Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, Fresnillo plc, Grupo Palacio de Hierro, Grupo Profuturo, Profuturo Afore y Profuturo Pensiones, ElectroBal y Tane. Parentescos: Por consanguinidad en segundo grado con los consejeros propietarios Juan Pablo Baillères Gual y Raúl Baillères Gual.

BAILLÈRES GUAL JUAN PABLO			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
1995-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSEJERO	NA	
Información adicional			
Maestría en Administración (Arizona State University en convenio con el Instituto Tecnológico Autónomo de México, ITAM). Director Corporativo de Grupo Bal. Parentescos: Por consanguinidad en segundo grado con los consejeros propietarios Alejandro Baillères Gual y Raúl Baillères Gual.			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 0

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 0

Porcentaje total de hombres como consejeros: 0

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 0

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

En 2022, publicamos nuestra Política de Igualdad Laboral y No Discriminación, misma que es pública en nuestra página web www.penoles.com.mx

Con esta política formalizamos nuestro compromiso para ser la mejor opción de empleo para todas las personas, al ofrecer oportunidades reales de desarrollo y reconocimiento en un ambiente laboral seguro, equitativo, incluyente, de respeto y de igualdad de oportunidades en el que todo nuestro personal se sienta valorado e inspirado a contribuir con su máximo potencial.

Nuestra política de igualdad laboral y no discriminación establece lo siguiente:

Es política de Peñoles: Tener una cultura de respeto a la dignidad humana, estableciendo los lineamientos y mecanismos organizacionales para la prevención, atención y erradicación del acoso y hostigamiento sexual y laboral, así como para la prevención y eliminación de todas las formas de discriminación que se ejerzan contra cualquier persona, a fin de promover la igualdad de trato y de oportunidades de acceso, permanencia y ascenso en el empleo de todo nuestro personal sin importar el tipo de contrato.

Compromiso con la no discriminación

Queda estrictamente prohibida cualquier forma de discriminación, violencia física, psicológica o verbal, maltrato y segregación, así como acoso y hostigamiento laboral y sexual que provenga de cualquier persona integrante de nuestra organización (ya sea por parte de una autoridad del centro de trabajo o entre el personal) hacia cualquier miembro de la empresa o de las comunidades en las que laboramos, de manera enunciativa más no limitativa, por las siguientes razones:

- Apariencia física
- Cultura
- Discapacidad
- Idioma/Lengua
- Sexo
- Género
- Edad
- Condición social, económica, de salud o jurídica
- Embarazo
- Estado civil o situación familiar
- Religión
- Opiniones
- Origen étnico o nacional
- Orientación o preferencias sexuales
- Situación migratoria

Para dar cumplimiento a la presente política, la Compañía se compromete a:

- Respetar la dignidad humana de todas las personas a partir del reconocimiento y aceptación de las diferencias individuales de cada una.
- Llevar a cabo las acciones necesarias para promover la igualdad real de trato y de oportunidades de acceso, permanencia y desarrollo laboral para todo el personal de acuerdo con su perfil, desempeño y potencial, sin hacer diferencia alguna entre las personas que desempeñen un trabajo de igual valor. Si fuera necesario realizar una distinción válida basada en criterios razonables, proporcionales y objetivos cuya finalidad no sea el menoscabo de derechos a fin de perseguir dicha igualdad, no serán juzgadas como discriminatorias.
- Fomentar un ambiente laboral de respeto e igualdad, una atmósfera humanitaria de comunicación abierta y un lugar de trabajo libre de discriminación, violencia física, psicológica o verbal, maltrato y segregación, acoso y hostigamiento laboral y sexual, así como expresiones de sexismo, misoginia, homofobia, xenofobia, racismo y otras formas de intolerancia que serán entendidas como discriminación.
- Respetar y promover el derecho de las personas para alcanzar un equilibrio en sus vidas; impulsando la conciliación entre la vida laboral, familiar y personal de quienes colaboran en Peñoles.
- Establecer metas y rutas a diferentes niveles de la organización para desarrollar y retener una cartera de talento, alineada con las expectativas de la organización de participación de los diferentes grupos representados en ésta.

Para el logro de los objetivos señalados, Peñoles se compromete a contar con los Procedimientos y planes de acción necesarios.

El Comité de Igualdad Laboral y No Discriminación, responsable de la implementación de la presente política, fue instaurado en 2023 enfocando sus labores en 2 ejes principales: talento femenino y personas con discapacidad.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Albacor, S.A. de C.V. *	
Participación accionaria (en %)	33.46
Información adicional	
Número de acciones: 132,980,278	*Parte del Fideicomiso F/32986-2.

Fideicomiso de Control F/32986-2 *	
Participación accionaria (en %)	19.34
Información adicional	
Número de acciones: 76,857,277	* El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2.

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Albacor, S.A. de C.V. *	
Participación accionaria (en %)	33.46
Información adicional	
Número de acciones: 132,980,278	*Parte del Fideicomiso F/32986-2.

Fideicomiso de Control F/32986-2 *	
Participación accionaria (en %)	19.34
Información adicional	
Número de acciones: 76,857,277	* El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2.

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Albacor, S.A. de C.V. *	
Participación accionaria (en %)	33.46
Información adicional	
Número de acciones: 132,980,278	*Parte del Fideicomiso F/32986-2.

Fideicomiso de Control F/32986-2 *	
Participación accionaria (en %)	19.34
Información adicional	
Número de acciones: 76,857,277	* El Sr. Alejandro Baillères es beneficiario del 83% del Fideicomiso F/32986-2.

Estatutos sociales y otros convenios:

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021, se discutió y aprobó reformar ciertos artículos de los Estatutos Sociales de la Sociedad conforme a la propuesta que fue entregada a los accionistas, evento que fue informado al público inversionista el día 30 de abril de 2021. La compulsa de los estatutos vigentes se encuentra disponible en la página www.penoles.com.mx.

Cabe señalar que, conforme a la LMV, con la opinión previa del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el Consejo aprueba la política de compensación para directivos relevantes, y en caso de que un consejero tenga interés personal, se debe abstener de votar en sesiones del Consejo. Esta disposición también se vio reflejada en las reformas estatutarias aprobadas.

En sesión del Consejo de Administración celebrada el 26 de marzo de 2007 y previa opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, se aprobaron las políticas y lineamientos según lo establece el artículo 28 de la LMV.

No existen fideicomisos o cualquier otro instrumento o mecanismo que limiten los derechos corporativos que confieren las acciones.

Características de los títulos en circulación: clase uno, representativas del capital mínimo fijo, ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal y con plenos derechos de voto en las Asambleas de Accionistas. Dichos valores se encuentran inscritos en la sección de valores y son objeto de cotización en la BMV bajo la clave PE&OLES.

Asimismo, los Estatutos Sociales previenen que las acciones no pueden ser suscritas, adquiridas o poseídas por Estados, Soberanos o Gobiernos Extranjeros.

La propiedad de las acciones se transmitirá mediante el endoso del título respectivo o por cualquier otro medio legal, y las transmisiones de las mismas serán reconocidas por Peñoles cuando hayan sido inscritas en el Libro de Registro de Acciones Nominativas en poder del Secretario del Consejo de Administración. Todas las transmisiones de acciones se considerarán incondicionales y sin reserva alguna, con excepción de los contratos de reporto y las adquisiciones que realice la Compañía de sus propias acciones. Por lo tanto, la persona que adquiera una o más acciones asumirá todos los derechos de los cesionarios en relación con la Compañía.

La posesión de una o más acciones significa la aceptación por parte del tenedor de las disposiciones de la Escritura Constitutiva de Peñoles, sus reformas y modificaciones y las resoluciones tomadas en la Asamblea General de Accionistas o en Juntas de Consejo de Administración, dentro de la esfera de sus facultades respectivas.

La Compañía considerará como dueño de las acciones nominativas a quien aparezca inscrito como tal en el Libro de Registro de Acciones. No se inscribirá ninguna transmisión de acciones entre la fecha en que se declare un dividendo y el día fijado para pago del mismo. Si a pesar de lo anterior, cualquier accionista transmitiere alguna acción durante dicho período, dicha transmisión sólo surtirá efectos frente a Peñoles al hacerse la inscripción al terminar el período antes mencionado.

Para que la Asamblea General Ordinaria se considere legalmente reunida deberá estar representada, cuando menos, la mitad del capital social suscrito y en circulación, y las resoluciones serán válidas cuando se tomen por mayoría de votos.

Para que una Asamblea General Extraordinaria se considere legalmente reunida, deberán estar representadas, cuando menos, las tres cuartas partes del capital social suscrito y en circulación, y las resoluciones serán válidas cuando se tomen por el voto favorable del número de acciones que representen, por lo menos, la mitad del capital social.

Cualquier cambio a los derechos asociados a las acciones deberá ser tratado en Asamblea General Extraordinaria, ya sea por aumento o disminución del capital, emisión de nuevas acciones, amortización de acciones con utilidades repartibles, lo que estará sujeto a las reglas establecidas en los Estatutos Sociales de la Compañía y lo previsto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Información adicional Administradores y accionistas

No aplica

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

No aplica

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Bolsa de cotización: BMV.

La cotización de la acción de Peñoles (PE&OLES) de la siguiente tabla está expresada en pesos. Los precios máximos y mínimos que se presentan corresponden al período indicado; el volumen operado se expresa en número de acciones acumulado por cada período que se reporta.

	Mínimo	Máximo	Cierre	Volumen Operado
Año 2019	172.66	274.89	198.21	93,979,066
Año 2020	141.96	388.79	336.78	86,755,881
Año 2021	235.56	390.11	235.56	78,747,824
Primer trimestre, 2022	236.01	305.16	251.29	10,487,356
Segundo trimestre, 2022	186.2	216.85	186.2	6,492,867
Tercer trimestre, 2022	156.96	226.58	195.78	17,662,384
Cuarto trimestre, 2022	239.66	285.31	239.66	5,605,202
Año 2022	156.96	305.16	239.66	93,050,480
Primer trimestre, 2023	220.21	270.34	265.8	6,794,574
Segundo trimestre, 2023	239.98	292.16	240.43	12,571,317
Tercer trimestre, 2023	205.45	236.45	205.45	6,672,268
Cuarto trimestre, 2023	242.13	264.06	248.24	5,784,552
Año 2023	193.23	295.03	248.24	91,803,856
Octubre, 2023	193.23	209.24	201.27	5,782,230

Noviembre, 2023	200.49	254.75	254.75	6,726,718
Diciembre, 2023	242.13	264.06	248.24	5,784,552
Enero, 2024	207.74	248.24	226.34	5,776,660
Febrero, 2024	212.95	224.89	213.58	5,651,303
Marzo, 2024	213.37	234.97	234.97	7,794,507

Acciones en circulación al cierre de diciembre de 2023: 397,475,747.

La acción de Peñoles ha tenido suspensiones intradía por movimientos en su cotización, al alza o a la baja, superiores a 15% con relación al cierre inmediato anterior. Cuando se han presentado estas circunstancias se le notifica a la Comisión de Vigilancia de la BMV y a la CNBV la naturaleza de dicho movimiento; posterior a dicha notificación o explicación, la BMV ha reanudado la cotización de la acción. Cabe aclarar que en ningún caso se ha tratado de un evento relevante del cual el público inversionista no haya tenido conocimiento.

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

No aplica

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.



Rafael Rebollar González
Director General



Álvaro Soto González
Director Jurídico



Mauricio I. García Torres
Director de Finanzas

29 de abril de 2024

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
Calzada Legaria No.549
Col. 10 de abril
Del Miguel Hidalgo
C.P. 11250, Ciudad de México, México

Exclusivamente para efectos de la información relativa a los estados financieros que dictaminó de conformidad con el numeral 3 del inciso a) de la fracción I del artículo 33 de las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el reporte anual de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados:

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como el 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron dictaminados con fecha 4 de marzo de 2024 y 6 de marzo de 2023, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas. No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Atentamente,

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Sergio Mora González
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.



Rafael Rebollar González
Director General



Álvaro Soto González
Director Jurídico



Mauricio I. García Torres
Director de Finanzas

29 de abril de 2024

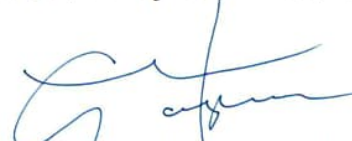
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
Calzada Legaria No.549
Col. 10 de abril
Del Miguel Hidalgo
C.P. 11250, Ciudad de México, México

Exclusivamente para efectos de la información relativa a los estados financieros que dictaminó de conformidad con el numeral 3 del inciso a) de la fracción I del artículo 33 de las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el reporte anual de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados:

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como el 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron dictaminados con fecha 4 de marzo de 2024 y 6 de marzo de 2023, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas. No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Atentamente,

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Sergio Mora González
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios

Informe del
**Comité de Auditoría y
Prácticas Societarias**



PEÑOLES

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México, a 4 de marzo de 2024.

**Al Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
Presente.**

Estimados miembros del Consejo de Administración:

En mi carácter de Presidente y en representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), en cumplimiento a lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), presento a ustedes el Informe Anual de actividades correspondiente al ejercicio social 2023.

El Comité celebró cuatro sesiones durante dicho ejercicio para revisar y dar seguimiento a la marcha de la Sociedad de conformidad con lo siguiente:

- Revisamos que el despacho de auditores externos, así como el auditor externo encargado y su equipo, cumplieran y mantuvieran, durante la prestación de los servicios de auditoría externa, los requisitos de independencia, personales y profesionales y que contaran con un sistema de control de calidad, tal y como lo establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos (en lo sucesivo las "Disposiciones").
- Conocimos y dimos seguimiento al plan de trabajo del auditor externo, el cual incluyó el alcance, naturaleza y oportunidad que dieron a los procedimientos de auditoría, los procesos significativos que decidieron analizar, así como los riesgos y los asuntos clave que determinaron. Adicionalmente, se dio seguimiento a las observaciones sobre el control interno reportadas, así como a sus planes de remediación.
- Evaluamos el desempeño de la firma de auditoría, llegando a la conclusión de que reunió los requisitos necesarios para realizar el trabajo asignado de conformidad con las Disposiciones y de que los servicios adicionales recibidos cumplieron con los objetivos que les fueron establecidos. Revisamos, asimismo los honorarios anuales y por trabajos adicionales de dicha firma.
- Aprobamos el plan anual del auditor interno, revisamos sus informes, los aspectos importantes que se reportaron, así como aquellos que fueron corregidos durante el 2023 y fuimos informados sobre diversos temas de control interno.
- Revisamos el comunicado emitido por los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones por lo que conocimos la materialidad y error tolerable considerados en su auditoría, los procesos significativos que evaluaron, la naturaleza de los ajustes de auditoría y su monto, así como la conclusión a la que llegaron.
- Revisamos la información financiera trimestral y anual de la Sociedad incluyendo los Estados Financieros consolidados e individuales preparados por la administración al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio terminado en esa fecha, así como la opinión sin salvedades expresada por los auditores externos en su dictamen sobre los mismos.
- Dimos seguimiento a los asuntos legales, contables y fiscales presentados por la administración y por los auditores externos e internos y conocimos la estrategia, planes y acciones de la administración para robustecer la seguridad de la información, la mejora de los controles de acceso a los sistemas de cómputo, así como sobre el plan para la recuperación y continuidad de la operación en caso de fallas, entre otros.
- Revisamos la información proporcionada por la administración sobre las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas, subsidiarias de la Sociedad y empresas del consorcio del que forma parte, durante el ejercicio de 2023, mismas que corresponden, entre otras, a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro de regalías, prestación de servicios e ingresos derivados de instrumentos financieros. Dichas operaciones se realizaron a precios de mercado y cuentan con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas.

- Analizamos los principales riesgos a que la Sociedad está expuesta, con especial énfasis en la política de jales y los riesgos de ciberseguridad, la forma en que la Sociedad los está gestionando, así como la revisión al cumplimiento de las disposiciones legales más relevantes aplicables a la Sociedad.
- Verificamos el cumplimiento del Código de Ética y Conducta de la Sociedad, así como a las actividades de la dirección cumplimiento y a la atención de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
- Apoyamos en la elaboración del Informe del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas.

Evaluamos el informe presentado por el Director General en cumplimiento al artículo 42, fracción II, inciso e) de la LMV, concluyendo que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, en virtud de que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidos en la formulación de la información financiera, incluidos en las notas a los Estados Financieros dictaminados, son adecuados y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la Sociedad, y (ii) las políticas y criterios contables fueron aplicados consistentemente. Por lo anterior, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los Estados Financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2023, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.

En diversas actas de las sesiones del Consejo de Administración se adoptaron resoluciones sobre las operaciones y actividades en las que intervino el Comité de conformidad con lo previsto en la LMV. En consideración y adición a lo anterior el Secretario del Consejo de Administración certificó los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio 2023, mismos a los que el Comité dio seguimiento. Asimismo, mediante dicha certificación se informó que, durante el ejercicio, el Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tiene una influencia significativa.

No se tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y en general cualquier tercero hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas durante el año 2023, sobre hechos irregulares en la administración.

El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe a este Comité, en el cual reportó que en el ejercicio 2023 se revisó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna, examinando de igual forma los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P. Ernesto Vega Velasco
*Presidente del Comité de Auditoría
y Prácticas Societarias.*
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Informe del
**Comité
de Auditoría
y Prácticas
Societarias**

Comité de Auditoría y Practicas Societarias

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 3 de marzo de 2023.

Al Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
Presente.

Estimados miembros del Consejo de Administración:

De conformidad con lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), en mi carácter de Presidente y en representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), así como en cumplimiento a nuestras Reglas de Operación y al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, presento a ustedes el Informe Anual de actividades del referido Comité correspondiente al ejercicio 2022.

El Comité celebró cinco sesiones durante dicho ejercicio, para revisar y dar seguimiento a la marcha de la Sociedad de conformidad con lo siguiente:

- ▶ Se revisó que el despacho de auditores externos, así como el auditor externo encargado y su equipo, cumplieran y mantuvieran, durante la prestación de los servicios de auditoría externa, los requisitos de independencia, personales y profesionales y que contaran con un sistema de control de calidad, tal y como lo establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos (en lo sucesivo las "Disposiciones").
- ▶ Se conoció y dio seguimiento al plan de trabajo del auditor externo, el cual incluyó el alcance, naturaleza y oportunidad que dieron a los procedimientos de auditoría, los procesos significativos que decidieron analizar, así como los riesgos y los asuntos clave que determinaron. Adicionalmente, durante el año se dio seguimiento a las observaciones sobre el control interno reportadas en sus cartas de sugerencias.
- ▶ Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría, llegando a la conclusión de que reunió los requisitos necesarios para realizar el trabajo asignado de conformidad con las Disposiciones y de que los servicios adicionales recibidos cumplieron con los objetivos que les fueron establecidos.
- ▶ Se aprobó el plan anual del auditor interno y revisamos sus informes trimestrales, los aspectos importantes observados durante la ejecución de éste, así como aquellos que fueron corregidos durante el 2022 y, en su caso, los que quedaron pendientes.
- ▶ Revisamos el comunicado emitido por los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones por lo que conocimos la materialidad y error tolerable considerados en su auditoría, los procesos significativos que evaluaron, la naturaleza de los ajustes de auditoría y su monto, así como la conclusión a la que llegaron.
- ▶ Cada trimestre se dio seguimiento a la información financiera de la Sociedad. Igualmente se examinaron los Estados Financieros consolidados e individuales preparados por la administración al 31 de diciembre de 2022 y por el ejercicio terminado en esa fecha, así como la opinión sin salvedades expresada por los auditores externos en su dictamen sobre los mismos.
- ▶ Revisamos la información proporcionada por la administración sobre las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas, subsidiarias de la Sociedad y empresas del consorcio del que forma parte, durante el ejercicio de 2022, mismas que corresponden, entre otras, a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro de regalías, prestación de servicios e ingresos por instrumentos financieros. Dichas operaciones se realizaron a precios de mercado y cuentan con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas.

- ▶ Se dio seguimiento a los asuntos legales, contables y fiscales presentados por la administración, por los auditores internos y externos durante el ejercicio y fuimos informados sobre diversos temas de control interno presentados por la administración.
- ▶ Se analizaron los principales riesgos a que la Sociedad está expuesta, con especial énfasis en los riesgos de ciberseguridad, la forma en que la Sociedad los está gestionando, así como la revisión al cumplimiento de las disposiciones legales más relevantes aplicables a la Sociedad.
- ▶ Se verificó el cumplimiento del Código de Ética y Conducta de la Sociedad y de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
- ▶ Se apoyó en la elaboración del Informe del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas.

Evaluamos el informe presentado por el Director General en cumplimiento al artículo 42, fracción II, inciso e) de la LMV, concluyendo que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, en virtud de que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidos en la formulación de la información financiera, incluidos en las notas a los Estados Financieros dictaminados, son adecuados y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la Sociedad, y (ii) las políticas y criterios contables fueron aplicados consistentemente. Por lo anterior, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los Estados Financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2022, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.

En diversas actas de las sesiones del Consejo de Administración se adoptaron resoluciones sobre las operaciones y actividades en las que intervino el Comité de conformidad con lo previsto en la LMV. En consideración y adición a lo anterior el Secretario del Consejo de Administración certificó los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio 2022, mismos a los que el Comité dio seguimiento. Asimismo, mediante dicha certificación se informó que, durante el ejercicio, el Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tiene una influencia significativa.

No se tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y en general cualquier tercero hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas durante el año 2022, sobre hechos irregulares en la administración.

El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe al Comité que integramos, en el cual reportó que en el ejercicio 2022 se revisó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna, examinando de igual forma los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P. Ernesto Vega Velasco

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Comité de Auditoría y Practicas Societarias

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 1° de marzo de 2022.

Al Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
Presente.

Estimados miembros del Consejo de Administración:

De conformidad con lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (la “LMV”), en mi carácter de Presidente y en representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”), así como en cumplimiento a nuestras Reglas de Operación y al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, presento a ustedes el Informe Anual de actividades correspondiente al ejercicio 2021.

El Comité celebró cuatro sesiones relativas al ejercicio social 2021, para revisar y dar seguimiento a la marcha del negocio de conformidad a lo siguiente:

- ▶ Se nos mantuvo informados sobre los proyectos más importantes de la Sociedad y sus avances, dando seguimiento particular a la situación laboral y comercial derivada de los efectos de la pandemia por Covid-19.
- ▶ Se revisó que el despacho de auditores externos, así como el auditor externo y su equipo, cumplieran y mantuvieran, durante la prestación de los servicios de auditoría externa, los requisitos de independencia, personales y profesionales y que contaran con un sistema de control de calidad, tal y como lo establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contratan servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (en lo sucesivo las “Disposiciones”).
- ▶ Se conoció y dio seguimiento al Plan Anual del Auditor Externo, el cual incluyó el alcance, naturaleza y oportunidad que dieron a los procedimientos de auditoría, los procesos significativos que decidieron analizar, así como los riesgos y los asuntos clave que determinaron para esta auditoría. Evaluamos el desempeño de la firma llegando a la conclusión de que el Despacho reunió los requisitos necesarios para realizar el trabajo asignado de conformidad con las Disposiciones y de que los servicios adicionales recibidos cumplieron con los objetivos que les fueron establecidos. Adicionalmente, durante el año, se dio seguimiento a las observaciones sobre el control interno reportadas en sus cartas de sugerencias.
- ▶ Se aprobó el Plan Anual del Auditor Interno y revisamos los informes trimestrales sobre el estado que guarda el sistema de control interno, los aspectos importantes observados durante la ejecución de este, así como aquellos que fueron corregidos durante el 2021 y, en su caso, los que quedaron pendientes.
- ▶ Revisamos el comunicado emitido por los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones por lo que conocimos la materialidad y error tolerable considerados en su auditoría, los procesos significativos que evaluaron, la naturaleza de los ajustes de auditoría y su monto, así como la conclusión a la que llegaron. Informaron que todas las diferencias de auditoría importantes que observaron y fueron confirmadas por la administración, se incorporaron en los Estados Financieros auditados.
- ▶ Cada trimestre se dio seguimiento a la información financiera de la Sociedad. Igualmente se examinaron los Estados Financieros consolidados e individuales preparados por la administración al 31 de diciembre de 2021, así como la opinión sin salvedades expresada por los auditores externos en su dictamen sobre los mismos.
- ▶ Se dio seguimiento a los asuntos legales, contables y fiscales presentados por la administración, por los auditores externos y por los auditores internos durante el ejercicio y fuimos informados sobre diversos temas de control interno presentados por la administración. Asimismo, se dio especial seguimiento a la reforma en materia de subcontratación y a la iniciativa de reforma eléctrica.
- ▶ Se tuvo conocimiento de los principales riesgos a que la Sociedad está expuesta, con especial énfasis en los riesgos de ciberseguridad, así como la forma en que la Sociedad los está gestionando.

- ▶ Se nos informó sobre la reestructura corporativa de la Sociedad y los principales cambios que esto tuvo en la operación de la Sociedad.
- ▶ Evaluamos el informe presentado por el Director General en cumplimiento al artículo 42, fracción II, inciso e) de la LMV; sobre el que opinamos que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, en virtud de que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidas en la formulación de la información financiera, incluida en las notas a los Estados Financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma, (ii) se contó con la declaratoria de manifestaciones de las personas y funcionarios responsables de rubricar dichos Estados Financieros a que hace referencia el artículo 32 de las Disposiciones y, (iii) las políticas y criterios contables fueron aplicados consistentemente. Por lo anterior, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los Estados Financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio fiscal 2021, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.
- ▶ No se tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y, en general cualquier tercero, hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas durante el año 2021, sobre hechos irregulares en la administración.
- ▶ La administración mantuvo informado al Comité sobre el cumplimiento del Código de Ética y Conducta de la Sociedad y de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
- ▶ En diversas actas de las sesiones ordinarias del Consejo de Administración se incluyeron resoluciones sobre las operaciones y actividades en las que intervino el Comité de conformidad con lo previsto en la LMV, por lo que el Secretario del Consejo de Administración certificó los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio 2021. Asimismo, mediante dicha Certificación se informó que, durante el ejercicio, el Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tenga una influencia significativa.
- ▶ El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe al Comité, en el cual reportó que, en el ejercicio 2021, se revisó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna, examinando de igual forma los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración.

Finalmente, se informa que las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas, subsidiarias de la Sociedad y empresas del consorcio del que forma parte la misma, durante el ejercicio de 2021, corresponden, entre otras, a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro de regalías, prestación de servicios e ingresos por instrumentos financieros. Dichas operaciones, de acuerdo con la información proporcionada por la administración, se realizaron a precios de mercado y la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas independientes.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P. Ernesto Vega Velasco

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Estados Financieros
Consolidados
**al 31 de diciembre
de 2023 y 2022**
**con Informe de los
Auditores
Independientes**



PEÑOLES

Informe de los Auditores Independientes

**A la Asamblea de Accionistas
de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, el estado consolidado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Incluidas las Normas Internacionales de Independencia)” (“Código de Ética del IESBA”) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el “Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos” (“Código de Ética del IMCP”) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

Recuperabilidad de activos mineros

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la evaluación de la Compañía de los indicios de deterioro de los activos sujetos a depreciación y amortización los cuales consisten en activos de larga duración, debido a la complejidad de la metodología utilizada para estimar el valor de recuperación de los activos de cada unidad generadora de efectivo (“UGE”) así como el alto nivel de juicio usado por la Administración en los supuestos utilizados y su consistencia en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros consolidados. Estos supuestos son estimaciones de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. La complejidad de esta evaluación de indicios de deterioro realizada por la Compañía, es también compleja porque la metodología considera ciertos factores económicos y de mercado los cuales requieren de estimaciones con alto grado de incertidumbre, así como las diversas características de cada una de las UGEs mineras.

En la Nota 6 inciso k) “Deterioro de activos no financieros de larga duración” de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de deterioro antes descrita.

Cómo respondimos al asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la razonabilidad de la metodología utilizada por la Compañía para identificar sus UGEs considerando los criterios contables aplicables; así como la razonabilidad de los supuestos utilizados para estimar el valor de recuperación de cada UGE como son: la estimación de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. Además, comparamos dichos supuestos con información de mercado y analizamos la consistencia con los supuestos utilizados en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros consolidados adjuntos; evaluamos la objetividad y competencia de los asesores externos de la Compañía para validar las reservas y recursos usados en las proyecciones. Finalmente, recibimos asistencia de especialistas externos en la auditoría de los reportes de reservas y recursos y también de nuestros especialistas internos de valuación en la auditoría de las proyecciones.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la evaluación de indicios de deterioro en los activos de larga duración, que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023.

Estimación de reservas y recursos minerales

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la Compañía sobre las reservas y recursos minerales, debido a que requiere de juicios y estimaciones significativos, así como por el impacto que dichos juicios pudieran tener en el valor de las propiedades, planta y equipo (“PPE”) y en el monto del pasivo por obligaciones asociadas con la restauración de sitios afectados. Las reservas y recursos de mineral son utilizadas para determinar la vida económica de las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”) de la Compañía, y para determinar los valores de recuperación de los activos asociados a dichas UGEs, así como para descontar la obligación futura por restauración de la ubicación afectada durante la actividad productiva. Las reservas y recursos de la Compañía son determinados por especialistas internos de la administración.

En la Nota 4 a) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de la estimación de reservas y recursos minerales antes descrita.

Cómo respondimos al asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia de los especialistas internos de la Compañía incluyendo discusiones directas con dichos especialistas y evaluamos el alcance de su trabajo; además, con el apoyo de nuestro especialista, analizamos el informe del especialista interno de la Compañía, según aplicó, y evaluamos los cambios en las estimaciones de las reservas y recursos ocurridos durante el año; asimismo, evaluamos la consistencia en los criterios aplicados en todas las subsidiarias.

Analizamos la conciliación del saldo inicial y final de las reservas y recursos y comparamos dicha conciliación con las aclaraciones realizadas por la Administración y en su caso, la documentación soporte que explica el motivo de los movimientos significativos en los saldos de las reservas y recursos. Evaluamos los supuestos de mercado, financieros y operativos utilizados por la Administración en los cálculos de las estimaciones de reservas y recursos.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con las estimaciones de reservas y recursos materiales, que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023.

Estimación de inventarios en patios de Lixiviación

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la cantidad de oro recuperable en los patios de lixiviación debido a que se trata de una estimación que requiere de diversas variables y supuestos, así como la probabilidad

de que éstas evolucionen conforme al paso del tiempo conforme se obtenga mayor información de las actividades de los patios de lixiviación y de los ensayos del mineral depositado.

En la Nota 4 b) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de la estimación de inventarios en patios de Lixiviación.

Cómo respondimos al asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del geólogo de la Compañía involucrado en la estimación de la cantidad del oro recuperable depositado en los patios de lixiviación.

Involucramos a nuestro especialista para evaluar la razonabilidad de la información proporcionada por el geólogo de la Compañía.

Involucramos a nuestro especialista en el entendimiento del proceso y metodología para la determinación de la cantidad de oro estimado contenido en los patios de lixiviación y evaluamos lo apropiado de la metodología, incluyendo cualquier cambio con respecto a la utilizada en periodos anteriores.

Evaluamos las bases de los juicios aplicados incluyendo lo apropiado de incluir nueva información de los patios de lixiviación. Evaluamos las bases de los juicios aplicados, incluyendo como fue necesario incluir nueva información en los patios de lixiviación. Evaluamos también la razonabilidad de la tasa de recuperación usada en el cálculo.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con las estimaciones de inventarios en patios de Lixiviación, que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023.

Impuesto a la utilidad diferido

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

Hemos considerado el área de impuesto a la utilidad diferido como un asunto clave de auditoría, debido a la complejidad de la legislación fiscal aplicable a la industria en que opera la Compañía, a la aplicación de juicio significativo en los análisis realizados por la administración en aspectos tales como la evaluación sobre la probabilidad de recuperación de activos, la conciliación de la tasa efectiva y las consideraciones especiales de la industria, tales como el derecho especial a la minería, entre otras cuestiones. Asimismo, nos enfocamos en esta área debido al uso de supuestos con varias incertidumbres al depender de la realización de eventos futuros propios de la industria minera y el riesgo de cumplimiento de los resultados financieros y fiscales.

En la Nota 6 p) y la Nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023, se describen las políticas contables sobre el reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, así como las cifras correspondientes.

Cómo respondimos al asunto en nuestra auditoría

Analizamos los supuestos significativos utilizados por la administración para el reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto a la utilidad causado y diferido, evaluamos la tasa efectiva determinada por la Compañía y analizamos las conciliaciones preparadas para el rubro de impuestos causado y diferido. Involucramos a nuestros especialistas para asistirnos en el análisis de los aspectos fiscales aplicables a la Compañía, la evaluación de proyecciones de utilidades fiscales futuras esperadas y lo adecuado del procedimiento de cálculo utilizado por la Administración para la determinación de la conciliación de la tasa efectiva del periodo. Adicionalmente, recalculamos aritméticamente las proyecciones utilizadas para la determinación de la recuperación de activos por impuestos diferidos.

Analizamos las revelaciones correspondientes al reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto causado y diferido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la

Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

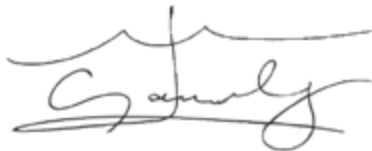
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Sergio Mora González

Monterrey, Nuevo León,
4 de marzo de 2024.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de situación financiera consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,040,222	\$ 1,468,918
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	553,871	598,735
Impuesto sobre la renta por recuperar		141,662	75,812
Otros activos financieros	10	31,347	46,059
Inventarios	11	1,798,453	1,880,641
Pagos anticipados		<u>40,206</u>	<u>52,221</u>
Total activo corriente		<u>3,605,761</u>	<u>4,122,386</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	39	<u>21,362</u>	<u>21,362</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	43,528	39,415
Otros activos financieros	10	5,818	5,518
Inventarios	11	69,760	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	114,625	167,123
Propiedades, plantas y equipo, neto	13	4,660,208	4,710,657
Inversiones en acciones de asociadas	14	81,215	72,181
Activos por derecho de uso	15	93,595	98,422
Impuestos a la utilidad diferidos	21	1,278,154	702,938
Otros activos		<u>5,230</u>	<u>10,905</u>
Total activo no corriente		<u>6,352,133</u>	<u>5,898,779</u>
Total activo		<u>\$ 9,979,256</u>	<u>\$ 10,042,527</u>

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de situación financiera consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 648,106	\$ 671,994
Otros pasivos financieros	17	24,308	54,399
Deuda financiera	18	235,528	376,840
Beneficios al personal	19	55,704	54,644
Pasivo por arrendamientos	15	14,882	13,793
Provisiones	20	11,849	4,827
Impuestos a la utilidad por pagar		<u>99,391</u>	<u>209,089</u>
Total pasivo corriente		<u>1,089,768</u>	<u>1,385,586</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	39	<u>39,287</u>	<u>35,609</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	18	2,523,257	2,531,178
Beneficios al personal	19	49,690	49,747
Otros pasivos financieros	17	22,726	97,627
Pasivo por arrendamientos	15	95,563	94,215
Provisiones	20	481,298	427,590
Impuestos a la utilidad diferidos	21	<u>171,879</u>	<u>132,699</u>
Total pasivo		<u>4,473,468</u>	<u>4,754,251</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	38	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,782,467	3,635,377
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>(26,144)</u>	<u>(14,781)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		4,210,026	4,074,299
Participación no controladora	3	<u>1,295,762</u>	<u>1,213,977</u>
Total capital contable		<u>5,505,788</u>	<u>5,288,276</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 9,979,256</u>	<u>\$ 10,042,527</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de resultados consolidados**

(En miles de dólares)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ventas	25	\$ 5,928,965	\$ 5,523,358
Costo de ventas	26	<u>5,120,766</u>	<u>4,490,904</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>808,199</u>	<u>1,032,454</u>
Gastos de administración	27	332,170	292,704
Gastos de exploración	28	232,691	217,132
Gastos de venta	29	165,737	142,329
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	13	-	(21,362)
Otros gastos	31	79,001	97,103
Otros ingresos	31	<u>(96,847)</u>	<u>(74,940)</u>
		<u>712,752</u>	<u>652,966</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>95,447</u>	<u>379,488</u>
Ingresos financieros	32	(100,797)	(45,891)
Gastos financieros	33	251,947	201,146
Resultado cambiario, neto		(1,357)	3,118
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>1,767</u>	<u>(1,418)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		(56,113)	222,533
Impuestos a la utilidad	21	<u>(342,649)</u>	<u>(103,042)</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 286,536</u>	<u>\$ 325,575</u>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 147,090	\$ 183,363
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>139,446</u>	<u>142,212</u>
		<u>\$ 286,536</u>	<u>\$ 325,575</u>
UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)	23	<u>\$ 0.37</u>	<u>\$ 0.46</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de resultados integrales consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 286,536</u>	<u>\$ 325,575</u>
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Utilidad reclasificada a resultados	37	85,483	4,844
Impuesto sobre la renta diferido	21 y 37	(25,645)	(1,453)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	37	(98,829)	14,171
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>29,649</u>	<u>(4,251)</u>
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>(9,342)</u>	<u>13,311</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	<u>10,801</u>	<u>4,486</u>
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>3,761</u>	<u>13,327</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>5,220</u>	<u>31,124</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Remediciones actuariales	19	13,019	9,450
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>(2,070)</u>	<u>(1,503)</u>
		<u>10,949</u>	<u>7,947</u>
Valuaciones de activos financieros en instrumentos de capital	12	(54,811)	(9,437)
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>16,443</u>	<u>2,831</u>
		<u>(38,368)</u>	<u>(6,606)</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>(27,419)</u>	<u>1,341</u>
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL		<u>(22,199)</u>	<u>32,465</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u>\$ 264,337</u>	<u>\$ 358,040</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 135,727	\$ 210,501
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>128,610</u>	<u>147,539</u>
		<u>\$ 264,337</u>	<u>\$ 358,040</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

INDUSTRIAS PEÑALES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares)

Nota	Utilidades acumuladas								
	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad neta del año	Total de utilidades acumuladas	Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
aldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,064,172	\$ 391,348	\$ 3,455,520	\$ (41,919)	\$ 3,867,304	\$ 1,156,576	\$ 5,023,880
ambio en participación de asociada			(859)		(859)		(859)		(859)
adquisición de participación no controladora			(2,647)		(2,647)		(2,647)	2,647	-
utilidad neta del periodo				183,363	183,363		183,363	142,212	325,575
tras partidas de utilidad integral					-	27,138	27,138	5,327	32,465
utilidad integral				183,363	183,363	27,138	210,501	147,539	358,040
movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año			391,348	(391,348)					
Incremento de la participación no controladora								10,143	10,143
Dividendos decretados								(102,928)	(102,928)
aldos al 31 de diciembre de 2022	401,399	52,304	3,452,014	183,363	3,635,377	(14,781)	4,074,299	1,213,977	5,288,276
utilidad neta del periodo				147,090	147,090		147,090	139,446	286,536
tras partidas de pérdida integral						(11,363)	(11,363)	(10,836)	(22,199)
utilidad integral				147,090	147,090	(11,363)	135,727	128,610	264,337
movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año			183,363	(183,363)					
Incremento de la participación no controladora								9,667	9,667
Dividendos decretados								(56,492)	(56,492)
aldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,635,377	\$ 147,090	\$ 3,782,467	\$ (26,144)	\$ 4,210,026	\$ 1,295,762	\$ 5,505,788

s notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de flujos de efectivo consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	2022
		2023	2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	34	<u>\$ 476,136</u>	<u>\$ 667,266</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		(591,860)	(734,673)
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo		(4,133)	(12,830)
Adquisición de activos intangibles		(3,873)	(5,082)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		4,952	12,366
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		5,220	6,513
Ingreso por reembolso de acciones de asociadas		-	8
Intereses cobrados		75,004	33,911
Activos financieros de instrumentos de capital	12	(2,313)	-
Incremento en inversiones en acciones de asociadas	14	-	(12,024)
Flujo recibido en la cesión de concesiones mineras	4ii	<u>22,800</u>	<u>15,000</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(494,203)</u>	<u>(696,811)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Intereses pagados	18 y 24	(185,647)	(159,262)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		20,943	6,327
Obtención de préstamos	18	2,769,670	1,529,655
Amortización de préstamos	18	(2,943,627)	(1,576,939)
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	(22,261)	(24,399)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		(8)	(2)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(56,433)	(102,657)
Incremento de la participación no controladora	3	9,667	10,143
Préstamos de accionistas	24	22,726	8,626
Pagos de préstamos de accionistas de la entidad no controladora	24	<u>(32,965)</u>	<u>(10,008)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(417,935)</u>	<u>(318,516)</u>
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo		(436,002)	(348,061)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		7,306	(115)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>1,468,918</u>	<u>1,817,094</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 1,040,222</u>	<u>\$ 1,468,918</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**Notas a los estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cantidades en miles de dólares)

1. Actividad de la empresa

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (“IPSAB”), es una entidad mexicana organizada de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores como una sociedad anónima bursátil y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. La Compañía es Controladora a último nivel y sus oficinas corporativas están localizadas en Calzada Legaria número 549 Colonia 10 de abril, en la Ciudad de México.

Las principales actividades que desarrolla Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “Grupo Peñoles”), son la exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, así como la producción y venta de metales no ferrosos.

Grupo Peñoles debe obtener concesiones gubernamentales para explorar y explotar el potencial mineral. Bajo el régimen legal y regulatorio actual de México, las concesiones para las operaciones mineras, proyectos de desarrollo y prospectos de exploración pueden ser canceladas por el gobierno mexicano bajo ciertas circunstancias, incluso cuando no alcanza los niveles mínimos de gasto, si los derechos relacionados con la explotación no se pagan al gobierno mexicano o si no se cumplen las normas ambientales y de seguridad.

Las concesiones mineras solo otorgan derechos sobre minerales y sustancias, y no otorgan derechos sobre la superficie de la tierra bajo la cual están ubicadas las minas. Conforme a la nueva Ley minera que entró en vigor el 9 de mayo de 2023 la duración de las concesiones mineras para la explotación se redujo de 50 a 30 años y se otorgarán siempre y cuando se cumplan ciertos requisitos y pueden prorrogarse por 25 años adicionales, en total las nuevas concesiones que se otorguen a partir de la entrada en vigor de la nueva ley serán como máximo de 55 años.

2. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 4 de marzo de 2024, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación por parte del Consejo de Administración. Los accionistas de Grupo Peñoles tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles y todas sus subsidiarias fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante “IASB” por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (Véase Nota 6 a), la cual es la moneda funcional de Industrias Peñoles y de la mayoría de las entidades que la conforman y los valores fueron redondeados a miles de dólares estadounidenses, excepto donde se indique lo contrario. Las cifras referidas en pesos mexicanos (“Ps.”), son expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario.

2. Bases de presentación (concluye)

Los estados financieros consolidados que se presentan, comprenden los siguientes periodos y fechas:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte del estado consolidado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados.
- Activos financieros en instrumentos de capital.
- Ciertos inventarios los cuales son valuados a su valor razonable.

3. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

Subsidiarias

Subsidiarias se entiende como aquellas entidades sobre las cuales Grupo Peñoles ejerce control efectivo para poder gobernar las políticas operativas y financieras y obtener beneficios a partir de sus actividades, desde la fecha en que efectivamente obtuvo el control hasta la fecha en que efectivamente dejó de tenerlo. El control de las entidades calificadas como subsidiarias se evalúa con base en el poder que tiene y ejerce por la participación accionaria que tiene de los derechos de voto, la exposición a sus rendimientos variables y la capacidad de influir en sus rendimientos.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías. Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controladora.

La contabilización de las adquisiciones de negocios se realiza por el método de compra, el cual requiere se reconozcan los activos adquiridos y pasivos asumidos a su valor razonable a la fecha de compra; los resultados de los negocios adquiridos se reconocen en los estados financieros consolidados desde la fecha efectiva de adquisición. Los resultados de los negocios vendidos durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha efectiva de enajenación y se reconoce en el estado de resultados consolidado, la ganancia o pérdida por su disposición, por la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas, neto de los gastos relativos y de los activos netos atribuibles a la participación del negocio que se ha vendido.

3. Consolidación (continúa)

Todos los saldos y operaciones intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intra-grupo, así como los dividendos, son eliminados en los estados financieros consolidados.

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde Grupo Peñoles mantiene una tenencia accionaria mayor al 20% del poder de voto de la emisora y se ejerce influencia significativa o cuando teniendo un porcentaje menor se demuestre que se tiene influencia significativa, pero sin tener el control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabilizan por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a Grupo Peñoles en los cambios en el capital contable de la emisora, como en el resultado del periodo y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. Las distribuciones recibidas de las asociadas, se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada mientras que la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral se reconocen en el capital contable en el rubro del capital que corresponda de acuerdo con su origen.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones con asociadas, se eliminan en los estados financieros consolidados con base en el interés que se tiene en cada una de ellas.

Principales subsidiarias

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias con participaciones totales

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2023	2022
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química Magna, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química del Rey, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Ciprés, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Capela, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Arrendadora Mapimí, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Bal Holdings, Inc.	EUA (2)	Dólar	100	100
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100

(1) Se refiere al dólar americano; “Peso”, se refiere al peso mexicano.

(2) Estados Unidos de América.

3. Consolidación (continúa)*Subsidiarias con participación no controladora*

Subsidiaria	Residencia	Actividad principal
Fresnillo plc	Inglaterra	Empresa tenedora de acciones de subsidiarias dedicadas a la explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de plata y oro en México, que cotiza sus valores en la Bolsa de Londres, Inglaterra, organizada bajo las leyes de Reino Unido. Subsidiaria al 75%, con participación no controladora correspondiente al público inversionista del 25%.
Minera Tizapa, S.A. de C.V.	México	Explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de zinc y plata. Subsidiaria al 51% con participación no controladora de Dowa Mining y Sumitomo Corporation del 49%.

El análisis de la participación no controladora en la utilidad neta del período y en el capital contable, se integra como sigue:

Subsidiaria	2023 %	2022 %	Participación no controladora en la utilidad neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
			2023	2022	2023	2022
Fresnillo plc	25	25	\$ 111,127	\$ 107,068	\$ 1,234,286	\$ 1,150,314
Minera Tizapa	49	49	28,163	35,675	62,076	64,384
Otras			156	(531)	(600)	(721)
			<u>\$ 139,446</u>	<u>\$ 142,212</u>	<u>\$ 1,295,762</u>	<u>\$ 1,213,977</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, Equipos Chaparral, S.A. de C.V. y Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, S.A.P.I. de C.V., subsidiarias de Fresnillo PLC, incrementaron su capital social y la aportación de la participación no controladora que se refleja como un incremento dentro del rubro de participación no controladora en los estados consolidados de capital contable por \$9,667 y \$10,143, respectivamente.

Durante diciembre de 2022, Grupo Peñoles adquirió el 49% del capital de su subsidiaria Flobarco, S.A. de C.V. que poseía un accionista tercero por un importe de \$1, con dicha compra Grupo Peñoles posee la totalidad del capital contable. Derivado a que la adquisición de la participación no controladora no dio lugar a un cambio de control, dicha adquisición se consideró una transacción de patrimonio, por lo que el importe de participación no controladora que ascendía a un déficit por \$2,647, se reconoció dentro del rubro de utilidades acumuladas.

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas de las subsidiarias significativas con participaciones no controladoras, se presenta en las siguientes tablas:

Estado de situación financiera:

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 1,539,018	\$ 92,371	\$ 1,940,181	\$ 118,884
Activos no corrientes	<u>4,198,588</u>	<u>94,882</u>	<u>3,974,099</u>	<u>90,062</u>
Total activo	<u>\$ 5,737,606</u>	<u>\$ 187,253</u>	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>

3. Consolidación (concluye)

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Pasivos corrientes	\$ 372,024	\$ 38,698	\$ 687,930	\$ 55,293
Pasivos no corrientes	<u>1,298,385</u>	<u>21,871</u>	<u>1,309,413</u>	<u>21,060</u>
Total pasivo	\$ 1,670,409	\$ 60,569	\$ 1,997,343	\$ 76,353
Capital contable	<u>\$ 4,067,197</u>	<u>\$ 126,684</u>	<u>\$ 3,916,937</u>	<u>\$ 132,593</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,737,606</u>	<u>\$ 187,253</u>	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 108,351</u>	<u>\$ 59,999</u>	<u>\$ 201,950</u>	<u>\$ 106,999</u>

Estado de resultados integrales:

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	<u>\$ 2,705,086</u>	<u>\$ 258,390</u>	<u>\$ 2,432,990</u>	<u>\$ 265,419</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 142,495</u>	<u>\$ 83,153</u>	<u>\$ 283,593</u>	<u>\$ 109,840</u>
Utilidad neta	<u>\$ 288,300</u>	<u>\$ 57,476</u>	<u>\$ 308,291</u>	<u>\$ 72,804</u>
Otras partidas del resultado integral	<u>\$(39,302)</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$(2,260)</u>	<u>\$ 123</u>
Utilidad integral	<u>\$ 248,998</u>	<u>\$ 57,532</u>	<u>\$ 306,031</u>	<u>\$ 72,927</u>

Estado de flujos de efectivo:

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 425,922	\$ 50,455	\$ 502,185	\$ 86,934
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(369,531)	(9,437)	(514,182)	(12,307)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(495,834)</u>	<u>(59,999)</u>	<u>(254,108)</u>	<u>(106,999)</u>
Decremento en efectivo y equivalentes de efectivo	(439,443)	(18,981)	(266,105)	(32,372)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	4,963	-	(117)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>969,060</u>	<u>69,168</u>	<u>1,235,282</u>	<u>101,540</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 534,580</u>	<u>\$ 50,187</u>	<u>\$ 969,060</u>	<u>\$ 69,168</u>

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La elaboración de los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles de acuerdo con las IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos del periodo. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Por lo anterior habrá que considerar que los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas. Las áreas que tienen un alto grado de juicio o complejidad y en las que existen estimaciones significativas en los estados financieros, se describen a continuación:

Juicios

i) Derechos sobre activos de la concesión en Soledad-Dipolos

En 2009, cinco miembros de la comunidad agraria El Bajío en el estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre ciertas tierras superficiales en las proximidades de las operaciones de Minera Penmont (“Penmont”), presentaron una demanda legal ante el Tribunal Unitario Agrario (Tribunal Unitario Agrario) de Hermosillo, Sonora, para que Penmont desocupe un área de esta superficie. El terreno en disputa abarcaba una porción de la superficie donde se ubican parte de las operaciones de la mina Soledad & Dipolos. El litigio resultó en una orden judicial definitiva, la cual Penmont cumplió desalojando 1,824 hectáreas de terreno, lo que resultó en la suspensión de operaciones de Soledad & Dipolos. Si bien el reclamo y la orden judicial definitiva no afectaron el título legal del Grupo sobre la concesión minera o el mineral que actualmente se encuentra en los patios de lixiviación cerca del sitio de la mina, se requiere acceso al terreno en el sitio de la mina para la explotación de la concesión en Soledad & Dipolos.

Penmont es el propietario legal y registrado del terreno donde se encuentran los patios de lixiviación, pero aún no ha podido obtener acceso físico a estos patios debido a la oposición de ciertos individuos locales. Este terreno fue comprado por Penmont al Gobierno Federal de México de conformidad con los procedimientos legales. Grupo Peñoles tiene una expectativa razonable de que Penmont eventualmente recupere el acceso a los activos de Soledad & Dipolos y procese el contenido de mineral en los patios de lixiviación de Soledad & Dipolos. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a los diferentes procesos legales que Minera Penmont ha presentado para recuperar el acceso a la tierra, y otros procesos que han presentado miembros de la comunidad agraria El Bajío buscando la cancelación del título de propiedad de Penmont sobre esta materia, cuyo expediente se encuentra pendiente de resolución definitiva. Por lo tanto, Grupo Peñoles continúa reconociendo propiedades, planta y equipo e inventarios relacionados con Soledad & Dipolos. Debido a que aún no se sabe con certeza cuándo se podrá otorgar acceso para que se pueda procesar el inventario, este inventario se clasifica como un activo no corriente.

En lo que respecta al inventario, durante el primer semestre del año la Compañía identificó ciertas sospechas de extracción ilegal de contenido de oro en sus plataformas de lixiviación Soledad-Dipolos. La Compañía estima una pérdida de aproximadamente 20,000 onzas de contenido de oro y en consecuencia reconoció un castigo de \$21,861 respecto del contenido de oro de Soledad-Dipolos en inventario, el cual ha sido presentado como otros gastos en el estado de resultados consolidado. La Compañía ha tomado acciones pertinentes con el apoyo de diversas autoridades para detener la extracción ilegal. Como resultado de la visita de las autoridades al sitio minero se confirmó que no había personal realizando ninguna actividad minera en Soledad & Dipolos. Por lo tanto, la Compañía no espera actualmente ninguna pérdida adicional de este inventario.

La cancelación del inventario consideró tanto la estimación de la cantidad recuperable de oro existente en la plataforma de lixiviación como el volumen potencial de solución que se está irrigando en el área que se cree que ha sido lixiviada hasta la fecha. Sin embargo, la naturaleza de la estimación significa que el resultado real puede diferir de esas estimaciones.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Además, los demandantes de la comunidad de El Bajío también presentaron reclamaciones contra acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubrían parcelas de tierra distintas a la superficie donde se encuentra Soledad & Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas ni intereses geológicos específicos en las parcelas afectadas y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos declarando nulos y sin valor dichos acuerdos de ocupación sobre esas parcelas de tierra y que Penmont debe remediar dichas tierras al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas parcelas de tierra aún está sujeto a una conclusión final, ya que las apelaciones avanzan según lo esperado. Sin embargo, dado que Penmont no ha realizado operaciones mineras significativas ni ha tenido intereses geológicos específicos en estas parcelas de tierra, Grupo Peñoles no considera importante cualquier contingencia relacionada con dichas parcelas de tierra. No existen activos materiales reconocidos respecto de estas parcelas de terreno a 31 de diciembre de 2023.

ii) Acuerdo de cesión

En diciembre de 2020 Grupo Peñoles a través de su subsidiaria de Fresnillo plc, celebró múltiples contratos con Orla Mining Ltd. y su subsidiaria mexicana, Minera Camino Rojo, S.A. de C.V. (en conjunto denominados "Orla"), otorgando a Orla el derecho de expandir el tajo de óxido Camino Rojo en la concesión mineral "Guachichil D1" de Fresnillo. Según los términos de los contratos, el Grupo transfirió los derechos legales para acceder y explotar la concesión minera a Orla.

La efectividad del acuerdo estuvo sujeta a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia de México (COFECE), la cual fue otorgada en febrero de 2021. La contraprestación incluye tres pagos: \$25,000 que se recibió con la aprobación de la COFECE, \$15,000 que se recibió en noviembre de 2022 y \$ 22,800 que se recibieron en noviembre de 2023.

Grupo Peñoles consideró los contratos de cesión como un acuerdo único (acuerdo de cesión) Debido a que los contratos fueron negociados en conjunto, Grupo Peñoles determinó que la transacción debería contabilizarse como la venta de un único activo intangible y que de acuerdo con IFRS 15 - *Ingresos de Contratos con Clientes* se reconoce como tal, en un punto en el tiempo, en el que el control se transfiere y que es cuando se satisface la obligación de desempeño. En diciembre de 2022 Grupo Peñoles concluyó exitosamente el apoyo a Orla con respecto a las negociaciones relevantes para la adquisición de los derechos de acceso del ejido local, lo cual era una obligación de desempeño de conformidad con el acuerdo de cesión. Así, la Compañía consideró en ese momento que todas las obligaciones establecidas en el acuerdo de cesión habían sido cumplidas y reconoció el valor total del acuerdo (\$67,200) en resultados como otros ingresos.

iii) Proyecto Juanicipio

Producción comercial es el término utilizado para referirse al punto en el que una operación minera está disponible para su uso y es capaz de operar de la manera prevista por la administración. Esto generalmente significa que la operación puede producir el resultado previsto a niveles estables y sostenibles. La determinación de cuándo una mina alcanza la producción comercial puede ser compleja y crítica. Grupo Peñoles consideró una serie de factores al hacer este juicio, incluida la finalización de sustancialmente todas las actividades de desarrollo de la construcción de acuerdo con el diseño, un período de aumento de la producción que logró un rendimiento promedio del 70% de la capacidad nominal de molienda, leyes en línea con el plan de la mina y recuperaciones consistentes con el diseño.

Grupo Peñoles evaluó la fecha de inicio de producción de la mina y de la planta por separado. Grupo Peñoles había determinado que la mina Juanicipio comenzó a operar a partir del 1 de enero de 2022. Después de conectar la planta a la red eléctrica nacional, Grupo Peñoles concluyó que la planta Juanicipio alcanzó la producción comercial el 1 de junio de 2023 luego de un exitoso período de puesta en marcha de la planta y las instalaciones. Una vez alcanzada la producción comercial, Grupo Peñoles ha comenzado a depreciar todos los activos de la planta y ha reconocido el cargo correspondiente como costo de producción.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

iv) Subsidiarias con participación no controladora

En las subsidiarias donde existe una participación no controladora, Grupo Peñoles hace una evaluación de diferentes aspectos de la controlada para establecer si Grupo Peñoles mantiene control y poder para dirigir las actividades relevantes de una controlada y con ello mantener una exposición a los rendimientos variables de la controlada.

v) Cambio climático

Grupo Peñoles establece su evaluación en riesgos y oportunidades climáticos. Grupo Peñoles reconoce que pueden existir implicaciones potenciales en los estados financieros en el futuro con respecto a las medidas de mitigación y adaptación a los riesgos físicos y de transición. El efecto potencial del cambio climático sería con respecto a los activos y pasivos que se miden con base en una estimación de los flujos de efectivo futuros. Grupo Peñoles considera específicamente el efecto del cambio climático en la valuación de propiedad, planta y equipo, activos por impuestos diferidos, y en la provisión para el costo de cierre de la mina. Grupo Peñoles no tiene activos o pasivos cuya medición esté directamente relacionada con el desempeño del cambio climático (por ejemplo: Bonos vinculados a la sustentabilidad).

Las principales formas en que el clima ha afectado la preparación de los estados financieros son:

- Grupo Peñoles ya ha tomado algunas decisiones estratégicas relacionadas con el cambio climático, como centrarse en la descarbonización y aumentar la energía eólica. Cuando las decisiones han sido aprobadas por Consejo de Administración, los efectos se consideraron en la preparación de estos estados financieros mediante su inclusión en las proyecciones de flujos de efectivo futuros que sustentan la estimación del valor recuperable de las propiedades, planta y equipo y los activos por impuestos diferidos, según corresponda.

La estrategia de Grupo Peñoles consiste en medidas de mitigación y adaptación. Para mitigar los impactos por y sobre el cambio climático, Grupo Peñoles confía en la electricidad renovable, el reemplazo de combustibles y las oportunidades de eficiencia para reducir la huella de carbono. El enfoque de medidas de adaptación se basa en modelos climáticos para producir información accionable para el diseño, construcción, operación y cierre de sus activos mineros, considerando el cambio climático. Los cambios futuros en la estrategia de cambio climático de Grupo Peñoles o las señales de descarbonización global pueden afectar los juicios significativos y las estimaciones clave de Grupo Peñoles y dar lugar a cambios materiales en los resultados financieros y los valores contables de ciertos activos y pasivos en períodos de informe futuros. Sin embargo, a la fecha del balance, Grupo Peñoles cree que no hay un impacto material en los valores de activos y pasivos mostrados en los estados financieros. Aunque se trata de una estimación, no se considera una estimación crítica.

Un resumen de las principales estimaciones utilizadas se presenta a continuación:

a) Reservas y recursos de mineral

Grupo Peñoles aplica juicios y realiza estimaciones en la determinación de sus reservas y recursos minerales. Estos juicios y estimaciones se formulan usando metodologías y estándares reconocidos en la industria minera y los cálculos respectivos se realizan por personal interno competente, sustentados por las experiencias históricas. Los informes que respaldan estas estimaciones se preparan periódicamente. Grupo Peñoles revisa periódicamente dichas estimaciones apoyado en expertos externos reconocidos para certificar sus reservas de mineral.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Existen varias incertidumbres al estimar las reservas minerales. Los supuestos que son válidos al momento de la estimación, pueden cambiar significativamente cuando nueva información está disponible. Los cambios en las cotizaciones de los metales, tipos de cambio, costos de producción, estimaciones de recuperación metalúrgica o en las tasas de descuento, pueden modificar el estatus económico de las reservas y finalmente pueden dar como resultado que se actualicen las reservas.

Las reservas de mineral se usan en la determinación de las unidades de producción para efectos del cálculo de la depreciación de las propiedades mineras, así como para la determinación de la provisión para desmantelamiento de las unidades mineras y para el análisis de deterioro de las mismas.

b) Estimación de mineral recuperable en plataformas de lixiviación

En las minas a cielo abierto del Grupo, cierto mineral extraído se coloca en patios de lixiviación donde se aplica una solución a la superficie de la pila para disolver el oro y permitir la extracción. La determinación de la cantidad de oro recuperable requiere una estimación teniendo en cuenta las cantidades de mineral colocadas en los patios, la ley del mineral (basada en datos de ensayos) y el porcentaje de recuperación estimado (basado en estudios metalúrgicos y tecnología actual).

Las leyes del mineral colocado en los patios se comparan periódicamente con las cantidades de metal recuperado mediante el proceso de lixiviación para evaluar la idoneidad de la recuperación estimada (equilibrio metalúrgico). El Grupo monitorea los resultados del proceso de balanceo metalúrgico y las estimaciones de recuperación se adecuan en función de los resultados reales a lo largo del tiempo y cuando hay nueva información disponible.

El Grupo monitorea los balances metalúrgicos para confirmar la ley y recuperación del mineral en inventarios. Con base en nueva información técnica y la reconsideración de las leyes de recuperación reales y los objetivos de lixiviación actualizados, el Grupo actualizó su estimación del contenido de oro en las plataformas de lixiviación, incrementándola en 30.7 mil onzas de oro al 1 de enero de 2023.

Este cambio de estimación se incorporó de forma prospectiva al inventario a partir del 1 de enero de 2023. El aumento en el número de onzas redujo el costo promedio ponderado del inventario. Si la estimación no hubiera cambiado, el costo de producción durante 2023 habría sido \$30,900 mayor, con un impacto compensador contra el saldo del inventario al 31 de diciembre de 2023.

c) Activos por impuestos a la utilidad diferidos

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos que surgen de pérdidas fiscales no utilizadas, requiere que la administración evalúe la probabilidad de que el Grupo genere ganancias gravables en períodos futuros, para poder utilizar los activos por impuestos diferidos reconocidos. Las estimaciones de ingresos imponibles futuros se basan en los flujos de efectivo previstos de las operaciones y la aplicación de las leyes fiscales existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de las estimaciones, la capacidad del Grupo para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados en la fecha del balance podría verse afectada.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

d) Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros de un activo determinado no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede el monto recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo (“UGE”) menos el costo de disposición y el valor en uso del activo y si, por lo tanto, el activo está deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos se agrupan en UGEs y su monto recuperable se calcula como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Cuando el valor recuperable de un activo o la UGE a la que pertenece sea menor que su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Grupo Peñoles define sus unidades mineras y las plantas metalúrgicas como las UGE sobre las cuales se determinan los periodos de proyección de los flujos de efectivo. Los cambios posteriores en la agrupación de las UGEs, o cambios en los supuestos que sustenten la estimación de los flujos de efectivo y/o la tasa de descuento, podrían impactar los valores de recuperación y por consiguiente los valores en libros de los activos respectivos.

e) Propiedades, plantas y equipo

La vida útil de las propiedades, plantas y equipo, excepto por ciertas propiedades mineras, se utiliza para determinar el cargo por depreciación de los activos, dichas vidas útiles se definen de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal interno especializado y con la participación de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y se basan en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles, éstos afectarán prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de las propiedades, plantas y equipo.

f) Provisión por desmantelamiento de activos y restauración

Los costos estimados de cierre de las unidades mineras derivados de las obligaciones legales e implícitas que se requieren para restaurar las ubicaciones operativas, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurran. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas. Las provisiones para desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, se efectúan a valor presente en el momento que la obligación es conocida y se basan en el entendimiento de los requerimientos legales y la política de responsabilidad social de Grupo Peñoles.

Los costos ambientales se estiman usando también el trabajo de personal interno especializado apoyado en estudios preparados por especialistas externos. La administración aplica su juicio y experiencia para estimar los costos de desmantelamiento y restauración en la vida de las minas.

Los costos incurridos en periodos futuros podrían ser diferentes de los montos estimados. Adicionalmente el valor en libros de la provisión podría eventualmente verse afectado por cambios futuros en la legislación y regulación aplicable, así como cambios en las vidas útiles estimadas de las minas de Grupo Peñoles o las tasas de descuento.

De forma regular se revisan los supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos de desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, los cuales están basados en estándares internacionalmente reconocidos, que requieren los procesos de cierre de operaciones. Adicionalmente se revisa la tasa de descuento para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente, de acuerdo con las condiciones actuales de las tasas de interés en el mercado.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

g) Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar los beneficios al retiro de los empleados. Dichos supuestos, al igual que las estimaciones, se establecen en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones, permanencia futura, e inflación por crecimiento esperado, entre otros.

h) Desarrollo de proyectos mineros

Se evalúa el estado que guardan los diferentes desarrollos de proyectos mineros, que tienen como objetivo la exploración para la localización de nuevos yacimientos de mineral, su desarrollo y construcción como una nueva unidad minera hasta que el proyecto sea comercialmente explotado. La administración elabora juicios y prepara estimaciones para determinar cuándo un proyecto ha concluido la fase de exploración de recursos minerales y ha iniciado la fase de desarrollo y de ésta, ha pasado a la fase de producción y comercialización.

Los criterios y evaluaciones, incluyen la determinación de reservas de mineral económicas que justifiquen la viabilidad financiera de un proyecto minero, indicando la terminación de la fase de exploración y el inicio de la fase de desarrollo; el nivel de inversión de capital en el proyecto, los presupuestos ejercidos en el proyecto; la conclusión de los periodos de prueba de la mina y la planta de beneficio, entre otros. La determinación de la conclusión de las diferentes fases de un proyecto impactará de manera significativa la contabilización de los costos de desarrollo, ya que durante la fase de exploración, los costos y gastos se reconocen directamente en el estado de resultados consolidado, mientras que en la fase de desarrollo se capitalizan y una vez que se autoriza la fase de producción, la capitalización de los costos y gastos cesa. Véase Nota 6r.

i) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de Grupo Peñoles. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. Se evalúa la probabilidad de pérdida de los litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por los asesores legales, dichas evaluaciones son revisadas periódicamente.

j) Arrendamientos

Grupo Peñoles como arrendatario, determina el plazo como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extenderlo si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no será ejercido.

Grupo Peñoles tiene algunos contratos de arrendamientos, que incluyen la opción de extenderlos por términos adicionales. Grupo Peñoles aplica el juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer o no la opción de renovar, para lo anterior considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, se reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que esté bajo su control y afecta su capacidad de ejercer (o no ejercer) la opción de renovar o terminar. El período de renovación se incluyó como parte del plazo de arrendamiento para ciertos contratos de inmuebles y maquinaria, principalmente.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

Cuando Grupo Peñoles no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos utiliza la tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos relativos. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que Grupo Peñoles tendría que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que Peñoles “tendría que pagar”, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria). Grupo Peñoles estima la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debe realizar ciertas estimaciones específicas de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria).

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes. Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva, se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y se descuenta con los pagos incurridos. Al igual que el activo por derecho de uso, el pasivo se vuelve a medir cuando existen modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 6.09% y 5.64%, respectivamente.

5. Cambios en las políticas contables

Reconocimiento de normas, interpretaciones y enmiendas

Grupo Peñoles aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2023 (a menos que se indique lo contrario). Grupo Peñoles no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Modificaciones a la IAS 1 y a la declaración de practica 2, Revelación de políticas contables materiales.

Las modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales, en lugar de sus políticas contables significativas. Las modificaciones adicionales explican cómo una entidad puede identificar una política contable material. Se agregan ejemplos de cuándo es probable que una política contable sea material. Para respaldar las enmiendas, el Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en la declaración de práctica 2 de las IFRS.

Grupo Peñoles realizó un análisis de sus políticas contables atendiendo la declaración de la práctica y los requerimientos de materialidad. Los estados financieros consolidados contienen algunos ajustes en las políticas contables del Grupo derivados del análisis realizado para incluir únicamente las políticas contables que se consideran materiales para revelarse dentro de sus estados financieros y con esto favorecer la lectura óptima de los estados financieros y la toma de decisiones.

Modificaciones a la IAS 8, Definición de estimaciones contables

La enmienda reemplaza la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los Estados Financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

5. Cambios en las políticas contables (continúa)

Las entidades desarrollan estimaciones contables si las políticas contables requieren que las partidas de los estados financieros se midan de una manera que implique incertidumbre. Las modificaciones aclaran que un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

Grupo Peñoles realizó un inventario de sus estimaciones contables y determinó que todas las estimaciones que actualmente se revelan en los estados financieros consolidados tienen un impacto directo en la medición monetaria de activos, pasivos, ingresos y gastos por lo que cumplen con la nueva definición. Por lo tanto, la adopción de esta enmienda no representó impactos en Grupo Peñoles.

IFRS 17 – Contratos de Seguros

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, la medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la IFRS 4, Contratos de seguro. La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La norma es efectiva para los periodos de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo de informe anual en el que la Entidad aplica por primera vez la IFRS 17, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

Esta enmienda no representó un impacto en Grupo Peñoles debido a que no es una aseguradora ni mantiene contratos de reaseguro.

Enmienda a la IAS 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de una única transacción

La enmienda introduce una excepción a la exención de reconocimiento inicial de la IAS 12. Aplicando esta excepción, la Entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que den lugar a montos iguales para diferencias temporales gravables y deducibles.

Las modificaciones se aplican a las transacciones que ocurren a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado.

Las modificaciones también se aplican a las diferencias temporales gravables y deducibles asociadas a los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, así como las obligaciones de desmantelamiento y los correspondientes reconocidos como activos al inicio del primer periodo comparativo presentado.

Esta enmienda no representó un impacto en Grupo Peñoles debido a que Grupo Peñoles no aplica excepciones en el reconocimiento de impuestos diferidos para los arrendamientos. Grupo Peñoles precisó el tratamiento contable en sus políticas contables del reconocimiento inicial a las diferencias temporales que generan los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento que se generan de nuevos contratos que tenga asociada en sus activos fijos.

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

Enmienda a la IAS 12, Reforma Fiscal Internacional- Reglas del Modelo del Segundo Pilar

Las enmiendas aclaran que la NIC 12 se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la ley fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las Reglas Modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Las enmiendas introducen los siguientes requisitos de reconocimiento y revelación:

- Revelación del impuesto corriente
Revelar el gasto por impuestos corriente relacionado al modelo del segundo pilar en los periodos en los que la legislación se encuentre en vigor.
- Revelación en periodos previos a la entrada en vigor de la reforma fiscal
En aquellas legislaciones donde el modelo del segundo pilar hayan sido promulgadas pero aún no sean efectivas, las entidades deberán revelar al final de su periodo de reporte información cuantitativa y cualitativa acerca de su exposición a los impuestos sobre la renta relacionados al modelo del segundo pilar.
- Revelación de la aplicación de la excepción
En mayo del 2023 se introdujo una excepción obligatoria en la IAS 12 para no reconocer y revelar los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el impuesto sobre la renta al segundo pilar. Esta excepción permite que las entidades evalúen las implicaciones contables que surgirán por la aplicación de esta enmienda una vez que exista una legislación adoptada en las jurisdicciones donde tiene presencia la entidad.

Con base en lo anterior, debido a que en las jurisdicciones donde Grupo Peñoles tiene presencia no se han promulgado reglas efectivas relacionadas con Pilar Dos, no hay impuestos causados en el ejercicio que vayan a ser revelados en los estados financieros consolidados de 2023. Adicionalmente, Grupo Peñoles tomará la excepción temporal de no reconocer ni revelar impuestos diferidos relacionados con estas reglas, dada la incertidumbre que existe en los mercados donde tiene presencia y a que no se han promulgado las reglas correspondientes que le aplican a la entidad. Sin embargo, la administración del Grupo se encuentra en proceso de evaluar y dar seguimiento a las implicaciones potenciales de estas reglas.

6. Políticas contables materiales

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos que se presentan en los estados financieros consolidados.

a) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional

La moneda funcional se identifica para cada una de las entidades consolidadas y se determina con base en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la entidad. Para todas las subsidiarias, a excepción de ciertas entidades que no se encuentran en operación y algunas prestadoras de servicios, la moneda funcional es el dólar americano.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Conversión a la moneda de presentación

Para convertir los estados financieros de las subsidiarias a la fecha de reporte, con monedas funcionales distintas de la moneda funcional de Grupo Peñoles, se procede como sigue:

- Los activos y pasivos, tanto monetarios y no monetarios, se convierten a los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado presentado.
- Las partidas de ingresos, costos y gastos del estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio del periodo, a menos que dichos tipos de cambio fluctuaran de forma significativa durante el periodo, en cuyo caso, las operaciones son convertidas a los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción.
- El capital contable se convierte a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se efectuaron las aportaciones de capital o se generaron las utilidades.
- Todas las diferencias generadas por la conversión se reconocen como un componente separado en el capital contable.

Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha de reporte del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resulten de dicha conversión se registran en el estado de resultados consolidado.

Los tipos de cambio utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados fueron los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	16.89	19.36
Tipo de cambio promedio	17.76	20.12

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones de dinero altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer con fiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

El efectivo y los equivalentes de efectivo que se definieron con anterioridad, se presentan netos de los sobregiros bancarios pendientes de cobro en el estado de flujos de efectivo consolidado.

c) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Al momento de su reconocimiento inicial, Grupo Peñoles valúa las inversiones en instrumentos financieros negociables (“IFN”) y en instrumentos financieros para cobrar o vender (“IFCV”) a su valor razonable.

6. Políticas contables materiales (continúa)

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de Grupo Peñoles para administrar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, Grupo Peñoles inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la IFRS 15.

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valuarse a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean exclusivamente pagos de principal e intereses (IFCPI) respecto del monto de capital pendiente. Dicha evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e interés y se realiza a nivel de instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solamente pagos de capital e intereses se clasifican y se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, sin importar el modelo de negocios.

El modelo de negocio de Grupo Peñoles para administrar sus activos financieros se refiere a la forma como administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo para el negocio al llevar a cabo sus actividades y no en una intención particular de tenencia de un instrumento. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convenio del mercado (regular-way trades, como se conocen en inglés) se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que Grupo Peñoles se compromete a comprar o a vender el activo.

Al reconocimiento inicial, Grupo Peñoles mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios a resultados (VRR), los costos de la operación que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de la operación de activos financieros medidos a VRR se reconocen directamente en los resultados.

Los activos financieros con derivados integrados se consideran en su totalidad cuando se determina que sus flujos de efectivo son solo pago de principal e intereses.

Reconocimiento posterior

Para fines de su reconocimiento posterior, Grupo Peñoles clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos a ser medidos a costo amortizado.
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), y;
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios a resultados.

Para activos financieros medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran en los resultados del período o en ORI. La clasificación de inversiones en instrumentos de capital que no son mantenidos para negociación, dependerá de si se ha hecho una elección irrevocable al momento del reconocimiento inicial para presentar la inversión de capital como instrumento de capital designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI).

6. Políticas contables materiales (continúa)

El Grupo reclasifica las inversiones de deuda únicamente cuando su modelo de negocios para administrar esos activos cambia.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros son reconocidas en la fecha de operación, la cual corresponde a la fecha en que se ha comprometido a comprar o vender el activo.

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Existen tres categorías de medición en las que se clasifican los instrumentos de deuda.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo cumplan con el criterio de solo pagos de principal e intereses, se reconocen al costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se contabilizan como ingresos financieros y se calculan usando el método de tasa efectiva de interés. Las diferencias cambiarias de activos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura, se reconocen en los resultados en la línea de “Resultado cambiario”. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo financiero se reconoce directamente en los resultados del período. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro y se presenta como una partida de línea separada en el estado de resultados consolidado.

Los activos financieros de Grupo Peñoles al costo amortizado incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales (excepto cuentas por cobrar de clientes que son medidas a valor razonable con cambios en resultados).

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI)

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales, cumplen con el criterio de solo pagos de principal e intereses y se mantienen dentro de un modelo de negocios con el objetivo de ser vendidos, son reconocidos a VRORI. Los cambios en el valor razonable del activo financiero, son reconocidos en ORI, excepto por el reconocimiento de deterioro, los ingresos por intereses calculados mediante la tasa efectiva de interés, así como, las ganancias y pérdidas cambiarias que son reconocidos en los resultados del período. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en ORI se reclasifica a los resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son incluidos en “Ingresos financieros”. Las ganancias y pérdidas cambiarias son presentadas en “Resultado cambiario” y las pérdidas por deterioro son presentadas como una partida de línea separada en los resultados.

Instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios a otros resultados integrales

Grupo Peñoles posee inversiones de capital cotizadas en bolsa que bajo su modelo de negocio, no se mantienen para negociar y eligió clasificarlas irrevocablemente como instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en ORI. La clasificación de estas inversiones se realizó instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas no realizadas de los instrumentos de capital que se designan a valor razonable con cambios a otros resultados integrales, son reconocidas directamente en ORI y nunca serán reclasificadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Valor razonable con cambios a resultados

Activos financieros que no cumplen con los criterios para su reconocimiento al costo amortizado o VRORI son medidos a VRR. Una ganancia o pérdida sobre una inversión de deuda que es medida posteriormente a VRR es reconocida en utilidades o pérdidas y presentada neta dentro de ingresos/(gastos) financieros en el período en el que surge.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a VRR son reconocidos en ingresos/(gastos) financieros en el estado de resultados consolidado según sea aplicable.

Los instrumentos financieros derivados que no son designados como de cobertura, son clasificados a valor razonable con cambios a resultados.

Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja en libros cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a dicho activo.

Cuando Grupo Peñoles ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, el Grupo sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continuada en el mismo. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que Grupo Peñoles haya retenido.

Grupo Peñoles realiza un factoraje con el propósito de obtener mejores condiciones de plazo en los cobros de ciertos clientes (asumiendo un costo financiero). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos financieros que se dieron de baja debido a que se transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios ascienden a \$79,264 y \$23,161, respectivamente.

d) Deterioro de instrumentos financieros

Grupo Peñoles reconoce pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y a VRORI, excepto para instrumentos de capital designados irrevocablemente a VRORI.

El valor de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, se reconocen de acuerdo con el enfoque simplificado permitido por IFRS 9 “Instrumentos financieros”. Las pérdidas crediticias del activo se reconocen antes que un instrumento pase a estar en mora. Para determinar el riesgo crediticio se consideran las tasas de incumplimiento histórico a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar comerciales y se ajustan por estimaciones prospectivas tomando en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a la incobrabilidad.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida crediticia esperada es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

6. Políticas contables materiales (continúa)

e) Instrumentos financieros derivados

Instrumentos de cobertura

Grupo Peñoles utiliza instrumentos financieros derivados de cobertura para reducir ciertos riesgos de mercado que pueden ser originados por cambios en los precios de los metales, energéticos, tasas de interés, tipos de cambio o el valor de los activos o pasivos financieros.

Las operaciones con derivados de Grupo Peñoles se encuentran limitadas en volumen y confinadas a las actividades de administración de riesgos. La Alta Dirección tiene participación en el análisis y monitoreo del diseño, comportamiento e impacto de las estrategias de cobertura y operaciones con instrumentos financieros derivados. Generalmente la designación de cobertura se adjudica a la protección del valor de la producción minero-metalúrgica-química prevista, en consideración de las condiciones dinámicas del mercado.

Todos los instrumentos financieros derivados son clasificados como activos y/o pasivos financieros y son valuados a su valor razonable.

Al momento en que se inicia una relación de cobertura, se designa formalmente y documenta la relación de cobertura a la cual se pretende aplicar la contabilidad de la misma, junto con el objetivo y estrategia de la administración de riesgos para su contratación.

Dicha documentación incluye la identificación del instrumento financiero derivado, la partida u operación objeto de la cobertura, la naturaleza del riesgo a mitigar y la manera en que se evaluará su efectividad para atenuar las fluctuaciones en el valor razonable de la posición primaria o flujos de efectivo atribuibles al riesgo que se cubre. La expectativa es que las coberturas sean altamente efectivas en neutralizar las fluctuaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo, y se evalúan constantemente para determinar que realmente son efectivas a lo largo de los periodos del informe a los cuales han sido asignadas. Las coberturas que cumplen con los criterios se registran como se explica a continuación.

Cobertura de flujo de efectivo

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como “forwards” y/o “swaps”) y las ganancias o pérdidas de la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y se reconocen en el estado de resultados consolidado hasta la fecha de liquidación de la transacción, como parte de las ventas, el costo de ventas y los gastos e ingresos financieros, según corresponda. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados consolidado del periodo dentro de la cuenta de gastos financieros.

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del periodo de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio, hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere en ese caso a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo sólo si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Coberturas de valor razonable

Los instrumentos financieros derivados cuyo objetivo de cobertura es cubrir principalmente inventarios de metal en existencia o compromisos de compra en firme, son reconocidos como una cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que son designados o califican como cobertura de valor razonable, son reconocidos en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable de la partida que se cubre o es atribuible al riesgo cubierto. La estrategia de cobertura de valor razonable tiene como objetivo principal cubrir el valor de los inventarios de metal.

Derivados implícitos

Se revisan los contratos que celebra Grupo Peñoles, que no son un activo de acuerdo con IFRS 9 “Instrumentos financieros”, para evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. Los derivados implícitos incluidos en los contratos principales se reconocen como derivados separados y se registran a su valor razonable si las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los contratos principales o un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito cumpla la definición de un derivado y no estén reconocidos a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.

Si se separa un derivado implícito del contrato anfitrión, se contabiliza de acuerdo con las normas financieras aplicables.

f) Mediciones del valor razonable

Grupo Peñoles mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros se revelan en la Nota 37.

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

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.
- El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para Grupo Peñoles.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado usarían al establecer el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúen de acuerdo con sus mejores intereses económicos.

Una medición de valor razonable de un activo no financiero toma en cuenta la capacidad de un participante de mercado para generar beneficios económicos utilizando el activo en su uso más alto y mejor o vendiéndolo a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su uso más alto y mejor.

Se utilizan técnicas de valuación que son adecuadas en las circunstancias y para las cuales hay datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de los elementos observables relevantes en el mercado y minimizando el uso de los elementos no observables.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable sea medido o revelado en los estados financieros, se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable descrita de la siguiente manera, basado en la información del nivel inferior que sea relevante en la medición del valor razonable:

- Nivel 1: Precios de mercado cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable sea directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable no sea observable.

Para activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros consolidados de manera recurrente, se determina si han tenido lugar transferencias entre los niveles en la jerarquía reevaluando la clasificación (con base en el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable en su conjunto) al final de cada período de informe.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente. La Nota 37 contiene información adicional sobre los valores razonables.

g) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor de su costo o el valor neto de realización como sigue:

Inventarios de minerales, concentrados y doré. Son reconocidos a su costo de producción que comprende los costos directos y una proporción apropiada de los gastos generales fijos y variables, (basados en la capacidad operativa normal) incluyendo depreciación y amortización incurridas para la extracción de mineral y concentración de los metales contenidos. Las adquisiciones de minerales concentrados y doré se registran a su costo de adquisición más los gastos directos de compra.

Inventarios de metal afinado y producción en proceso. Incluyen los costos de producción de mina y/o adquisición de minerales y concentrados, más los costos de tratamiento y refinación de acuerdo a su grado de avance en el proceso hasta su transformación como metales afinados. Los inventarios de subproductos y metales libres obtenidos en el proceso de tratamiento y refinación se reconocen a su valor estimado de realización.

Como se indica en la Nota 37, Grupo Peñoles contrata instrumentos financieros derivados designados como cobertura de valor razonable, que tienen como objetivo proteger el valor de ciertos inventarios de metal afinado que se tienen en existencias o en compromisos de compra en firme, consecuentemente los inventarios de metal que se cubren, son valuados a su valor razonable y el cambio en dicho valor se reconoce en el estado de resultados consolidado, este impacto es compensado por la valuación a su valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

El costo se determina utilizando la fórmula de costos promedios ponderados.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de conclusión y los costos de venta del producto final.

Los inventarios de materiales de operación y refacciones se registran a costos promedios ponderados de adquisición menos la reducción que representa el deterioro derivado de obsolescencia y lento movimiento. Periódicamente se lleva a cabo una revisión para determinar los ajustes por deterioro de inventarios.

6. Políticas contables materiales (continúa)

h) Propiedades, plantas y equipo

Las propiedades, plantas y equipo se valúan inicialmente al costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo, incluyendo provisiones para desmantelamiento o retiro, así como costos por intereses. El costo de activos construidos internamente incluye materiales, mano de obra directa y una asignación adecuada de los gastos indirectos de construcción.

La depreciación y el agotamiento se calculan con base en el costo, menos el valor residual de las propiedades, plantas y equipo a lo largo de su vida útil o periodo esperado en que se recibirán los beneficios de su utilización. La vida útil estimada de cada activo ha sido evaluada considerando las limitaciones de su vida física y la estimación de las reservas de mineral económicamente recuperables de la mina donde se ubican los activos.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado como propiedades, plantas y equipo sobre las siguientes bases:

- Plantas metalúrgicas, químicas e industriales, por el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de cada elemento significativo de los activos.
- Concesiones y obras mineras, gastos preoperatorios, instalaciones y plantas de beneficio, se deprecian sobre la base de factor de agotamiento, el cual es el resultado de dividir el tonelaje de mineral beneficiado en el año entre las reservas de mineral de las propiedades mineras donde se ubica el activo, salvo en el caso de los activos cuya vida útil es menor que la vida de la mina, en cuyo caso se aplica el método de línea recta. Ciertos terrenos en las unidades mineras tienen una vida útil limitada a la obtención de beneficios económicos durante la vida económica de las unidades mineras, en este caso los terrenos son amortizados durante el mismo periodo.

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedades mineras	10
Plantas metalúrgicas y químicas	7
Edificios y terrenos	9 y 7
Otros activos	5

Activos por desmantelamiento y restauración

El valor presente de la estimación inicial de la obligación por desmantelamiento y rehabilitación del sitio en las unidades mineras, es incluido en el costo de las propiedades mineras y los ajustes en dicha obligación resultantes de los cambios en la estimación de los flujos de efectivo para cubrirla al final de la vida útil de la unidad minera, se registran como una adición o reducción a las inversiones mineras dentro del rubro de propiedades, planta y equipo.

Propiedades mineras, desarrollo de minas y costos de remoción

Las propiedades mineras y los costos de desarrollo de minas y costos de remoción, se registran al costo menos el agotamiento acumulado y en su caso las pérdidas por deterioro.

Las adquisiciones de recursos minerales y reservas de mineral se reconocen como activos a su costo de adquisición o su valor razonable si fueran adquiridos como parte de una adquisición de negocios.

El costo inicial de una propiedad minera comprende el costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que la propiedad minera entre en operación y el costo inicial estimado de la provisión para desmantelamiento.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Cuando un prospecto de exploración ha iniciado la fase de exploración avanzada y se ha obtenido evidencia suficiente de la existencia probable de reservas de mineral económico, los gastos relacionados con los trabajos de preparación de la mina, son capitalizados como costos de desarrollo de mina.

Los ingresos de metales recuperados de los minerales extraídos en la fase de desarrollo antes de la producción comercial, son registrados como parte de los ingresos del periodo.

Al iniciar la producción, se deprecian los costos y gastos capitalizados, usando el método de unidades producidas con base en la estimación de reservas de mineral económicamente probadas y probables a las que se relacionan.

Los costos asociados directa e indirectamente atribuibles para realizar las actividades de descapote en las minas a tajo abierto, que incluye remover capas de tierra, escombros y otros desperdicios para tener acceso al mineral, se reconocen como un activo para cada cuerpo mineralizado identificable, cuando se ha alcanzado una mejora en el acceso de las áreas ricas en mineral y se espera que produzca beneficios económicos futuros al momento de su extracción en la fase de producción.

Si al momento de realizar actividades de descapote se incluye la remoción de materiales para mejorar el acceso a los cuerpos mineralizados y esto se combina con actividades de extracción de minerales, de manera que estas actividades no sean identificables por separado, los costos asociados se distribuyen entre el inventario producido y el activo de la actividad de descapote utilizando una base de reparto que se fundamenta en una medida de producción relevante. Esta medida de producción se calculará para el componente identificado del cuerpo mineralizado y se utilizará como una referencia para identificar la medida en que ha dado lugar la actividad adicional de crear un beneficio futuro.

Después del reconocimiento inicial de un activo por descapote, se reconoce en el estado de situación financiera consolidado al costo menos la depreciación o amortización y las pérdidas por deterioro de valor.

La depreciación se calcula de acuerdo con un factor de agotamiento, el cual es resultado de dividir el tonelaje de mineral extraído entre las reservas de mineral de cada cuerpo mineralizado específico por el que fue reconocido un activo.

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción se capitalizan como un componente de propiedades, plantas y equipo. Una vez concluidas las construcciones se clasifican a propiedades, plantas y equipo iniciando su depreciación a partir de su capitalización por iniciar su utilización.

Ventas y bajas de activos

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la venta o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado consolidado del periodo.

Mantenimientos y reparaciones

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento, y el valor en libros de las partes que se reemplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Costos por préstamos

Los costos por préstamos relacionados con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren un periodo sustancial, normalmente de doce meses o más, hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta el inicio de sus operaciones y/o explotación. Los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deducen de los costos por préstamos susceptibles de capitalización.

i) Arrendamientos

Grupo Peñoles evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Grupo Peñoles aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los contratos de arrendamiento definidos por IFRS 16 “Arrendamientos” son registrados en el estado de situación financiera consolidado, lo que lleva al reconocimiento de un activo que representa un derecho de uso del activo arrendado durante el plazo de arrendamiento del contrato; y un pasivo relacionado con la obligación de pago.

Medición del activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se amortiza desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al final del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

En la fecha de inicio, el activo por derecho de uso es medido al costo y comprende:

- El monto de la medición inicial de la obligación por arrendamiento, a lo que se agrega, si corresponde, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos;
- Donde sea relevante, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario para la celebración del contrato. Estos son costos incrementales en los que no se hubiera incurrido si el contrato no se hubiere celebrado; y
- El valor presente de los costos estimados para la restauración y desmantelamiento del activo arrendado de acuerdo con los términos del contrato.

Tras el reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso se amortiza en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del subyacente y el plazo del arrendamiento de la siguiente manera:

- Edificios de 1 a 10 años
- Maquinaria y equipo de 7 a 22 años
- Equipo de cómputo y otros activos de 1 a 5 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a Grupo Peñoles al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la amortización se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Los activos por derecho de uso también están sujetos a pruebas de deterioro al ser un activo no financiero.

Medición del pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, se reconoce el pasivo por arrendamiento por un monto igual al valor presente de los pagos del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

Los montos involucrados en la medición del pasivo por arrendamiento son:

- Pagos fijos del contrato incluyendo aquellos pagos variables pero que son fijos en sustancia al ser inevitables;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa vigente en la fecha de inicio del arrendamiento;
- Importes que el arrendatario debe pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esta opción; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerce una opción para rescindir el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente con base a un proceso similar al método del costo amortizado usando la tasa de descuento, incrementándose por los intereses acumulados que resultan del descuento del pasivo por arrendamiento al comienzo del período menos los pagos realizados. Los pagos variables no tomados en cuenta en la medición inicial del pasivo e incurridos durante el período, se reconocen directamente a los resultados del período.

El pasivo por arrendamiento se puede volver a medir cuando: i) existe cambio en el plazo del arrendamiento; ii) modificación relacionada con la evaluación de la naturaleza razonablemente cierta (o no) del ejercicio de una opción; iii) remediación vinculada a las garantías del valor residual; y iv) por ajuste a las tasas e índices de acuerdo con los cuales se calculan las rentas al momento en que se produce dicho ajuste.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor

Grupo Peñoles aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). Grupo Peñoles también aplica la exención al reconocimiento de los arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipo de oficina y otros que se consideran de bajo valor.

Los pagos por arrendamiento de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como un gasto conforme se devengan sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

j) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen si, y sólo si es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluirán y su costo puede ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida de acuerdo a la vida útil bajo el método de línea recta.

Los activos intangibles de vida útil definida corresponden a licencias de software y no se tienen activos intangibles de vida útil indefinida.

6. Políticas contables materiales (continúa)

k) Deterioro de activos no financieros de larga duración

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración, se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. En cada fecha de informe, los activos no financieros de larga duración se evalúan para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada activo, excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede de su valor de recuperación, se reconoce una pérdida por deterioro disminuyendo el valor en libros del activo en el estado de situación financiera a dicho valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados consolidado.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de disposición. El valor razonable se basa en una estimación de la cantidad que el Grupo puede obtener en una transacción de venta ordenada entre participantes del mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando la tasa de descuento después de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo independientes de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo, son los grupos más pequeños identificables que generan flujos de efectivo que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Grupo Peñoles basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de pronóstico, incluidos los planes de mina, estimaciones de cantidades de minerales recuperables, niveles de producción, costos operativos y requerimientos de capital, que se preparan por separado para cada una de las UGE del Grupo a las que pertenecen los activos individuales que están asignados. El monto recuperable de propiedad, plantas y equipo se basa en el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo calculado descontando el valor presente de los flujos de efectivo futuros con base en proyecciones, pronósticos y expectativas que son aprobadas por la administración en períodos de más de cuatro años. Los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos.

En cada fecha de informe se revisa si existen cambios en las circunstancias y estimaciones para verificar si alguna pérdida por deterioro, reconocida previamente, ya no existe o puede ser reversada. De ser así, el valor en libros del activo se incrementa a su valor de recuperación, reconociéndose dicho incremento en el estado de resultados consolidado. La cantidad incrementada tiene como límite el valor en libros del activo que se hubiera determinado, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido el deterioro en los años anteriores.

l) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar o como 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 los préstamos, deducidos de los costos de transacción incurridos.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la valorización de los pasivos financieros dependerá de su clasificación, dentro las cuales se distinguen las siguientes categorías.

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados

Se incluye dentro de esta categoría, aquellos pasivos financieros que cumplen con la definición de mantenido para negociación si son incurridos con el propósito de recomprarse en futuro cercano. Grupo Peñoles incluye en esta categoría los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los requisitos para ser designados como coberturas.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen directamente en los resultados.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se incluyen en esta categoría, todos aquellos pasivos financieros distintos de los medidos a valor razonable con cambios a resultados. Grupo Peñoles incluye en esta categoría a los bonos, obligaciones, préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro de gastos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente es cancelada o expira. Cuando un pasivo financiero existente haya sido reemplazado por otro pasivo del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre los importes en libros respectivos, se reconoce en los resultados.

m) Provisiones

Provisiones para desmantelamiento y restauración

Los costos estimados de cierre de las operaciones mineras de Grupo Peñoles, por las obligaciones legales o asumidas que se requieren para restaurar las ubicaciones de las unidades mineras, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurren. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas.

6. Políticas contables materiales (continúa)

La obligación generalmente surge cuando se instala el activo o se altera el ambiente en el lugar de producción, reconociendo inicialmente el pasivo a su valor presente incrementando el valor neto en libros de las propiedades mineras, siempre que dé lugar a un beneficio económico futuro. La provisión descontada se incrementa por el cambio en el valor presente al aplicar tasas de descuento que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico del pasivo, reconociéndose en el estado de resultados consolidado como un gasto financiero.

Los cambios en las estimaciones de la obligación, se reconocen como adiciones o cargos a los activos correspondientes y al pasivo por desmantelamiento cuando tengan lugar; para sitios cerrados los cambios a los costos estimados se reconocen en el estado de resultados.

Los activos por desmantelamiento y restauración se deprecian a lo largo del periodo de producción estimada de la unidad minera donde están ubicados los activos relacionados. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados consolidado formando parte de los costos de producción.

n) Dividendos

Los dividendos por pagar a los accionistas de Grupo Peñoles, son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos. Los dividendos por pagar a los accionistas de participación no controladora son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados por la asamblea de accionistas o junta de socios, según corresponda, de las subsidiarias donde existe participación de accionistas o socios con participación no controladora.

o) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados consolidado sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que Grupo Peñoles espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de Grupo Peñoles. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

Plan de beneficios definidos

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por actuarios independientes cada año. El pasivo se refleja a valor presente, utilizando una tasa de descuento que representa el rendimiento a la fecha del reporte en bonos con calificaciones crediticias, con fechas de vencimiento aproximadas a los términos de las obligaciones de Grupo Peñoles y denominados en la misma moneda en que se espera sean liquidados los beneficios a los empleados.

Las revaluaciones de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del periodo.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente. El valor de cualquier activo está limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible bajo la forma de reembolsos del plan o reducciones en las futuras aportaciones al plan.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Primas por antigüedad

De acuerdo con la legislación laboral mexicana, Grupo Peñoles está obligado a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario (topado a dos veces el salario mínimo) por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados.

El costo de los beneficios relativos a las primas de antigüedad por retiro voluntario de los empleados sindicalizados se determina de acuerdo con cálculos actuariales con el método de crédito unitario proyectado. Las primas de antigüedad de los planes de beneficios definidos correspondientes a los empleados no sindicalizados están comprendidas dentro del plan de beneficios definidos.

Plan de contribución definida

El plan de contribución definida es un plan de beneficios al retiro de los empleados bajo el cual Grupo Peñoles paga contribuciones fijas sin incurrir en alguna obligación de pagar montos posteriores. Las obligaciones derivadas por contribuciones al plan de pensión de contribución definida son reconocidas en los resultados consolidados como un gasto por beneficios al personal en el momento en que las contribuciones sean exigibles. Las contribuciones se determinan con base en el salario del empleado.

Beneficios por terminación

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se efectúan, o cuando Grupo Peñoles se encuentre comprometido de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación y; cuando se reconocen los costos de una reestructuración de conformidad con IAS 37 “Provisiones” e implica el pago de prestaciones por terminación.

Participación de utilidades al personal (PTU)

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar una PTU la cual se determina con base al diez por ciento de su utilidad fiscal anual de cada subsidiaria. Se estableció un límite por cada uno de los trabajadores que tienen derecho a dicha prestación, ello en términos del artículo 127, fracción VII de la Ley Federal del Trabajo, que consiste principalmente en un máximo de tres meses de salario o el promedio de la participación en las utilidades pagada los últimos tres años. La PTU se contabiliza como beneficios a los empleados y se calcula con base en los servicios prestados por los empleados durante el año, considerando sus salarios más recientes. El pasivo se reconoce disminuyendo los resultados consolidados. La PTU pagada en cada ejercicio fiscal, es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

p) Impuestos a la utilidad

Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Las tasas fiscales y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquéllas que estén en vigor, aprobadas o substancialmente aprobadas en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad fiscal y;
- Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la controladora, el inversionista o socio puedan controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, se encuentre disponible, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, sólo si se tiene el derecho legal de hacerlo y si se derivan de impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

El impuesto sobre la renta corriente y diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

Grupo Peñoles realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta (IFRIC 23), la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

Derecho especial sobre minería

Grupo Peñoles reconoce impuestos diferidos que se originan de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos respecto a sus respectivos valores fiscales, que resultan de la determinación del Derecho especial sobre minería, de acuerdo a que dicho derecho es determinado como referencia de una medida de utilidad conforme a las disposiciones fiscales aplicables. Véase Nota 21.

q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que Grupo Peñoles espera tener derecho a cambio de transferir bienes a un cliente y se han satisfecho las obligaciones de desempeño establecidos en los contratos de venta.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Los ingresos por venta se reconocen cuando el control de los bienes vendidos ha pasado al comprador, lo que generalmente ocurre en el momento en que la propiedad del producto se transfiere físicamente al cliente y el cobro de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurado. Las obligaciones de desempeño de Grupo Peñoles consisten en la venta de productos y servicios de flete, ambos se consideran una obligación de desempeño por separado dentro del contexto del contrato y los ingresos se reconocen en el mismo momento.

Los precios de los metales refinados se determinan fundamentalmente por los precios internacionales, a los que se agrega una prima o premio, según la región donde se comercializan los productos, así como las condiciones específicas del mercado de la región en cuestión.

Ciertos acuerdos de precios provisionales principalmente de venta de concentrados, prevén ajustes posteriores relacionados con precios futuros determinables con posterioridad a la entrega del producto al cliente, y ajustados con base en los resultados de ensayo final del contenido de metal en dicho concentrado cuantificado por Grupo Peñoles. El ingreso se reconoce al momento en que se transfiere el control de los bienes al cliente, de conformidad con las condiciones pactadas y están sujetos a un precio provisional y la mejor estimación basada en análisis metalúrgicos del contenido de metal (basado en los resultados de los ensayos iniciales).

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra durante el período de cotización está implícito dentro de la cuenta por cobrar comercial con precio provisional y, por lo tanto, está dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y no dentro del alcance de la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes. Estas cuentas por cobrar comerciales con precio provisional se miden a valor razonable con cambios en resultados en cada fecha de informe hasta el final del período de cotización basado en el precio de venta a plazo para el período de cotización estipulado en el acuerdo base. El precio forward de venta de los metales se puede determinar de manera confiable en la medida que dichos metales sigan vendiéndose en mercados internacionales. La revaluación de los contratos con precios forward es reconocida en el estado de resultados consolidado. El ajuste subsecuente al estimado inicial del contenido de metal se reconoce en el estado de resultados una vez que dicho estimado esté completo con el análisis metalúrgico de las muestras, las condiciones del contrato hayan sido cumplidas y los términos de la liquidación hayan sido acordados. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización puede ser de 1 a 4 meses.

Como se discutió anteriormente, la naturaleza de los términos de fijación de precios es tal que, dependiendo del precio de mercado futuro y la duración del período de cotización al inicio del contrato, toda la contraprestación se considera variable y se reconocerá utilizando la excepción de asignación de contraprestación variable. Esta consideración variable está sujeta a restricciones.

Grupo Peñoles actúa como principal en sus contratos de ingresos porque generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

Activos contractuales

Un activo por contrato es el derecho a una contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si Grupo Peñoles se desempeña transfiriendo bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Pasivos contractuales

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual Grupo Peñoles ha recibido una contraprestación (o una cantidad adeudada) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que se transfieran bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando Grupo Peñoles cumple con el contrato.

Los intereses ganados se reconocen con base en lo devengado, mediante el método de interés efectivo, el cual representa la tasa que descuenta de manera exacta los montos de efectivo futuros estimados, a través del periodo de vida esperado del instrumento financiero, con base en el monto neto en libros del activo financiero.

r) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

La actividad de exploración incluye desde la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la factibilidad técnica, la valoración de la viabilidad comercial de un recurso identificado hasta el desarrollo de una unidad minera. Estos costos y gastos se reconocen en los siguientes rubros como se explica:

- Gastos de exploración. Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de que la existencia de las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.
- Activos bajo construcción. Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- Propiedades mineras. Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- Costo de ventas. Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

s) Cambios en las normas contables

Grupo Peñoles no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que aún no está vigente.

Normas publicadas que aún no son vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas que se enuncian a continuación aún no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados y se tiene la intención de adoptarlas cuando sean efectivas. Grupo Peñoles espera que estas enmiendas y modificaciones no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Enmiendas a la IAS 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes con covenants

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben ser aplicados retrospectivamente. Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir una renegociación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles.

Medición de un pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento en vía de regreso - Modificaciones a la IFRS 16

El 22 de septiembre de 2022, el Consejo emitió modificaciones a la IFRS 16 relacionadas con un pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento en vía de regreso. La modificación a la IFRS 16 especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario usa para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una venta con arrendamiento en vía de regreso, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

La modificación tiene por objeto mejorar los requisitos para transacciones en venta con arrendamiento en vía de regreso bajo IFRS 16. Esta modificación no cambia la contabilización de arrendamientos no relacionados con transacciones de venta con arrendamiento en vía de regreso.

La enmienda se aplica retrospectivamente a los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no ha celebrado transacciones de arrendamiento en venta en vía de regreso.

Enmiendas a la IAS 7 e IFRS 7 – Acuerdos de financiación con proveedores

La enmienda especifica los requisitos de revelación para brindar una mayor comprensión a los usuarios de los estados financieros de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

En estos acuerdos, uno o más proveedores financieros pagan cantidades que una entidad debe a sus proveedores (factoraje inverso) mientras que la entidad acuerda liquidar esos montos con los proveedores financieros de acuerdo con los términos y condiciones de los acuerdos.

6. Políticas contables materiales (concluye)

La enmienda introduce requisitos de revelación de los acuerdos con proveedores financieros en los pasivos y flujos de efectivo, incluyendo los términos y condiciones de dichos acuerdos, así como información cuantitativa de dichos acuerdos al inicio y al final del periodo.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no ha celebrado acuerdos de financiación con proveedores.

Modificaciones a la IAS 21 – Ausencia de convertibilidad

La enmienda especifica cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio (“TC”) cuando existe una falta de intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras anormales en la fecha de medición. Una moneda no es intercambiable por otra moneda si una entidad sólo puede obtener una cantidad insignificante de la otra moneda.

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el TC spot en la fecha de medición para reflejar el TC a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las modificaciones señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

La enmienda introduce requisitos de revelación que permitan a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo la falta de intercambiabilidad por otra moneda afecta la rentabilidad de la entidad, desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no celebra operaciones en monedas con ausencia de convertibilidad.

7. Segmentos

Grupo Peñoles ha determinado sus segmentos operativos con base en los informes que utiliza el tomador de Decisiones Operativas (CODM por sus siglas en inglés) de Grupo Peñoles, que es el Director General. Grupo Peñoles está organizado en unidades de negocio en función de sus productos.

El CODM monitorea los resultados operativos de las unidades de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. El rendimiento del segmento se evalúa en función de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la ganancia o pérdida operativa en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles. Además, la financiación y los impuestos sobre la renta de Grupo Peñoles se gestionan a nivel corporativo y no se asignan a los segmentos operativos, salvo aquellas entidades, que se gestionan de forma independiente.

Grupo Peñoles tiene operaciones integradas en la industria minero-metalúrgica, mediante la extracción y beneficio de minerales, y la fundición y afinación de metales no ferrosos. En la extracción y beneficio de minerales se obtienen principalmente concentrados de plomo, zinc y doré, los cuales son tratados y refinados en un complejo metalúrgico para obtener metal afinado. El negocio metalúrgico se realiza a través de la subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles; el complejo metalúrgico conocido como “Met-Mex” recibe concentrados de mineral y doré de empresas mineras relacionadas y no relacionadas para su tratamiento, refinación y afinación de donde se obtienen como producto terminado principalmente plata, oro, zinc y plomo afinados para su posterior comercialización. De acuerdo a las actividades de negocio descritas anteriormente, Grupo Peñoles ha definido los siguientes segmentos operativos:

7. Segmentos (continúa)

Minas metales preciosos

Este segmento incluye las unidades mineras donde se extraen y benefician minerales con contenidos metálicos ricos en plata y oro. Otras actividades relacionadas con el segmento incluyen la prospección y exploración de nuevos yacimientos, así como el desarrollo de unidades para futuras operaciones mineras. La tenencia accionaria de las unidades de negocio del segmento es propiedad de la subsidiaria Fresnillo plc, organizada bajo las leyes del Reino Unido, que cotiza sus acciones en la Bolsa de Londres, Inglaterra. Prácticamente todos los concentrados y doré son enviados al complejo metalúrgico de Met-Mex.

Minas metales base

Agrupada las actividades de exploración, extracción y beneficio de minerales para obtener concentrados de zinc, plomo y cobre. Los concentrados de zinc y plomo son enviados en su mayoría a Met-Mex para su tratamiento y refinación a fin de obtener principalmente zinc y plomo afinados. Los concentrados de cobre son vendidos a otras empresas metalúrgicas no relacionadas establecidas fuera de México.

Metalúrgico

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 29% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.

Otros

Integrado principalmente por las siguientes operaciones: a) operaciones de producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio y b) entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad como segmento en los términos de IFRS 8 - Segmentos de Operación.

Las políticas contables utilizadas por el Grupo en los segmentos de información internamente son las mismas que las contenidas en las notas de los estados financieros consolidados.

La evaluación del desempeño financiero de los diferentes segmentos que realiza el CODM para medir su rendimiento y tomar decisiones, está basado en el resultado de operación.

7. Segmentos (continúa)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$ 741	\$ 491,313	\$ 5,181,490	\$ 251,019	\$ 4,402	\$ 5,928,965
Ventas intra-grupo	<u>2,704,345</u>	<u>580,250</u>	<u>32,693</u>	<u>285,303</u>	<u>(3,602,591)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	<u>2,705,086</u>	<u>1,071,563</u>	<u>5,214,183</u>	<u>536,322</u>	<u>(3,598,189)</u>	<u>5,928,965</u>
Costo de venta	<u>2,201,848</u>	<u>931,137</u>	<u>5,228,986</u>	<u>176,428</u>	<u>(3,417,633)</u>	<u>5,120,766</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>503,238</u>	<u>140,426</u>	<u>(14,803)</u>	<u>359,894</u>	<u>(180,556)</u>	<u>808,199</u>
Gastos administrativos	128,428	83,106	88,854	245,855	(214,073)	332,170
Gastos de exploración	182,447	53,464	252	2,093	(5,565)	232,691
Gastos de venta	34,023	58,517	37,223	37,428	(1,454)	165,737
Otros gastos (ingresos) neto	<u>15,845</u>	<u>21,033</u>	<u>(27,394)</u>	<u>(46,893)</u>	<u>19,563</u>	<u>(17,846)</u>
	<u>360,743</u>	<u>216,120</u>	<u>98,935</u>	<u>238,483</u>	<u>(201,529)</u>	<u>712,752</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 142,495</u>	<u>\$ (75,694)</u>	<u>\$ (113,738)</u>	<u>\$ 121,411</u>	<u>\$ 20,973</u>	<u>95,447</u>
Ingresos financieros						(100,797)
Gastos financieros						251,947
Resultado cambiario, neto						(1,357)
Participación en la pérdida de asociadas						<u>1,767</u>
Pérdida antes de impuestos						(56,113)
Impuestos a la utilidad						<u>(342,649)</u>
Utilidad neta consolidada						<u>\$ 286,536</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,737,606</u>	<u>\$ 1,775,352</u>	<u>\$ 2,570,232</u>	<u>\$ 8,085,464</u>	<u>\$ (8,189,398)</u>	<u>\$ 9,979,256</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 1,670,409</u>	<u>\$ 876,745</u>	<u>\$ 2,418,416</u>	<u>\$ 3,037,669</u>	<u>\$ (3,529,771)</u>	<u>\$ 4,473,468</u>
Depreciaciones	<u>\$ 498,469</u>	<u>\$ 44,198</u>	<u>\$ 62,231</u>	<u>\$ 13,488</u>	<u>\$ 55,472</u>	<u>\$ 673,858</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 472,320</u>	<u>\$ 78,653</u>	<u>\$ 30,847</u>	<u>\$ 3,084</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 595,993</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 83,866</u>	<u>\$ (2,651)</u>	<u>\$ 81,215</u>

7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$ 61	\$ 412,469	\$ 4,883,984	\$ 230,042	\$(3,198)	\$ 5,523,358
Ventas intra-grupo	2,432,929	704,949	74,992	293,405	(3,506,275)	-
Total de ventas	2,432,990	1,117,418	4,958,976	523,447	(3,509,473)	5,523,358
Costo de venta	1,896,970	791,362	4,989,617	204,173	(3,391,218)	4,490,904
Utilidad (pérdida) bruta	536,020	326,056	(30,641)	319,274	(118,255)	1,032,454
Gastos administrativos	94,123	94,870	112,048	205,656	(213,993)	292,704
Gastos de exploración	165,790	54,022	193	1,667	(4,540)	217,132
Gastos de venta	25,619	50,459	32,809	35,062	(1,620)	142,329
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	-	(21,362)	-	-	-	(21,362)
Otros gastos (ingresos) neto	(33,105)	29,440	16,240	(26,958)	36,546	22,163
	252,427	207,429	161,290	215,427	(183,607)	652,966
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 283,593	\$ 118,627	\$(191,931)	\$ 103,847	\$ 65,352	379,488
Ingresos financieros						(45,891)
Gastos financieros						201,146
Resultado cambiario, neto						3,118
Participación en la pérdida de asociadas						(1,418)
Utilidad antes de impuestos						222,533
Impuestos a la utilidad						(103,042)
Utilidad neta consolidada						\$ 325,575

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	\$ 5,914,280	\$ 2,034,897	\$ 2,526,353	\$ 8,096,052	\$(8,529,055)	\$10,042,527
Pasivos del segmento	\$ 1,997,343	\$ 879,460	\$ 2,217,551	\$ 3,023,221	\$(3,363,324)	\$ 4,754,251
Depreciaciones	\$ 501,769	\$ 75,251	\$ 62,684	\$ 22,905	\$ 9,128	\$ 671,737
Inversiones de activo fijo	\$ 592,129	\$ 97,030	\$ 44,341	\$ 14,003	\$ -	\$ 747,503
Inversiones en asociadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 74,832	\$(2,651)	\$ 72,181

En 2023 tres clientes (tres clientes en 2022) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 39.7% de dicho rubro (39.4% en 2022).

El análisis de los ingresos por área geográfica se incluye en la Nota 25.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$52,500 y \$50,685, respectivamente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 90,247	\$ 72,214
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>949,975</u>	<u>1,396,704</u>
	<u>\$ 1,040,222</u>	<u>\$ 1,468,918</u>

(1) Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables a efectivo devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos menores a 30 días.

9. Clientes y otras cuentas por cobrar

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Clientes (1)	\$ 158,315	\$ 266,844
Otras cuentas por cobrar	22,891	17,578
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 38)	(1,979)	(1,880)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 38)	<u>(1,277)</u>	<u>(1,053)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	177,950	281,489
Partes relacionadas (Nota 24)	14,354	14,939
Impuesto al valor agregado por recuperar	392,390	295,168
Anticipos a proveedores	10,976	20,140
Cuenta por cobrar de cesión de concesión (Nota 4 ii)	1,729	23,819
Otras cuentas por cobrar a contratistas	<u>-</u>	<u>2,595</u>
	<u>597,399</u>	<u>638,150</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Otras cuentas por cobrar a contratistas	773	2,595
Impuesto al valor agregado por recuperar	<u>42,755</u>	<u>36,820</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corriente	<u>43,528</u>	<u>39,415</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 553,871</u>	<u>\$ 598,735</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 aproximadamente el 71% y 76%, respectivamente de las cuentas por cobrar están relacionadas con los acuerdos de precio provisional.

Las cuentas por cobrar no devengan intereses. Las ventas de oro y plata se realizan casi exclusivamente en efectivo, mientras que las de plomo, zinc y cobre se realizan tanto de contado como mediante línea de crédito (en cada caso previamente autorizada por un comité de crédito), con un plazo promedio de 30 días.

9. Clientes y otras cuentas por cobrar (concluye)

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio	\$ 2,933	\$ 3,952
Incremento (decremento) del periodo	390	(69)
Aplicaciones	<u>(67)</u>	<u>(950)</u>
Saldo al final	<u>\$ 3,256</u>	<u>\$ 2,933</u>

10. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 37)	\$ 5,800	\$ 20,069
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 37)	15,156	8,731
Valor razonable de instrumentos financieros derivados con cambios en los resultados	1,552	-
Instrumento financiero derivado de cobertura "cross currency swap"	2,930	-
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>6,395</u>	<u>18,544</u>
Total otros activos financieros	31,833	47,344
Menos: vencimiento no corriente	<u>(486)</u>	<u>(1,285)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 31,347</u>	<u>\$ 46,059</u>
Otros activos financieros no corrientes	\$ 486	\$ 1,285
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>5,332</u>	<u>4,233</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 5,818</u>	<u>\$ 5,518</u>

11. Inventarios

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 1,387,709	\$ 1,620,760
Materias primas y productos químicos en proceso	21,196	27,677
Materiales de operación (1)	<u>299,145</u>	<u>252,406</u>
	1,708,050	1,900,843
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>160,163</u>	<u>71,418</u>
Inventarios	1,868,213	1,972,261
Menos: porción no corriente	<u>69,760</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 1,798,453</u>	<u>\$ 1,880,641</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Grupo Peñoles tiene una reserva de baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$28,826 y \$37,738, respectivamente.

12. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 65,045	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>48,732</u>	<u>103,243</u>
Subtotal	<u>113,777</u>	<u>165,975</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>668</u>	<u>968</u>
Subtotal	<u>848</u>	<u>1,148</u>
Total	<u>\$ 114,625</u>	<u>\$ 167,123</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio	\$ 167,123	\$ 176,560
Compra de acciones (2)	2,313	-
Pérdida transferida a otras partidas de la pérdida integral	<u>(54,811)</u>	<u>(9,437)</u>
Saldo al final	<u>\$ 114,625</u>	<u>\$ 167,123</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, aproximadamente el 88% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$101,420 y 5% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$5,494. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a \$13.79, \$2.60 y \$21.15, \$4.38 respectivamente.

(2) Compra de unidades accionarias de Osisko Mining Inc por parte de Fresnillo plc.

13. Propiedades, plantas y equipo

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	<u>Propiedades mineras</u>	<u>Plantas metalúrgicas y equipos</u>	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Activos bajo construcción</u>	<u>Total</u>
Inversión:						
Saldo inicial 2023	\$ 7,498,107	\$ 1,712,564	\$ 1,338,190	\$ 22,495	\$ 607,358	\$ 11,178,714
Adquisiciones	266,740	8,981	44,634	2,474	276,243	599,072
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	31,471	-	-	-	-	31,471
Intereses capitalizados	-	-	-	-	4,133	4,133
Bajas y disposiciones	(59,843)	(1,798)	(324)	(2,679)	-	(64,644)
Trasposos y otros	410,027	41,679	-	-	(451,706)	-
Ajuste por conversión	<u>9,471</u>	<u>112</u>	<u>114</u>	<u>6,763</u>	<u>-</u>	<u>16,460</u>
Saldo final 2023	<u>8,155,973</u>	<u>1,761,538</u>	<u>1,382,614</u>	<u>29,053</u>	<u>436,028</u>	<u>11,765,206</u>

13. Propiedades, plantas y equipo (continúa)

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2023	(4,800,887)	(948,239)	(704,573)	(11,432)	(2,926)	(6,468,057)
Depreciación del periodo	(541,394)	(96,516)	(35,376)	(7,104)	(1,031)	(681,421)
Bajas y disposiciones	47,349	1,633	1,317	766	-	51,065
Ajuste por conversión	(2,863)	(48)	(132)	(3,542)	-	(6,585)
Saldo final 2023	(5,297,795)	(1,043,170)	(738,764)	(21,312)	(3,957)	(7,104,998)
Inversión neta	<u>\$ 2,858,178</u>	<u>\$ 718,368</u>	<u>\$ 643,850</u>	<u>\$ 7,741</u>	<u>\$ 432,071</u>	<u>\$ 4,660,208</u>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2022	\$ 6,801,941	\$ 1,661,564	\$ 1,315,750	\$ 18,724	\$ 960,714	\$ 10,758,693
Adquisiciones	198,994	8,242	53,244	3,042	460,325	723,847
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	(37,020)	-	-	-	-	(37,020)
Intereses capitalizados	-	-	-	-	12,830	12,830
Bajas y disposiciones	(160,538)	(456)	(840)	(492)	-	(162,326)
Activos no corrientes mantenidos para venta	(92,937)	-	(30,010)	-	-	(122,947)
Trasposos y otros	783,368	43,143	-	-	(826,511)	-
Ajuste por conversión	4,299	71	46	1,221	-	5,637
Saldo final 2022	<u>7,498,107</u>	<u>1,712,564</u>	<u>1,338,190</u>	<u>22,495</u>	<u>607,358</u>	<u>11,178,714</u>
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2022	(4,485,791)	(851,514)	(701,348)	(9,770)	(2,926)	(6,051,349)
Depreciación del periodo	(545,111)	(97,081)	(33,671)	(1,342)	-	(677,205)
Bajas y disposiciones	139,112	387	483	64	-	140,046
Reversión de deterioro	16,770	-	4,592	-	-	21,362
Depreciación acumulada de activos no corrientes mantenidos para venta	76,168	-	25,417	-	-	101,585
Ajuste por conversión	(2,035)	(31)	(46)	(384)	-	(2,496)
Saldo final 2022	(4,800,887)	(948,239)	(704,573)	(11,432)	(2,926)	(6,468,057)
Inversión neta	<u>\$ 2,697,220</u>	<u>\$ 764,325</u>	<u>\$ 633,617</u>	<u>\$ 11,063</u>	<u>\$ 604,432</u>	<u>\$ 4,710,657</u>

La depreciación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$681,421 y \$677,205, respectivamente, de las cuales en los resultados se registraron \$673,858 y \$671,737, respectivamente, el resto son depreciaciones de equipos utilizados en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

13. Propiedades, plantas y equipo (concluye)

Grupo Peñoles evaluó ciertos indicadores externos, principalmente el movimiento en los precios de los metales, así como indicadores internos que incluyeron la revisión de las reservas de mineral y recursos económicamente recuperables, con el fin de determinar si sus propiedades, planta y equipo pudieran estar deteriorados. El importe recuperable se basó en el valor de uso continuado de las unidades generadoras de efectivo mediante el descuento a valor presente de los flujos de efectivo futuros basado en presupuestos, pronósticos y las expectativas aprobadas por la Administración.

Los supuestos claves utilizados por Grupo Peñoles en sus cálculos de valor en uso en las principales UGE's en las que hubo indicadores de deterioro son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de descuento	9.4%-12.7%	8.5% -11.6%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	1,890	1,641
Plata (US\$/oz)	23	22
Zinc (cUS\$/lb)	131	135
Cobre (cUS\$/lb)	444	431
Plomo (cUS\$/lb)	111	98

Durante 2023 y 2022, Grupo Peñoles no reconoció pérdida por deterioro, debido a que de acuerdo con los cálculos de los flujos de efectivo esperados (valor de uso) de las UGEs identificadas con indicio de deterioro, fueron mayores al valor contable de sus activos de larga duración.

Como se menciona en la nota 39, en diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de la unidad minera Madero, debido a lo anterior, los activos de esta unidad que se encontraban totalmente deteriorados se reversó parte de su deterioro en un importe de \$21,362, dicho valor, representa el valor menor del importe en libros o su valor razonable. Este importe se muestra como activo mantenido para la venta.

Activos bajo construcción

En 2023 los activos bajo construcción incluyen principalmente adecuaciones y reemplazos de activos de propiedades mineras y plantas metalúrgicas, mientras que para 2022 en adición a los conceptos anteriores se realizaron inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios para la construcción y desarrollo del proyecto minero Juanicipio (Estado de Zacatecas) que inició operaciones en el mes de junio 2023.

La estimación de inversiones en 2024 para adecuaciones y reemplazos de equipos ascenderá aproximadamente a \$123,558.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tienen celebrados diversos convenios para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de adecuaciones de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de \$122,576 y \$218,519, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	63.36%	63.36%	\$ 80,487	\$ 69,994
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	(19)	1,664
Administradora de Riesgos Bal S.A. de C.V.	35.00%	35.00%	747	523
			<u>\$ 81,215</u>	<u>\$ 72,181</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el 30.98% corresponde a acciones sin derecho a voto. Grupo Peñoles no tiene control en estas inversiones, por los años terminados en esas fechas, respectivamente.

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se analiza como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ 72,181	\$ 55,120
Participación en el resultado de asociadas	(1,767)	1,418
Cambio en participación de asociada (1)	-	(859)
Reembolso de inversión (2)	-	(8)
Aumento de inversión (1)	-	12,024
Ajuste por conversión	10,801	4,486
Saldo al final de asociadas	<u>\$ 81,215</u>	<u>\$ 72,181</u>

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

- Aerovics, S.A. de C.V., empresa dedicada a la transportación aérea privada.
 - Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V., empresa dedicada a la prestación de servicios de transportación ferroviaria mediante una concesión otorgada por el Gobierno Federal.
 - Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V, empresa dedicada a la administración de riesgos.
- (1) Durante el mes de enero de 2022 se realizó un aumento de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$12,024. El incremento de este capital representó un cambio en la participación de la asociada, y se reconoció un importe de \$859 como déficit de los resultados acumulados de la asociada, el cual se contabilizó como parte de las utilidades acumuladas.
- (2) Con fecha 30 de junio de 2022, los accionistas de MGI Fusión, S.A. de C.V. (anteriormente Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) decidieron reembolsar en su totalidad las acciones que poseía Grupo Peñoles por un importe de \$8.

14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)

La información financiera condensada de las principales asociadas es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	<u>2023</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 21,045	\$ 12,012
Activos no corrientes	<u>112,828</u>	<u>5</u>
Total activo	<u>\$ 133,873</u>	<u>\$ 12,017</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,822	\$ 6,271
Pasivos no corrientes	<u>5,023</u>	<u>5,783</u>
Total pasivo	6,845	12,054
Capital contable	<u>127,028</u>	<u>(37)</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 133,873</u>	<u>\$ 12,017</u>

Estado de situación financiera:

	<u>2022</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 11,351	\$ 13,040
Activos no corrientes	<u>101,049</u>	<u>5</u>
Total activo	<u>\$ 112,400</u>	<u>\$ 13,045</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,385	\$ 4,499
Pasivos no corrientes	<u>549</u>	<u>5,218</u>
Total pasivo	1,934	9,717
Capital contable	<u>110,466</u>	<u>3,328</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 112,400</u>	<u>\$ 13,045</u>

14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)

Estado de resultados integrales 2023:

	Aerovics	Línea Coahuila Durango
Ventas	\$ <u>22,338</u>	\$ <u>28,145</u>
Utilidad (pérdida) de operación	\$ <u>64</u>	\$(<u>539</u>)
Utilidad (pérdida) neta	\$ <u>767</u>	\$(<u>2,631</u>)
Otras partidas de resultado integral	\$ <u>14,519</u>	\$ <u>682</u>
Utilidad (pérdida) integral	\$ <u>15,286</u>	\$(<u>1,949</u>)

Estado de resultados integrales 2022:

	Aerovics	Línea Coahuila Durango
Ventas	\$ <u>16,176</u>	\$ <u>31,536</u>
(Pérdida) utilidad de operación	\$(<u>31</u>)	\$ <u>3,212</u>
Utilidad neta	\$ <u>106</u>	\$ <u>2,675</u>
Otras partidas de resultado integral	\$ <u>6,411</u>	\$ <u>1,522</u>
Utilidad integral	\$ <u>6,517</u>	\$ <u>4,197</u>

15. Arrendamientos

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y otros activos	Costo Total
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	\$ <u>26,254</u>	\$ <u>78,606</u>	\$ <u>38,319</u>	\$ <u>143,179</u>
Adiciones	<u>1,902</u>	<u>-</u>	<u>7,287</u>	<u>9,189</u>
Modificaciones en contratos	<u>1,068</u>	<u>2,093</u>	<u>2,114</u>	<u>5,275</u>
Bajas	(<u>1,703</u>)	(<u>-</u>)	(<u>13,552</u>)	(<u>15,255</u>)
Efecto por conversión	(<u>2,360</u>)	(<u>50</u>)	(<u>102</u>)	(<u>2,512</u>)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	<u>25,161</u>	<u>80,649</u>	<u>34,066</u>	<u>139,876</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	(<u>10,394</u>)	(<u>12,924</u>)	(<u>21,439</u>)	(<u>44,757</u>)
Amortización del periodo	(<u>3,292</u>)	(<u>4,021</u>)	(<u>9,407</u>)	(<u>16,720</u>)
Bajas	<u>1,644</u>	<u>-</u>	<u>13,552</u>	<u>15,196</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	(<u>12,042</u>)	(<u>16,945</u>)	(<u>17,294</u>)	(<u>46,281</u>)
Inversión neta	<u>\$ 13,119</u>	<u>\$ 63,704</u>	<u>\$ 16,772</u>	<u>\$ 93,595</u>

15. Arrendamientos (continúa)

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$ 23,651	\$ 72,216	\$ 45,302	\$ 141,169
Adiciones	87	3,933	6,896	10,916
Modificación en contratos	1,393	2,457	1,260	5,110
Bajas	(588)	-	(15,496)	(16,084)
Efecto por conversión	1,711	-	357	2,068
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>26,254</u>	<u>78,606</u>	<u>38,319</u>	<u>143,179</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	(7,860)	(9,371)	(24,694)	(41,925)
Amortización del periodo	(3,049)	(3,553)	(12,240)	(18,842)
Bajas	515	-	15,495	16,010
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>(10,394)</u>	<u>(12,924)</u>	<u>(21,439)</u>	<u>(44,757)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,860</u>	<u>\$ 65,682</u>	<u>\$ 16,880</u>	<u>\$ 98,422</u>

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 108,008	\$ 108,006
Adiciones	9,189	10,916
Modificaciones de contratos	5,275	5,110
Intereses del periodo	9,045	8,482
Pagos	(22,261)	(24,399)
Bajas	(275)	(64)
Efecto cambiario	1,464	(43)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 110,445</u>	<u>\$ 108,008</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	<u>2023</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2024	\$ 22,322	\$(7,440)	\$ 14,882
2025	18,336	(6,628)	11,708
2026	15,772	(5,849)	9,923
2027	13,093	(5,124)	7,969
2028 en adelante	<u>97,758</u>	<u>(31,795)</u>	<u>65,963</u>
	<u>167,281</u>	<u>(56,836)</u>	<u>110,445</u>
Vencimiento corriente	<u>22,322</u>	<u>(7,440)</u>	<u>14,882</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 144,959</u>	<u>\$(49,396)</u>	<u>\$ 95,563</u>

15. Arrendamientos (concluye)

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	2022		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2023	\$ 20,949	\$(7,156)	\$ 13,793
2024	16,579	(6,534)	10,045
2025	13,960	(5,962)	7,998
2026	12,246	(5,383)	6,863
2027 en adelante	<u>104,647</u>	<u>(35,338)</u>	<u>69,309</u>
	168,381	(60,373)	108,008
Vencimiento corriente	<u>20,949</u>	<u>(7,156)</u>	<u>13,793</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,432</u>	<u>\$(53,217)</u>	<u>\$ 94,215</u>

La amortización del activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$16,720 y \$18,842, respectivamente.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendieron a \$107,617 y \$80,598, respectivamente, de los cuales se registraron en los resultados.

16. Proveedores y otras cuentas por pagar

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores comerciales	\$ 214,594	\$ 265,871
Remitentes de concentrados y minerales	96,078	132,668
Partes relacionadas (Nota 24)	90,977	29,827
Otros pasivos acumulados	168,732	97,167
Intereses por pagar (Nota 18)	39,613	41,371
Energéticos	23,717	92,433
Gastos de mercado	12,172	10,620
Dividendos por pagar	<u>2,223</u>	<u>2,037</u>
	<u>\$ 648,106</u>	<u>\$ 671,994</u>

17. Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 37)	\$ 11,625	\$ 13,931
Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 37)	7,911	954
Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 37)	1,171	8,959
Cuentas por pagar de contratos de derivados vencidos	3,601	32,329
Cuentas por pagar con partes relacionadas (Nota 24)	<u>22,726</u>	<u>95,853</u>
Total otros pasivos financieros	47,034	152,026
Menos: vencimiento no corriente (Nota 24)	<u>(22,726)</u>	<u>(97,627)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 24,308</u>	<u>\$ 54,399</u>

18. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos bancarios denominados en pesos (1)	\$ 125,930	\$ -
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (2)	-	317,486
Préstamo bancario (3)	100,000	50,000
Vencimiento corriente del pasivo a largo plazo	<u>9,598</u>	<u>9,354</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 235,528</u>	<u>\$ 376,840</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2023, préstamos directos con vencimientos el 24 de enero de 2024 por \$61,060 (equivalente a Ps. 1,031,520) y el 31 de enero de 2024 por \$64,870 (equivalente a Ps. 1,095,885), devengando intereses a una tasa promedio de 12.17.
- (2) Remanente de Bonos de Deuda Quirografarios emitidos por Fresnillo plc; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más withholding tax y sin avales, los cuales se recompraron por el 60% de la emisión durante septiembre de 2020.

El 13 de noviembre 2023 se liquidó el remanente de esta deuda.

- (3) Al 31 de diciembre de 2023, préstamos directos con vencimiento el 31 de enero de 2024 a una tasa promedio de 6.32%.

Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2023, de igual forma, se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$601,500.

18. Deuda financiera (continúa)

Al 31 de diciembre la conexión de los intereses por pagar de la deuda a corto y largo plazo se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 41,371	\$ 39,295
Intereses devengados en el año	172,117	145,877
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	4,133	11,299
Pago de intereses de corto y largo plazo	<u>(178,008)</u>	<u>(155,100)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 39,613</u>	<u>\$ 41,371</u>

A las mismas fechas, la deuda a largo plazo comprendía los siguientes préstamos pagaderos en dólares:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (4)	\$ 1,173,846	\$ 1,172,193
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (5)	500,735	501,105
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (6)	829,506	829,124
Bilateral con garantía ECA (7)	<u>28,768</u>	<u>38,110</u>
Total	2,532,855	2,540,532
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,598</u>	<u>9,354</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,523,257</u>	<u>\$ 2,531,178</u>

Al 31 de diciembre la conexión de la deuda a corto y largo plazo sin incluir intereses se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,908,018	\$ 2,936,822
Deuda obtenida	2,769,670	1,529,655
Pago de deuda	<u>(2,943,627)</u>	<u>(1,576,939)</u>
Amortización de costos de transacción	2,408	2,688
Resultado cambiario	<u>22,316</u>	<u>15,792</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,758,785</u>	<u>\$ 2,908,018</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2025, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2025	\$ 9,555
2026	9,614
2027	-
2028	-
2029-2050	<u>2,504,088</u>
	<u>\$ 2,523,257</u>

18. Deuda financiera (continúa)

- (4) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (5) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.
- (6) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por \$850,000; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (2) y para fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a \$3,844.
- (7) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales.

La disposición ascendió a un nocional de \$82,590 y la liquidación se realiza mediante 17 amortizaciones semestrales desde el 28 de septiembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2026. Tasa aplicable de LIBOR 6 meses más 0.94% sobre saldos insolutos (sin considerar la comisión a la ECA por su garantía). El componente flotante de la tasa de interés ha sido fijado mediante el swap de tasa de interés.

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Durante el año 2022, Grupo Peñoles se adhirió al protocolo ISDA IBOR "Fallback".

El 29 de junio de 2023, se firmó un convenio modificatorio al contrato de crédito para el cambio de la tasa de interés de referencia de LIBOR a SOFR compuesto. El cambio será aplicable a partir del 29 de septiembre de 2023.

18. Deuda financiera (concluye)

- Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre 2023 y 2022 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Negativa en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Así mismo al cierre de diciembre 2023 y 2022 la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Negativa en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

- Obligaciones de hacer y no hacer de la deuda financiera.

La deuda financiera del Grupo esta sujeta a ciertas obligaciones de hacer y no hacer las cuales se han cumplido en su totalidad al 31 de diciembre de 2023.

19. Beneficios al personal*Beneficios a los empleados*

Las obligaciones corrientes por beneficios a los empleados se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 17,178	\$ 25,436
Vacaciones y prima vacacional por pagar	16,739	13,838
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>21,787</u>	<u>15,370</u>
	<u>\$ 55,704</u>	<u>\$ 54,644</u>

Planes de beneficios al retiro de los empleados

Grupo Peñoles tiene un plan definido de pensiones para su personal no sindicalizado que incluye un componente de beneficios adquiridos de sus empleados, basado en los servicios prestados hasta el 30 de junio de 2007 y un componente de contribución definida a partir de esa fecha, basado en aportaciones periódicas tanto de Grupo Peñoles como de sus empleados.

La administración del Plan está a cargo exclusivamente de un Comité Técnico, integrado por un mínimo de tres personas, designados por Grupo Peñoles.

Componente de beneficios definidos

El componente de beneficios definidos de Grupo Peñoles fue contratado hasta el 30 de junio de 2007, de acuerdo con los beneficios generados hasta esa fecha con respecto de las pensiones otorgadas, este plan de beneficios de jubilación definido era solo para trabajadores no sindicalizados que incluían planes de pensión basados en los ingresos y años de servicio de cada trabajador, primas de antigüedad por separación voluntaria y pagos por muerte o discapacidad. Los beneficios devengados hasta esa fecha son actualizados mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor hasta llegada la fecha de jubilación.

19. Beneficios al personal (continúa)*Componente de contribución definida*

Integrado por las contribuciones periódicas realizadas para sus empleados y aportaciones iguales por parte de Grupo Peñoles a partir del 1 de julio de 2007, sin que puedan ser mayores al 8% del salario anual.

Adicionalmente se tiene el plan de primas de antigüedad por retiro voluntario para el personal sindicalizado.

Las prestaciones por fallecimiento e invalidez son cubiertas mediante la contratación de pólizas de seguros.

Reconocimiento de beneficios al personal

El valor actuarial de los beneficios al personal por retiro reconocido en el estado de situación financiera consolidado se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 51,936	\$ 53,503
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>77,241</u>	<u>69,271</u>
Obligación por beneficios definidos	129,177	122,774
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>42,804</u>	<u>33,850</u>
	171,981	156,624
Valor razonable de los activos del plan	<u>(122,291)</u>	<u>(106,877)</u>
 Beneficios al personal	 <u>\$ 49,690</u>	 <u>\$ 49,747</u>

(1) Esta obligación está fondeada al 100%.

(2) Corresponde principalmente a primas de antigüedad del personal sindicalizado.

El cargo a resultados consolidado por pensiones, de contribución definida y primas de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analiza:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,487	\$ 4,352
Costo por interés (Nota 33)	15,638	11,204
Retorno de los activos del plan (Nota 33)	(10,244)	(7,044)
Contribución definida	<u>14,871</u>	<u>12,893</u>
 Total	 <u>\$ 24,752</u>	 <u>\$ 21,405</u>

El movimiento de la remediación de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ganancias actuariales	<u>\$ 13,019</u>	<u>\$ 9,450</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 156,624	\$ 164,229
Costo del servicio actual	4,487	4,352
Costo por intereses	15,638	11,204
(Ganancia) pérdida actuarial por ajustes por experiencia	(9,046)	14,531
Pérdida actuarial por ajuste en premisas demográficas	5	-
Pérdida (ganancia) actuarial por ajuste en premisas financieras	2,312	(32,499)
Beneficios pagados	(21,860)	(15,488)
Resultado cambiario	<u>23,821</u>	<u>10,295</u>
Saldo final de la OBD	<u>\$ 171,981</u>	<u>\$ 156,624</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 106,877	\$ 111,630
Rendimiento actual de los AP	10,244	7,044
Ganancia (pérdida) actuarial por ajustes por experiencia	6,290	(8,518)
Aportaciones al plan	630	1,603
Beneficios pagados	(18,169)	(12,578)
Resultado cambiario	<u>16,419</u>	<u>7,696</u>
Saldo final de los AP	<u>\$ 122,291</u>	<u>\$ 106,877</u>

La composición de los activos del plan comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 64,113	\$ 56,121
Fondos de inversión	24,262	21,070
Instrumentos de capital	<u>33,916</u>	<u>29,686</u>
Total activos del plan	<u>\$ 122,291</u>	<u>\$ 106,877</u>

Los instrumentos financieros que conforman los activos del plan están representados por valores cotizados en el mercado público mexicano con calificaciones crediticias de “AAA” y “AA” en escala nacional.

Al 31 de diciembre de 2023, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2024.

19. Beneficios al personal (concluye)

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del periodo, son los siguientes:

Supuestos actuariales

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	10.04%	10.22%
Tasa de incremento promedio de salarios	5.25%	5.25%
Tasa de inflación por crecimiento esperado	3.75%	3.75%

Los supuestos demográficos más significativos para 2023 y 2022 fueron “EMMSSA09 dinámica” y las tasas de mortalidad publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La duración promedio ponderada de la OBD al 31 de diciembre de 2023 es de 8.4 años.

La tasa de descuento para reflejar las obligaciones a su valor presente, los futuros incrementos salariales y la vida laboral esperada de los empleados, fueron identificadas como premisas actuariales significativas. La determinación de la OBD puede ser sensible ante un cambio en las premisas enunciadas anteriormente.

Los siguientes ajustes en las premisas que impactan la determinación de la OBD, son considerados como razonablemente posibles:

- El 0.5% de incremento/decremento en la tasa de descuento.
- Un ajuste de un año en la esperanza de vida.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2023, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u><u>\$ (6,389)</u></u>	<u><u>(3.7%)</u></u>	<u><u>\$ 7,836</u></u>	<u><u>4.6%</u></u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$3,347 que representa aproximadamente el 1.9%.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2022, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u><u>\$ (6,155)</u></u>	<u><u>(3.9%)</u></u>	<u><u>\$ 6,985</u></u>	<u><u>4.5%</u></u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$2,635 que representa aproximadamente el 1.7%.

20. Provisiones

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Restauración ecológica	\$ 490,183	\$ 429,831
Otras provisiones	<u>2,964</u>	<u>2,586</u>
	<u>\$ 493,147</u>	<u>\$ 432,417</u>

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analiza como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 432,417	\$ 463,005
Incremento (decremento) capitalizados en el periodo (Nota 13)	31,471	(37,020)
Pagos del periodo	(7,978)	(4,263)
(Decremento) incremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	(3,653)	17,031
Incremento otras cuentas por pagar	-	2,586
Descuento financiero (Nota 33)	43,775	27,438
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 39)	(3,678)	(35,609)
Resultado cambiario	<u>793</u>	<u>(751)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	493,147	432,417
Menos:		
Provisión para gastos de cierre de mina corriente	<u>11,849</u>	<u>4,827</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 481,298</u>	<u>\$ 427,590</u>

La provisión representa el valor presente del pasivo para dismantelar y rehabilitar las unidades mineras a la fecha en que se estima se agotarán sus recursos de mineral por la explotación de los recursos naturales no renovables, de acuerdo con la obligación legal establecida en la Ley Minera, otros ordenamientos legales aplicables y de acuerdo con la política ambiental y de responsabilidad social establecida por Grupo Peñoles.

Existen diversos supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos para dismantelar y rehabilitar las plantas de beneficio de minerales, depósitos de jales, remoción de estructuras, rehabilitación de minas y reforestación de las diferentes unidades mineras. Los supuestos que se utilizan son de acorde con la política de desarrollo sustentable de Grupo Peñoles, los cuales fueron revisados y certificados por asesores externos expertos con amplia experiencia internacional en rehabilitación de unidades mineras. Otro supuesto empleado, consiste en descontar la provisión para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente.

En la determinación de la provisión existen ciertas incertidumbres acerca de la estimación de estos costos que incluyen cambios en el entorno legal aplicable, en las opciones para desalojo, dismantelamiento y reclamo de cada unidad minera, los recursos estimados de mineral, así como en los niveles de las tasas de descuento e inflación en el tiempo que los costos son incurridos.

20. Provisiones (concluye)

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por desmantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 2 y 47 años a partir del 31 de diciembre de 2023.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 9.84% a 11.19% en 2023 y 10.00% a 10.62% en 2022.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM)

Entorno fiscal

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, Grupo Peñoles es una corporación mexicana que tiene subsidiarias con impactos fiscales menores fuera de México los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2023 y 2022 a un importe de \$16,108 y \$6,002. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de Grupo Peñoles en México.

Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2024 y 2023

Para 2024 y 2023 no hay cambios significativos que afecten el impuesto a la utilidad, para 2023 sólo hubo temas formales de entrada en vigor de la nueva versión del Certificado Fiscal Digital por Internet (CFDI) para la facturación y la Carta Porte.

Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)

La Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) establece una tasa corporativa del 30%.

Consolidación fiscal

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.) y sus subsidiarias determinaron hasta 2013 el ISR sobre una base consolidada en los términos de la legislación fiscal vigente a este año. A partir del 1 de enero de 2014 con la Reforma Fiscal, tanto IPSAB como sus subsidiarias controladas enteran el ISR sobre bases individuales.

De acuerdo con las disposiciones de la nueva LISR vigente a partir de 2014, los grupos que consolidaban fiscalmente al 31 de diciembre de 2013, deberán desconsolidarse y enterar el ISR y/o Impuesto al Activo (IA) que en su caso hubieran diferido y que esté pendiente de pago por cada entidad en bases individuales. Por lo tanto, IPSAB como empresa controladora, entera el ISR que con motivo de la consolidación fiscal difirió, de forma similar al entero del ISR diferido por consolidación fiscal conforme a los cambios introducidos al régimen de consolidación fiscal de 2010.

La Reforma Fiscal de 2014 establece dos plazos para el pago de impuestos previamente diferidos de los efectos de la desconsolidación; el primero es a cinco años, de tal forma que el 25% deberá enterarse a más tardar el 31 de mayo de 2014 mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%, 20%, 15% y 15%), para cubrirse, previa actualización en los cuatro ejercicios siguientes; y el segundo es hasta diez años aplicando las disposiciones vigentes hasta 2013.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (continúa)

Los principales conceptos que originan el ISR diferido por consolidación fiscal son:

- Pérdidas fiscales de las compañías controladas incluidas en la determinación del resultado fiscal consolidado y que no han sido amortizadas en lo individual por las compañías controladas.
- Dividendos distribuidos por las compañías controladas y que no provinieron de su saldo de CUFIN y CUFIN reinvertida.
- Conceptos especiales de consolidación derivados de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan.

Derivado de la desconsolidación fiscal, durante 2023 se liquidó la última anualidad correspondiente a las pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal por un monto de \$5,220.

Derecho Especial Sobre Minería

El Derecho Especial Sobre Minería (DEM) se considera como un impuesto a la utilidad a cargo de los titulares de concesiones y asignaciones mineras, consistente en la aplicación de la tasa del 7.5% a la diferencia positiva que resulte de disminuir de sus ingresos acumulables las deducciones establecidas en la LISR, excluyendo las deducciones de inversiones, intereses y ajuste anual por inflación. Este DEM puede ser acreditado contra el ISR del mismo ejercicio y deberá enterarse a más tardar dentro los primeros tres meses siguientes al del ejercicio que corresponda.

Movimiento del pasivo de impuestos diferidos a la utilidad

Las diferencias temporales sobre las que se reconoce el efecto de impuesto a la utilidad diferido se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 131,166	\$ 104,681
Inventarios	(117,602)	(128,656)
Propiedades, plantas y equipo	(359,743)	(84,095)
Otras activos financieros	3,668	50,726
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	(10,771)	(7,616)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(157,082)	(138,304)
Arrendamientos, neto	(4,102)	(7,361)
Provisiones	(113,069)	(107,925)
Beneficios al personal	(7,815)	(7,774)
Pérdidas fiscales por amortizar	(453,983)	(226,674)
Impuesto sobre la renta diferido	(1,089,333)	(552,998)
Derecho especial sobre minería	(16,942)	(17,241)
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	<u>\$(1,106,275)</u>	<u>\$(570,239)</u>
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 1,278,154	\$ 702,938
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>171,879</u>	<u>132,699</u>
	<u>\$(1,106,275)</u>	<u>\$(570,239)</u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (continúa)

Al 31 de diciembre de 2023, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

Año	Total	Reconocidas	No reconocidas
2024	\$ 3,672	\$ -	\$ 3,672
2025	13,472	-	13,472
2026	8,688	13	8,675
2027	6,705	834	5,871
2028	5,718	447	5,271
2029	53,601	3,167	50,434
2030	78,489	40,098	38,391
2031	134,265	119,129	15,136
2032	71,242	58,927	12,315
2033	<u>250,644</u>	<u>231,368</u>	<u>19,276</u>
	<u>\$ 626,496</u>	<u>\$ 453,983</u>	<u>\$ 172,513</u>

En México, las pérdidas fiscales por amortizar vencen en diez años de forma independiente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para las pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de beneficios gravables contra los cuales se puedan utilizar las pérdidas o créditos.

Los activos por ISR diferido por pérdidas fiscales que no han sido reconocidos debido a que se considera que pueden no ser utilizados para compensar utilidades acumulables en Grupo Peñoles, han surgido en subsidiarias que han tenido pérdidas por algún tiempo y no existe otra evidencia de recuperabilidad en el futuro cercano para respaldar (ya sea en forma parcial o total) el reconocimiento de las pérdidas como activos por impuestos diferidos.

Impuesto a la utilidad reconocido en resultados

Los impuestos a la utilidad registrados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ISR causado	\$ 129,901	\$ 214,524
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	(505,650)	(338,850)
Beneficio fiscal IEPS	<u>(3,336)</u>	<u>(506)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(379,085)</u>	<u>(124,832)</u>
Derecho especial sobre minería causado	36,137	58,820
Derecho especial sobre minería diferido	<u>299</u>	<u>(37,030)</u>
Derecho especial sobre minería	<u>36,436</u>	<u>21,790</u>
Impuestos a la utilidad como gasto en resultados	<u>\$ (342,649)</u>	<u>\$ (103,042)</u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (concluye)

Las partidas que originan la diferencia entre las tasas legal y efectiva del ISR son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado determinado a la tasa legal del ISR en México (30%)	\$(16,834)	\$ 66,758
Efectos de la inflación para propósitos fiscales	(121,882)	(126,691)
Gastos no deducibles	27,755	17,612
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	(304,090)	(108,343)
Beneficio IEPS	(3,336)	(506)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	78,116	46,595
Derecho especial sobre minería diferido	(11,635)	(6,692)
Otras partidas	(21,819)	5,821
Beneficio en tasa en región fronteriza	<u>(5,360)</u>	<u>(19,386)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$(379,085)</u>	<u>\$(124,832)</u>
Tasa efectiva	<u>675.6%</u>	<u>(56.1%)</u>

ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ 16,443	\$ 2,831
Resultado por valuación de beneficios al personal	(2,070)	(1,503)
Resultado por valuación de coberturas	<u>4,004</u>	<u>(5,704)</u>
	<u>\$ 18,377</u>	<u>\$(4,376)</u>

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas

Grupo Peñoles no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos suman \$893,844 y \$678,762 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable, como sigue:

	Acciones		Importe	
	2023	2022	2023	2022
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	15,789,000	15,789,000	2,337	2,337
Capital social nominal en circulación	<u>397,475,747</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 401,399</u>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

Utilidades no distribuidas

A partir de 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de ese año, estarán sujetos a una retención de ISR adicional de 10%.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2022, la Asamblea autorizó un monto que podría destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley de Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

Reserva legal

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que 5% de la misma debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social en pesos. A la fecha se ha cubierto en su totalidad dicho porcentaje. Esta reserva no es susceptible de distribuirse, excepto como dividendos en acciones.

Otras partidas de pérdida integral

Efecto por valuación de coberturas

Este saldo incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de ISR diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

Efecto por valuación de activos financieros en instrumentos de capital (VRORI)

Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de capital, neto del ISR diferido. Las ganancias y pérdidas correspondientes en estos activos financieros, nunca serán reclasificadas a los resultados consolidados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados consolidados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (continúa)*Efecto acumulado por conversión*

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe (dólar) de ciertas subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional es el peso mexicano.

Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal

Se integra por las ganancias y pérdidas actuariales resultantes del ajuste a los pasivos por beneficios al personal al retiro por cambios en las premisas actuariales empleadas para su determinación.

El análisis al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

	Revaluación de beneficios al personal	Efecto por valuación de coberturas	Efecto por valuación de VRORI	Efecto por conversión	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	\$(13,565)	\$ 5,310	\$ 63,131	\$(69,657)	\$(14,781)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>10,990</u>	<u>(9,371)</u>	<u>(29,065)</u>	<u>16,083</u>	<u>(11,363)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$(2,575)</u>	<u>\$(4,061)</u>	<u>\$ 34,066</u>	<u>\$(53,574)</u>	<u>\$(26,144)</u>

	Revaluación de beneficios al personal	Efecto por valuación de coberturas	Efecto por valuación de VRORI	Efecto por conversión	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$(21,732)	\$(7,495)	\$ 68,737	\$(81,429)	\$(41,919)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>8,167</u>	<u>12,805</u>	<u>(5,606)</u>	<u>11,772</u>	<u>27,138</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$(13,565)</u>	<u>\$ 5,310</u>	<u>\$ 63,131</u>	<u>\$(69,657)</u>	<u>\$(14,781)</u>

23. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de Grupo Peñoles, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del periodo.

La utilidad por acción básica y diluida es la misma ya que Grupo Peñoles no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Utilidad neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 147,090	\$ 183,363
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>397,476</u>	<u>397,476</u>
<i>Utilidad por acción:</i>		
Utilidad básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$ 0.37</u>	<u>\$ 0.46</u>

24. Partes relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no consolidadas, se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 2,219	\$ 2,674
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	1,053	987
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	11,053	71
Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V. (4)	-	243
Otros	29	25
	<u>14,354</u>	<u>4,000</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	-	10,939
	<u>-</u>	<u>10,939</u>
Total (Nota 9)	<u>\$ 14,354</u>	<u>\$ 14,939</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 15,392	\$ 18,790
Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V.	44	-
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	2,528	1,138
Otras	379	789
	<u>18,343</u>	<u>20,717</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3) (Nota 38)	<u>72,634</u>	<u>9,110</u>
Total	<u>\$ 90,977</u>	<u>\$ 29,827</u>
Préstamos a largo plazo:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3) (Nota 17)	<u>\$ 22,726</u>	<u>\$ 95,853</u>

Al 31 de diciembre la conciliación de los préstamos e intereses con Minera los Lagartos, S.A. de C.V. se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 104,963	\$ 107,918
Préstamos obtenidos	22,726	8,626
Amortización de préstamos	(32,965)	(10,008)
Intereses devengados en el año	8,150	1,058
Intereses capitalizados	-	1,531
IVA de intereses por pagar	125	-
Pago de intereses	<u>(7,639)</u>	<u>(4,162)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 95,360</u>	<u>\$ 104,963</u>

24. Partes relacionadas (continúa)

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

- (a) Grupo Peñoles a través de su subsidiaria Minera Tizapa, efectuó ventas de concentrados de plomo, zinc y concentrado gravimétrico y cobre, estableciéndose precios de venta de acuerdo con referencia a mercados internacionales y con el contenido metálico pagable.
- (b) Grupo Peñoles a través de una subsidiaria tiene varios contratos de suministros de energía con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento. Para un mayor detalle en la nota 36.
- (c) Grupo Peñoles tiene celebrados contratos de suministro de energía eléctrica con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento y mercado eléctrico mayorista. Para mayor detalle ver nota 36.
- (d) Transacción correspondiente a seguros pagados a Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.
- (e) Servicios de consultoría de negocios y administración corporativa.

<i>Ingresos (a):</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 47,213	\$ 65,858
Sumitomo Corporation (3)	<u>104,941</u>	<u>217,469</u>
	<u>152,154</u>	<u>283,327</u>
Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>-</u>	<u>844</u>
Energía eléctrica (b):		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	11,239	10,295
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	826	678
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	<u>249</u>	<u>208</u>
	<u>12,314</u>	<u>11,181</u>
Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	328	268
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	591	464
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	<u>447</u>	<u>400</u>
	<u>1,366</u>	<u>1,132</u>
	<u>\$ 165,834</u>	<u>\$ 296,484</u>
<i>Gastos:</i>		
Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 159,412	\$ 125,390
Eólica de Coahuila, S.A de C.V. (4)	58,728	71,513
Eólica Mesa la Paz, S. de R.L. de C.V. (4)	<u>36,237</u>	<u>36,180</u>
	<u>254,377</u>	<u>233,083</u>
Honorarios administrativos (e):		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>44,661</u>	<u>40,635</u>

24. Partes relacionadas (concluye)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	43,597	40,035
Otros	<u>570</u>	<u>350</u>
	<u>44,167</u>	<u>40,385</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	<u>9,358</u>	<u>17,871</u>
Regalías:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	9,668	8,586
Dowa Holdings Co. Ltd (3)	1,617	2,485
Sumitomo Corporation (3)	<u>4,056</u>	<u>3,308</u>
	<u>15,341</u>	<u>14,379</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (2)	<u>4,318</u>	<u>3,632</u>
Otros	<u>11,038</u>	<u>9,333</u>
	<u>\$ 383,260</u>	<u>\$ 359,318</u>

- (1) Entidades afiliadas bajo control ejercido por Grupo Bal, organización privada y diversificada, integrada por compañías mexicanas independientes, entre las cuales se encuentran Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Petrobal, S.A.P.I. de C.V.
- (2) Asociadas
- (3) Accionistas de la participación no controladora
- (4) Otras partes relacionadas

Las prestaciones otorgadas por Grupo Peñoles a su personal clave, que incluye su Comité Directivo y miembros de su Consejo de Administración que reciben remuneración, son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 10,408</u>	<u>\$ 11,785</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 8,304</u>	<u>\$ 8,523</u>

25. Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Plata	\$ 1,796,111	\$ 1,587,367
Oro	1,855,970	1,838,024
Zinc	753,592	879,372
Plomo	311,190	310,480
Concentrados de mineral	559,025	387,627
Cobre Mate	139,904	131,163
Sulfato de sodio	165,748	130,130
Otros productos	<u>347,425</u>	<u>259,195</u>
	<u>\$ 5,928,965</u>	<u>\$ 5,523,358</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ventas nacionales	\$ 1,248,793	\$ 1,137,146
Asia	525,150	680,939
Estados Unidos de América	2,410,855	2,238,716
Europa	1,042,301	805,716
Canadá	673,385	613,690
Sudamérica	25,061	31,711
Otros	<u>3,420</u>	<u>15,440</u>
	<u>\$ 5,928,965</u>	<u>\$ 5,523,358</u>

26. Costo de ventas

El costo de ventas se integra como se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 462,657	\$ 377,181
Energéticos	497,257	481,605
Materiales de operación	471,307	454,303
Mantenimientos y reparaciones	522,074	431,675
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	673,858	671,737
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	5,180	4,551
Traspaso de subproductos	(137,859)	(153,158)
Contratistas	540,463	468,602
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	87,098	60,451
Otros	265,758	263,878
Movimientos de inventarios	<u>5,594</u>	<u>(98,919)</u>
Costo de venta de extracción y tratamiento	3,393,387	2,961,906
Costo de metal vendido	<u>1,727,379</u>	<u>1,528,998</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 5,120,766</u>	<u>\$ 4,490,904</u>

27. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 135,550	\$ 122,300
Honorarios	107,424	91,246
Gastos de viaje	15,905	10,146
Gasto en informática	16,747	15,755
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	9,587	11,284
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	16,758	15,806
Cuotas, asociaciones y otros	<u>30,199</u>	<u>26,167</u>
 Total de gastos de administración	 <u>\$ 332,170</u>	 <u>\$ 292,704</u>

28. Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 23,028	\$ 20,238
Contratistas	140,780	126,804
Derechos e impuestos	40,654	33,423
Materiales de operación	1,027	1,465
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	852	1,072
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	2,244	3,314
Derechos, ensayos y otros	<u>24,106</u>	<u>30,816</u>
 Total de gastos de exploración	 <u>\$ 232,691</u>	 <u>\$ 217,132</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
 Total de pasivo de exploración	 <u>\$ 2,598</u>	 <u>\$ 2,366</u>

Los flujos de efectivo de operación relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales, son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
 Flujos de efectivo operativo	 <u>\$(73,093)</u>	 <u>\$(98,054)</u>

29. Gastos de venta

El análisis de los gastos de venta se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fletes y traslados	\$ 106,374	\$ 90,415
Regalías	10,356	10,192
Maniobras	3,686	2,600
Derecho extraordinario sobre minería	13,825	11,271
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,101	1,935
Otros gastos	<u>30,395</u>	<u>25,916</u>
 Total gastos de venta	 <u>\$ 165,737</u>	 <u>\$ 142,329</u>

30. Gastos de personal

El análisis de los gastos de personal se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 361,816	\$ 313,947
Beneficios al personal por retiro	19,358	17,245
Contribuciones de seguridad social	113,021	90,663
Previsión social y otras prestaciones	<u>127,040</u>	<u>97,864</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 621,235</u>	<u>\$ 519,719</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de venta	\$ 462,657	\$ 377,181
Gastos de administración	135,550	122,300
Gastos de exploración	<u>23,028</u>	<u>20,238</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 621,235</u>	<u>\$ 519,719</u>

En 2023 y 2022 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Número de empleados no sindicalizados	4,907	5,413
Número de personal sindicalizado	<u>10,666</u>	<u>11,438</u>
Total	<u>15,573</u>	<u>16,851</u>

Reforma a la Ley Federal de Trabajo (LFT) en materia a las vacaciones

Durante el mes de diciembre de 2022, se reforman los artículos 76 y 78 de la LFT, donde incrementa los beneficios mínimos a que por Ley tienen derecho los trabajadores, los cuales incluyen incremento en el número de vacaciones y, en consecuencia de la prima vacacional, salvo en los casos en que los beneficios otorgados a los trabajadores por política interna sean iguales o superiores a los cambios establecidos en estos artículos. Al 31 de diciembre de 2022, Grupo Peñoles reconoció un incremento en su reserva de vacaciones y prima vacacional un importe de \$12,544, mismo que se encuentra incluido en el rubro de vacaciones y prima vacacional por pagar (Ver Nota 19).

31. Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por arrendamiento	\$ -	\$(935)
Ingresos por regalías	(140)	(122)
Utilidad por venta de concentrados	(12)	-
Ingresos por venta de otros productos y servicios	-	(6,701)
Ingresos por acuerdo de cesión (Nota 4ii)	-	(67,182)
Cancelación de reservas (1) y (Nota 40)	(75,614)	-
Ingreso por recuperación de gastos	<u>(21,081)</u>	<u>-</u>
Otros ingresos	<u>\$(96,847)</u>	<u>\$(74,940)</u>

31. Otros (ingresos) gastos (concluye)

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos por arrendamiento	\$ 499	\$ -
Donativos	4,444	11,771
Gastos de mantenimiento e incremento de la provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	18,833	34,921
Pérdida por siniestros	9,712	4,205
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	495	3,750
Pérdida en venta de otros productos y servicios	10,436	-
Pérdida por venta de activo fijo (Nota 34)	12,377	7,482
Pérdida en venta de concentrados	-	20,253
Castigo de inventarios (Nota 4i)	21,861	-
Cancelación de proyectos de inversión (Nota 34)	-	12,843
Otros	<u>344</u>	<u>1,878</u>
Otros gastos	<u>\$ 79,001</u>	<u>\$ 97,103</u>

- (1) En julio de 2020 mediante una resolución de la Comisión Reguladora se publicó un desproporcional aumento de tarifas del servicio de transmisión de energía eléctrica (“porteo”), en virtud de lo anterior Eólica de Coahuila, S.A. de C.V. (“EDC”) titular del Permiso de Autoabastecimiento interpuso una demanda de amparo en contra de dicha Resolución para impugnar dicho aumento. Como medida preventiva los socios consumidores (subsidiarias del Grupo Peñoles) decidieron provisionar contablemente el aumento con el fin de poder cumplir, en caso de una sentencia desfavorable, con la obligación de pago del costo de porteo con el incremento.

Durante el mes de diciembre 2023 se obtuvo sentencia favorable definitiva de este juicio de amparo, por lo que la Compañía procedió a cancelar los incrementos a la provisión contabilizados durante 2023 por \$10,636 contra el costo de la energía alojado en los costos de producción y \$26,900 contra la cuenta de cancelación de reservas de los otros ingresos por corresponder a incrementos a la provisión contabilizados en años anteriores.

32. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 73,616	\$ 31,787
Ingresos por intereses de clientes	1,388	2,124
Ingreso financiero por devolución de impuestos	820	4,285
Otros	<u>24,973</u>	<u>7,695</u>
	<u>\$ 100,797</u>	<u>\$ 45,891</u>

33. Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 180,267	\$ 146,935
Descuento financiero de provisiones (Nota 20)	43,775	27,438
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	5,394	4,160
Costo financiero del pasivo por arrendamiento (Nota 15)	9,045	8,482
Otros	<u>13,466</u>	<u>14,131</u>
	<u>\$ 251,947</u>	<u>\$ 201,146</u>

34. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación, se analiza como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 286,536	\$ 325,575
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	673,858	671,737
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	16,720	18,842
Costo neto del periodo de obligaciones laborales (Nota 19)	24,752	21,405
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	1,767	(1,418)
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	(342,649)	(103,042)
Provisiones y estimaciones	58,865	77,621
Costo financiero por pasivo arrendamiento (Nota 33)	9,045	8,482
Cancelación de reservas (Nota 31)	(75,614)	-
Otras obligaciones laborales	13,250	24,089
Pérdida (utilidad) cambiaria	25,872	23,078
Pérdida (utilidad) en venta y baja de activo fijo (Nota 31)	12,377	7,482
Reversión de deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)		(21,362)
Intereses a favor (Nota 32)	(75,004)	(33,911)
Intereses a cargo (Nota 33)	180,267	146,935
Cancelación de proyectos de inversión (Nota 31)	-	12,843
Instrumentos financieros derivados	(22,202)	8,025
Otros	<u>(14,485)</u>	<u>7,389</u>
Subtotal	773,355	1,193,770
Clientes y otras cuentas por cobrar	(86,395)	(18,829)
Inventarios	89,579	(189,226)
Proveedores y otras cuentas por pagar	99,257	(53,655)
ISR pagado	(342,998)	(195,104)
Beneficios de obligaciones laborales (Nota 19)	(4,321)	(4,513)
Restauración ecológica (Nota 20)	(7,978)	(4,263)
Devoluciones obtenidas de ISR	47,959	35,911
Derecho especial sobre minería pagado	(69,167)	(68,982)
PTU al personal pagada	<u>(23,155)</u>	<u>(27,843)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 476,136</u>	<u>\$ 667,266</u>

35. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) Grupo Peñoles está sujeto a diversas leyes y regulaciones que, de no cumplirse, podrían dar lugar a sanciones. Los períodos fiscales permanecen abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales mexicanas durante los cinco años siguientes a la fecha de presentación de las declaraciones por parte de las compañías del Grupo, tiempo durante el cual, las autoridades tienen facultades de revisión para determinar impuestos adicionales incluyendo multas y recargos. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por períodos más prolongados. Como tal, existe el riesgo de que las transacciones, y en particular las transacciones con partes relacionadas, que no hayan sido cuestionadas en el pasado por las autoridades, puedan ser cuestionadas por ellas en el futuro.

Grupo Peñoles tiene iniciadas diversas auditorías relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, derecho especial sobre minería y participación de los trabajadores en las utilidades por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) y se ha presentado la información y documentación que le ha sido requerida.

Al 31 de diciembre de 2023 Industrias Peñoles S.A.B de C.V., y su subsidiaria Comercializadora de Metales Fresnillo se encuentran en un proceso de auditoría fiscal de la operación denominada Silverstream, durante 2023 ambas empresas iniciaron un acuerdo conclusivo ante la PRODECON, el cual se cerró sin acuerdo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. en diciembre de 2023 y para Comercializador de Metales Fresnillo en enero de 2024, se espera que el SAT emita una conclusión final del tema a más tardar en mayo de 2024.

Al 31 de diciembre de 2022 Metalúrgica Met Mex Peñoles (subsidiaria de Grupo Peñoles) se encontraba en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 y 2015 relacionado con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) la cual emitió diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, compra de materia prima y maquila, durante 2023 se logró un acuerdo conclusivo con el SAT sin que resultaran importes materiales a liquidar.

- b) En 2011 se produjo una inundación en la mina Saucito, tras lo cual el Grupo presentó una reclamación al seguro por los daños causados (y por la interrupción del negocio). Esta reclamación fue rechazada por el proveedor de seguros. A principios de 2018, después de que el asunto fuera llevado a un arbitraje de mutuo acuerdo, la reclamación del seguro fue declarada válida; sin embargo, hay desacuerdo sobre el monto apropiado a pagar. En octubre de 2018, el Grupo recibió \$13,600 de dólares con respecto a la reclamación del seguro; sin embargo, esto no constituye un acuerdo final y la administración continúa buscando un pago de seguro más alto. Debido al hecho de que las negociaciones están en curso y existe incertidumbre sobre el momento y el monto involucrado para llegar a un acuerdo final con la aseguradora, actualmente no es factible determinar el monto total que se espera recuperar.

36. Compromisos

Compromisos de compra de productos minerales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tienen celebrados contratos con terceros para la compra de diversos productos minerales, con la finalidad de optimizar la operación productiva y operar a plena capacidad las plantas metalúrgicas, por un monto aproximado de \$1,365,553 y \$1,391,500, respectivamente. Estos contratos pueden cancelarse con previo aviso, sin causar alguna penalización para ambas partes.

Suministro de energía

Como parte de su estrategia para asegurar el suministro de energía eléctrica para sus operaciones a costos competitivos, Grupo Peñoles tiene los siguientes compromisos de compra de energía.

36. Compromisos (concluye)

a) Termoeléctrica Peñoles

Contrato suscrito para adquirir a través de sus subsidiarias, la producción de energía eléctrica de una planta con capacidad de producción de 230 mega-watts de potencia, con vigencia hasta 2027.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). Este Fideicomiso fue terminado anticipadamente en 2023 y sus derechos y obligaciones se alojaron directamente en los estatutos de la sociedad de TEP y un acuerdo de accionistas. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta (“Put option”) para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Grupo Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. En abril 2024 termina el Contrato de Interconexión Legado suscrito con la CFE, el cual será reemplazado por un Contrato de Interconexión de Acceso Abierto y no Indebidamente Discriminatorio, por lo que TEP dejará de operar bajo las reglas de la Ley de Servicio Público de Energía Eléctrica y a partir de mayo 2024 empezará a operar bajo el marco normativo de la Ley de la Industria Eléctrica. Bajo este esquema, las subsidiarias de Peñoles a través del Suministrador de Servicios Calificados adquirirán la producción neta de energía y 230 MW-año de Potencia. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2024 por los 980.6 millones de kWh y 230 MW-año de Potencia es de \$112,665 dólares.

b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S.A. de C.V. (EDC), por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles adheridas a este contrato, adquirirán la totalidad de la producción neta de energía que EDC genere en el plazo contratado, en un promedio estimado de 700 millones kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que entregue EDC a la Comisión Federal de Electricidad en el punto de interconexión estipulado en el contrato. La operación comercial inició en abril de 2017, simultáneamente a este contrato se celebró un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de EDC en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2024, estimado en 793.4 millones de kWh es de \$61,885 dólares.

c) Eólica Mesa La Paz

El 25 de enero de 2018, Grupo Peñoles celebró un contrato de cobertura eléctrica en régimen de la Ley de la Industria Eléctrica con Eólica Mesa La Paz, S. de R.L. de C.V. (MLP), por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles a través del Suministrador de Servicios Calificados, adquirirán durante los primeros 7 años el 67.8% de la producción neta de energía de MLP, la cual se estima en un promedio de 782.3 millones de kWh por año, del año 8 hasta el término del contrato, adquirirán el 100% de la producción neta de energía de MLP, que se estima en promedio de 1,170.0 millones de kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que MLP entregue al Sistema Eléctrico Nacional en el punto de interconexión establecido en el contrato. La operación comercial inició el 1° de abril de 2020, como parte del contrato se estipuló un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de MLP en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2024, estimado en 835.1 millones de kWh es de \$38,113.4 dólares.

37. Instrumentos financieros**Análisis por categoría**

Al 31 de diciembre de 2023 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,040,222	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	192,818	1,215	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	5,332	-	-	31,833
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	114,625	-
	<u>\$ 1,238,372</u>	<u>\$ 1,215</u>	<u>\$ 114,625</u>	<u>\$ 31,833</u>

	A su costo amortizado	A valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Pasivos financieros:				
Deuda financiera (Nota 18)	\$ 2,758,785	\$ -	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	442,884	601	-	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	22,726	1,171	-	23,137
	<u>\$ 3,224,395</u>	<u>\$ 1,772</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23,137</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,468,918	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	321,275	1,567	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	4,233	-	-	47,344
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	167,123	-
	<u>\$ 1,794,426</u>	<u>\$ 1,567</u>	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 47,344</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera (Nota 18)	\$ 2,908,018	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	470,719	1,055	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	<u>95,853</u>	<u>8,959</u>	<u>47,214</u>
	<u>\$ 3,474,590</u>	<u>\$ 10,014</u>	<u>\$ 47,214</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2023		31 de diciembre 2022	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1,040,222	\$ 1,040,222	\$ 1,468,918	\$ 1,468,918
Clientes y otras cuentas por cobrar	194,033	194,033	322,842	322,842
Otros activos financieros	37,165	37,165	51,577	51,577
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>114,625</u>	<u>114,625</u>	<u>167,123</u>	<u>167,123</u>
	<u>\$ 1,386,045</u>	<u>\$ 1,386,045</u>	<u>\$ 2,010,460</u>	<u>\$ 2,010,460</u>

	31 de diciembre 2023		31 de diciembre 2022	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,758,785	\$ 2,118,730	\$ 2,908,018	\$ 2,482,177
Proveedores y otras cuentas por pagar	443,485	443,485	471,774	471,774
Otros pasivos financieros	<u>47,034</u>	<u>47,034</u>	<u>152,026</u>	<u>152,026</u>
	<u>\$ 3,249,304</u>	<u>\$ 2,609,249</u>	<u>\$ 3,531,818</u>	<u>\$ 3,105,977</u>

El siguiente análisis muestra el valor razonable medido de acuerdo a tres metodologías como se describe:

Nivel 1: cuotas de mercado en mercados activos y considerando los mismos activos o pasivos valorizados.

Nivel 2: datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en el nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).

Nivel 3: técnicas que incluyan datos sobre activos y pasivos valorizados y que no se sustenten en datos de mercados observables.

37. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,215	\$ -	\$ 1,215
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	28,476	-	28,476
Futuros	427	-	-	427
Swaps	-	2,930	-	2,930
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>114,625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>114,625</u>
	<u>\$ 115,052</u>	<u>\$ 32,621</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 147,673</u>

	31 de diciembre de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 601	\$ -	\$ 601
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	46,808	-	46,808
Futuros	226	-	-	226
	<u>\$ 226</u>	<u>\$ 47,409</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 47,635</u>

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,567	\$ -	\$ 1,567
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	47,330	-	47,330
Futuros	14	-	-	14
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>167,123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167,123</u>
	<u>\$ 167,137</u>	<u>\$ 48,897</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 216,034</u>

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,055	\$ -	\$ 1,055
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	56,162	-	56,162
Futuros	11	-	-	11
	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 57,217</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,228</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)**Instrumentos financieros derivados de cobertura**

Grupo Peñoles contrata con diversas instituciones instrumentos financieros derivados para reducir su nivel de exposición al riesgo de movimientos adversos en los precios de las variables a las que está expuesto. Este riesgo consiste en fluctuaciones en los precios de los metales que se producen o procesan, energéticos que se consumen y tipos de cambio en que se pactan en sus transacciones financieras y comerciales.

Para minimizar el riesgo de contraparte, se celebran contratos únicamente con intermediarios de reconocida reputación y capacidad financiera, por lo que no prevé que alguna de las contrapartes incumpla sus obligaciones y por lo tanto Grupo Peñoles deba crear reservas asociadas a este riesgo.

Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	1,430,952	\$22- \$32	\$ 551
Plata (onzas)	Futuro	2,699,241	\$24	1,044
Oro (onzas)	Opción	4,644	\$1,765- \$2,548	2
Oro (onzas)	Futuro	153,048	\$2,078	283
Cobre (Toneladas)	Futuro	2,132	\$8,173	815
Plomo (Toneladas)	Futuro	7,950	\$2,085	180
Zinc (Toneladas)	Opción	2,800	\$2,509	342
Moneda extranjera (b):				
Dólar	Futuro	3,588	\$17	2
Euro (3)	Futuro	12,251	\$2	283
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	29,149	2	1,448
Tasa de interés (4)	CCS	2,127,405	17	850
Total (Nota 10)				<u>\$ 5,800</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Oro (onzas)	Opción	4,644	\$1,765- \$2,548	\$ 28
Cobre (Toneladas)	Futuro	1,734	\$8,618	101
Zinc (Toneladas)	Futuro	54,151	\$2,485	8,164
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural (MMbtu)	Futuro	3,840	\$2.99	3,332
Total (Nota 17)				<u>\$ 11,625</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	11,656,400	\$22 - \$32	\$ 5,477
Plata (onzas)	Futuro	2,135,671	\$24	372
Oro (onzas)	Opción	42,142	\$1,651- \$2,109	106
Oro (onzas)	Futuro	188,888	\$1,809	1,240
Plomo (Toneladas)	Swaps	4,341	\$2,146	377
Zinc (Toneladas)	Opción	6,275	\$2,645- \$3,326	67
Zinc (Toneladas)	Swap	74,610	\$3,092	9,557
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	320	\$4.25	379
Moneda Extranjera (b):				
Euro (3)	Futuro	17,828	\$2.09	355
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	38,866	0.02	2,139
Total (Nota 10)				<u>\$ 20,069</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	1,554,000	\$22- \$26	\$ 164
Plata (onzas)	Futuro	158,414	\$24	39
Oro (onzas)	Opción	49,275	\$1,650- \$2,081	806
Oro (onzas)	Futuro	228	\$1,822	7
Cobre (onzas)	Swaps	4,897	\$8,063	1,686
Plomo (Toneladas)	Swaps	11,198	\$2,100	1,906
Zinc (Toneladas)	Opción	25,153	\$2,645- \$3,263	477
Zinc (Toneladas)	Swaps	10,797	\$2,894	1,647
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural (MMbtu)	Futuro	3,520	\$4.25	6,679
Moneda Extranjera (b):				
Euro (3)	Futuro	6,748	\$2.21	520
Total (Nota 17)				<u>\$ 13,931</u>

Nota:

- (1) Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de venta o compra en el caso de las operaciones forwards y los precios promedio ponderados de ejercicio en el caso de las opciones put y call.
- (2) Los contratos comprometen una parte de su producción de 2022 a 2023.
- (3) Monto nocional en miles de euros.
- (4) Monto en miles de pesos.

37. Instrumentos financieros (continúa)

a) Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de la producción presupuestada, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tienen establecidas operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), relacionadas con la adquisición de activos fijos.

c) Programa de energéticos

Se establece con el objetivo de estabilizar los egresos en dólares asociados al movimiento en el precio del gas natural que consumen ciertas subsidiarias. Con esto, se busca garantizar la continuidad de su operación.

d) Programa de cobertura en tasas de interés

Se establece con el objetivo de estabilizar el costo financiero de los créditos contratados en dólares estadounidenses y/o pesos mexicanos a través de “swaps”. Grupo Peñoles contrata instrumentos de cobertura para fijar el costo de sus créditos cuando la tasa de interés correspondiente integra componentes variables.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la deuda contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA) tiene un componente flotante de tasa de interés referido a LIBOR y la estrategia fue cubrir hasta el 100% de la deuda vigente. Véase Nota 18.

Además, Grupo Peñoles contrató coberturas de tipo de cambio para mitigar los efectos adversos potenciales de una revaluación significativa del tipo de cambio peso / dólar sobre sus costos de producción en pesos.

El valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, neto del ISR diferido reconocido en el capital contable, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$(5,825)	\$ 6,264
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	46	1,303
ISR diferido	<u>1,734</u>	<u>(2,270)</u>
Valor razonable neto del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$(4,045)</u>	<u>\$ 5,297</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

El movimiento de las (pérdidas) utilidades por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 5,297	\$(8,014)
Utilidad reclasificada a los resultados del periodo	85,483	4,844
Impuesto sobre la renta diferido	(25,645)	(1,453)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	(98,829)	14,171
Impuesto sobre la renta diferido	<u>29,649</u>	<u>(4,251)</u>
(Pérdida) utilidad no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u><u>\$(4,045)</u></u>	<u><u>\$ 5,297</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2022 y 2027. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>2023</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
(Pérdidas) utilidades no realizadas	<u><u>\$(4,152)</u></u>	<u><u>\$ 107</u></u>	<u><u>\$(4,045)</u></u>
	<u>2022</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Utilidades no realizadas	<u><u>\$ 161</u></u>	<u><u>\$ 5,136</u></u>	<u><u>\$ 5,297</u></u>

Los efectos netos resultantes de la liquidación de contratos de derivados son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ventas	\$ 4,403	\$(3,198)
Costo de venta	(58,861)	(2,297)
Gasto por interés	<u>(21,029)</u>	<u>(6,907)</u>
Total	<u><u>\$(75,487)</u></u>	<u><u>\$(12,402)</u></u>

Coberturas de valor razonable

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plata (onzas)	Futuros	1,200,000	\$ 24	\$ 1,970
Plomo (Toneladas)	Futuros	905	\$ 2,516	530
Plomo (Toneladas)	Futuros	14,975	\$ 2,111	212
Zinc (Toneladas)	Futuros	14,447	\$ 2,971	12,388
Cobre(Toneladas)	Futuros	380	\$ 8,656	<u>56</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 15,156</u></u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	12,000	\$ 2,043	\$ (221)
Zinc (Toneladas)	Futuros	260,600	\$ 2,489	(7,643)
Cobre (Toneladas)	Futuros	397	\$ 8,458	(47)
Total (Nota 17)				<u>\$ (7,911)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	679	\$ 2,587	\$ 459
Plomo (Toneladas)	Futuros	5,300	\$ 2,235	(278)
Zinc (Toneladas)	Futuros	26,596	\$ 3,469	8,537
Cobre(Toneladas)	Futuros	243	\$ 8,596	13
Total (Nota 10)				<u>\$ 8,731</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 12
Plata (onzas)	Futuros	300,000	\$ 24	602
Zinc (Toneladas)	Futuros	27,950	\$ 3,021	(1,474)
Cobre (Toneladas)	Futuros	306	\$ 8,045	(94)
Total (Nota 17)				<u>\$ (954)</u>

Nota:

- (1) Los precios de la tabla anterior reflejan el precio promedio ponderado de compra o venta de los futuros y el precio promedio ponderado (Strike Price) de las opciones de compra y venta.

Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de las ventas presupuestadas, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

37. Instrumentos financieros (concluye)

El siguiente análisis muestra las ganancias en los resultados del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u>\$ 7,245</u>	<u>\$ 11,065</u>	<u>\$ 7,777</u>	<u>\$ 10,655</u>

Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con cambios a resultados es como sigue:

<u>2023</u>				
<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional (en miles)</u>	<u>Precio de ejercicio</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de interés	IRS	300,000	1.42	<u>\$ 1,171</u>
<u>2022</u>				
<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional (en miles)</u>	<u>Precio de ejercicio</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de interés	IRS	300,000	0.63	<u>\$ 8,959</u>

Corresponde a posiciones “Swap” que se tenían designadas como coberturas de flujo de efectivo sobre la tasa de interés de deuda a tasa variable prepagada durante 2020, que dejaron de cumplir con las condiciones para ser tratadas contablemente como coberturas, reciclándose su valor del efecto por valuación de cobertura reconocido previamente en el capital contable, a los resultados del ejercicio.

38. Administración de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de Grupo Peñoles comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, deuda financiera, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. Grupo Peñoles cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

Grupo Peñoles está expuesto a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

- Riesgos de mercado, que incluye riesgos de moneda extranjera, precios de los *commodities* (metales preciosos y metales base), precios de los instrumentos financieros de capital y las tasas de interés.
- Riesgos de crédito.
- Riesgos de liquidez.

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

Grupo Peñoles maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado.

La alta gerencia de Grupo Peñoles supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de Grupo Peñoles, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de los metales, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos, empréstitos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasas de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera consolidado se relaciona con los instrumentos financieros derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgos de fluctuación en el precio de los “commodities”

Debido a la naturaleza de su negocio y de su entorno, es política de Grupo Peñoles utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) con fines de cobertura para reducir la variabilidad de sus flujos de efectivo y de sus márgenes de operación debido a diversos factores como son:

Fluctuaciones en los precios:

- De metales que produce (plata, oro, zinc, plomo y cobre).
- De insumos y materias primas que consume y/o procesa (concentrados minerales, gas natural, etc.).

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

La tabla que se muestra a continuación refleja la sensibilidad de los cambios en los precios de los *commodities*, considerando que el resto de las variables permanecen constantes y su impacto sobre el capital contable y la utilidad antes de impuestos.

	Incremento 10%-10% 31 de diciembre de 2023		Incremento 10%-25% 31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 11,425	\$ -	\$ 29,326	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(3,328)	-	(8,583)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>25,106</u>	<u>19,711</u>	<u>11,899</u>	<u>(15,987)</u>
	<u>\$ 33,203</u>	<u>\$ 19,711</u>	<u>\$ 32,642</u>	<u>\$ (15,987)</u>

	Decremento 10%-10% 31 de diciembre de 2023		Decremento 10%-15% 31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$(11,427)	\$ -	\$(23,283)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,328	-	6,942	-
Instrumentos financieros derivados	<u>(25,202)</u>	<u>(16,195)</u>	<u>(11,853)</u>	<u>8,359</u>
	<u>\$(33,301)</u>	<u>\$(16,195)</u>	<u>\$(28,194)</u>	<u>\$ 8,359</u>

Los movimientos en los precios de los *commodities* se determinaron en función a la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años.

	2023		2022	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	10%	10%	15%	15%
Oro	10%	10%	10%	10%
Zinc	10%	10%	25%	20%
Plomo	10%	10%	10%	10%

Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital

Grupo Peñoles está expuesto a los riesgos de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros de capital representados por acciones de compañías que cotizan sus valores principalmente en la bolsa de valores canadiense. Estas inversiones están clasificadas en el estado de situación financiera como activos financieros en instrumentos de capital.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos financieros en instrumentos de capital ante un posible cambio en el precio de mercado, el efecto mostrado en el capital contable corresponde al reconocimiento de la ganancia o (pérdida) no realizada por concepto de valuación y en el estado de resultados consolidado, como un posible reconocimiento de deterioro del instrumento financiero.

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

Se ha establecido dicha sensibilidad considerando la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años, con el siguiente efecto:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 40% (10% en 2022)	\$ -	\$ 45,848	\$ -	\$ 16,422
Decremento de 45% (25% en 2022)	\$ -	\$ (51,579)	\$ -	\$ (41,054)

Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés

La exposición de Grupo Peñoles al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

Al cierre de 2023 y 2022, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, en esta última se fija la tasa de interés mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap de tasas de interés".

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2023 y 2022 se tienen contratados IFD con fines de cobertura para fijar el costo de sus créditos en aquellos en que la tasa de interés correspondiente integra componentes variables. El derivado contratado cuyo componente flotante de tasa de interés es LIBOR, cubre hasta el 100% de la deuda vigente contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA), en este swap de tasa de interés, se paga fijo y recibe flotante del subyacente, aplicado al nominal vigente del crédito.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros ante una posible fluctuación en las tasas de interés aplicadas sobre la base de un ejercicio completo desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, en el que todas las demás variables permanecen constantes:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 0 puntos base (100 en 2022)	\$ -	\$ -	\$ 15,418	\$ 682
Decremento 75 puntos base (25 en 2022)	\$ 8,015	\$ (364)	\$ 1,003	\$ (317)

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

Grupo Peñoles administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que Grupo Peñoles está expuesto (distintas al dólar americano, que es la moneda funcional) se encuentran; el peso mexicano, moneda en la cual incurren un porcentaje importante de sus costos de operación e inversiones; así como ciertas adquisiciones de capital denominadas en divisas como euros, coronas suecas y libras esterlinas.

El Consejo de Administración de Grupo Peñoles ha designado un Comité de Coberturas que tiene como responsabilidad establecer la estrategia y los límites para cubrir el desbalance entre sus ingresos en dólares estadounidenses y sus costos en pesos, así como ciertas adquisiciones de activos fijos denominadas en euros y coronas suecas, mediante la celebración de IFD.

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2023 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 72,728	\$ 168	\$ 72,896
Clientes y otras cuentas por cobrar	48,788	1,739	50,527
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(62,637)</u>	<u>(13,342)</u>	<u>(75,979)</u>
	<u>\$ 58,879</u>	<u>\$ (11,435)</u>	<u>\$ 47,444</u>

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2022 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 55,302	\$ 237	\$ 55,539
Clientes y otras cuentas por cobrar	55,654	7,888	63,542
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(52,467)</u>	<u>(22,317)</u>	<u>(74,784)</u>
	<u>\$ 58,489</u>	<u>\$ (14,192)</u>	<u>\$ 44,297</u>

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en el peso mexicano comparado contra el dólar americano, en la utilidad antes de impuestos, basado en la exposición monetaria mantenida al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 10% peso (5% en 2022)	<u>\$ 6,494</u>	<u>\$ 326</u>	<u>\$ 3,078</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 5% peso (5% en 2022)	<u>\$ (2,783)</u>	<u>\$ (1,888)</u>	<u>\$ (2,785)</u>	<u>\$ -</u>

Grupo Peñoles está expuesto al riesgo a las fluctuaciones sobre los tipos de cambio de los euros y las coronas suecas (SEK) en relación con el dólar americano, ya que parte de sus adquisiciones de activos fijos son realizadas en estas monedas. Las siguientes tablas muestran la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en los euros y coronas suecas contra el dólar americano, expresados en la moneda de informe:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% euros (5% en 2022)	<u>\$ (571)</u>	<u>\$ 668</u>	<u>\$ (704)</u>	<u>\$ 1,049</u>
Decremento 5% euros (5% en 2022)	<u>\$ 571</u>	<u>\$ (669)</u>	<u>\$ 704</u>	<u>\$ (1,042)</u>

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 5% SEK (10% en 2022)	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 10% SEK (5% en 2022)	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que Grupo Peñoles no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

Grupo Peñoles tiene definida una política de tesorería para administrar su riesgo de liquidez que incluye principalmente mantener reservas adecuadas de fondos a corto, mediano y largo plazo, disposición de líneas de crédito bancarias y acceso a otras fuentes de financiamiento. Constantemente desarrolla análisis del perfil de vencimientos de sus activos y pasivos financieros y monitorea las proyecciones de los flujos de efectivo.

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023			2022		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
A2	\$ 120,000	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ -	\$ -	\$ -
Aa3	80,000	-	80,000	80,000	-	80,000
Aaa	-	-	-	250,000	50,000	200,000
Baa1	85,000	-	85,000	374,500	-	374,500
BBB	<u>539,500</u>	<u>163,000</u>	<u>376,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 824,500</u>	<u>\$ 223,000</u>	<u>\$ 601,500</u>	<u>\$ 704,500</u>	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 654,500</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles Grupo Peñoles, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de Grupo Peñoles con base en los pagos contractuales no descontados.

Al 31 de diciembre de 2023:

	Monto	Vencimientos			
		1 año	2 años	3 años	Siguientes
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 4,751,836	\$ 135,291	\$ 134,714	\$ 134,144	\$ 4,347,687
Proveedores y otras cuentas	442,884	442,884	-	-	-
Préstamos de participación no controladora (Nota 24)	95,360	72,634	22,726	-	-
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>24,308</u>	<u>24,308</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,314,388</u>	<u>\$ 675,117</u>	<u>\$ 157,440</u>	<u>\$ 134,144</u>	<u>\$ 4,347,687</u>

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2022:

	Monto	1 año	Vencimientos		Siguietes
			2 años	3 años	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,198,377	\$ 471,863	\$ 135,108	\$ 134,598	\$ 4,456,808
Proveedores y otras cuentas	470,719	470,719	-	-	-
Préstamos de participación no controladora (Nota 24)	104,963	9,110	95,853	-	-
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>56,173</u>	<u>54,399</u>	<u>1,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,830,232</u>	<u>\$ 1,006,091</u>	<u>\$ 232,735</u>	<u>\$ 134,598</u>	<u>\$ 4,456,808</u>

c) Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera Grupo Peñoles y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, los valores de los instrumentos de capital y los derechos adquiridos sobre los IFD pactados.

Grupo Peñoles comercia únicamente con contrapartes de reconocida reputación y solvencia. Es política de Grupo Peñoles que todos los clientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

En su caso, se obtienen garantías colaterales suficientes de los clientes para mitigar el riesgo de pérdida financiera por no pago. Además, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a pérdidas esperadas no sea significativa.

Respecto al riesgo crediticio relacionado con otros activos financieros los cuales comprenden efectivo, inversiones, y activos financieros derivados, la exposición proviene del posible incumplimiento de pago por parte de las contrapartes. La exposición máxima equivale al valor neto en libros de estos instrumentos, valores u operaciones. Grupo Peñoles busca limitar el riesgo crediticio que asume con la contraparte respecto de estos activos al celebrar contratos únicamente con instituciones financieras cuya calificación crediticia es considerada de alto grado de inversión.

La pérdida crediticia esperada por saldos de cuentas por cobrar se determina considerando la probabilidad de incumplimiento de pago de cada cliente al que se le asigna una calificación de riesgo derivada del análisis financiero y comercial de la entidad. Al resultado se le aplica un factor de insolvencia por unidad de negocio, calculado con el comportamiento de la cartera durante los últimos 18 meses. Adicionalmente, se incorporan factores como la existencia de colateral y deudas incobrables (clientes que han tenido un incumplimiento de pago), los cuales se incluyen en la pérdida crediticia esperada.

38. Administración de riesgos financieros (concluye)*Clientes y otras cuentas por cobrar*

Un análisis de antigüedad de saldos, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023:

	No deteriorado				Deteriorado
	No vencido	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	
Clientes	\$ 142,456	\$ 3,409	\$ 4,234	\$ 6,237	\$ 1,979
Partes relacionadas	14,354	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>32,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,277</u>
	<u>\$ 189,400</u>	<u>\$ 3,409</u>	<u>\$ 4,234</u>	<u>\$ 6,237</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ -</u>	<u>\$ 465</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,791</u>	<u>\$ 3,256</u>

Al 31 de diciembre de 2022:

	No deteriorado				Deteriorado
	No vencido	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	
Clientes	\$ 239,706	\$ 6,731	\$ 4,725	\$ 13,802	\$ 1,880
Partes relacionadas	14,939	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>36,665</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,053</u>
	<u>\$ 291,310</u>	<u>\$ 6,731</u>	<u>\$ 4,725</u>	<u>\$ 13,802</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ -</u>	<u>\$ 511</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,422</u>	<u>\$ 2,933</u>

Otros activos financieros

El riesgo de crédito de otros activos financieros radica principalmente en préstamos otorgados a contratistas para la adquisición de maquinaria que les permita mantener el nivel de servicio a las unidades mineras. Se tiene como política obtener como colateral la maquinaria adquirida, misma que se resguarda en las instalaciones de Grupo Peñoles, así como la aplicación parcial de los pagos a cargo por los servicios recibidos al saldo del crédito.

Administración y gestión del capital

Grupo Peñoles administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, Grupo Peñoles ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el estado de situación financiera consolidado sin incluir la participación no controladora.

Grupo Peñoles no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital. El requerimiento legal de crear una reserva legal equivalente a 20% de su capital social ha sido cubierto, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026).

39. Activos mantenidos para la venta

En diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de un tercero relacionados con la Unidad Madero, el 24 de febrero de 2023, se firmó el contrato maestro de compra venta de activos por un importe de \$47,000 sujeto a condiciones suspensivas, entre ellas que la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) emita escrito favorable de la formalización de la transacción; dichos activos y pasivos se presentan por separado dentro de los rubros activos mantenidos para la venta activo y pasivo. El valor contable al 31 de diciembre de 2023 de dichos activos y pasivos asciende a \$21,362 y \$35,609, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos de la unidad Madero se clasificaron como un grupo de disposición mantenido para la venta dentro del segmento de Minas metales base y representó el 1.05% de la totalidad del segmento a nivel activos y el 0.01% de la totalidad de los ingresos del segmento. Los ingresos y gastos de esta unidad ascendieron a \$710 y \$6,790, respectivamente, que por el importe no significativo no se presentan por separado en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2023 no se ha materializado la venta debido a que el potencial comprador continúa en proceso de gestión de financiamiento por lo que la COFECE otorgó una prórroga por 6 meses contados a partir del 13 de diciembre de 2023, la Compañía continúa gestionando activamente la venta de esta unidad por lo que ha mantenido la clasificación de los activos y pasivos relacionados como mantenidos para la venta.

Las principales clases de activos y pasivos de Madero clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS		
Propiedades, planta y equipo	<u>\$ 21,362</u>	<u>\$ 21,362</u>
PASIVOS		
Provisiones	<u>\$ 39,287</u>	<u>\$ 35,609</u>

40. Eventos posteriores

- a) Durante enero de 2024, la subsidiaria Fresnillo Plc, contrató una línea de crédito renovable ("la Línea") con varias instituciones financieras nacionales con un plazo de enero de 2024 a enero de 2029. El monto máximo disponible bajo la Línea es de \$350,000. La Línea de Crédito no está garantizada y tiene una tasa de interés sobre los montos retirados de SOFOR más un margen de interés del 1.15%. El Fondo considera algunas cláusulas financieras relacionadas con el apalancamiento y los índices de cobertura de intereses. Actualmente el Fondo no está dispuesto.
- b) En julio de 2020 mediante una resolución de la Comisión Reguladora se publicó un desproporcional aumento de tarifas del servicio de transmisión de energía eléctrica ("porteo"), en virtud de lo anterior Termoeléctrica Peñoles, S.A. de C.V. ("TEP") titular del Permiso de Autoabastecimiento interpuso una demanda de amparo en contra de dicha Resolución para impugnar dicho aumento. Como medida preventiva los socios consumidores (subsidiarias del Grupo Peñoles) decidieron provisionar contablemente el aumento con el fin de poder cumplir con la obligación de pago, en caso de una sentencia desfavorable.

Durante el mes de febrero de 2024 se obtuvo sentencia favorable definitiva de este juicio de amparo, por lo que la Compañía procedió a cancelar los incrementos a la provisión contabilizados durante años anteriores por \$48,714 contra la cuenta de cancelación de reservas de los otros ingresos, cabe mencionar que durante 2023 no se registraron incrementos a la reserva.

Estados Financieros Consolidados **al 31 de diciembre de 2022 y 2021** con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera consolidados

Estados de resultados consolidados

Estados de resultados integrales consolidados

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Estados de flujos de efectivo consolidados

Notas a los estados financiero consolidados



Informe de los Auditores Independientes a la Asamblea de Accionistas de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“la Compañía”), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como los estados consolidados de resultados integrales, los estados de cambios en el capital contable consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el “Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores” (“Código de Ética del IESBA”) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el “Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos” (“Código de Ética del IMCP”) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

Recuperabilidad de activos mineros

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la evaluación de la Compañía de los indicios de deterioro de los activos sujetos a depreciación y amortización los cuales consisten en activos de larga duración, debido a la complejidad de la metodología utilizada para estimar el valor de recuperación de los activos de cada unidad generadora de efectivo (“UGE”) así como el alto nivel de juicio usado por la Administración en los supuestos utilizados y su consistencia en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros consolidados. Estos supuestos son estimaciones de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. La complejidad de esta evaluación de indicios de deterioro realizada por la Compañía, es también compleja porque la metodología considera ciertos factores económicos y de mercado los cuales requieren de estimaciones con alto grado de incertidumbre, así como las diversas características de cada una de las UGEs mineras.

En la Nota 6 inciso I) “Deterioro de activos no financieros de larga duración” de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de deterioro antes descrita.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la razonabilidad de la metodología utilizada por la Compañía para identificar sus UGEs considerando los criterios contables aplicables; también, evaluamos la razonabilidad de los supuestos utilizados para estimar el valor de recuperación

de cada UGE como son: la estimación de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. Además, comparamos dichos supuestos con información de mercado y analizamos la consistencia con los supuestos utilizados en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros adjuntos; evaluamos la objetividad y competencia de los asesores externos de la Compañía para validar las reservas y recursos usados en las proyecciones. Finalmente, recibimos asistencia de especialistas externos en la auditoría de los reportes de reservas y recursos y también de nuestros especialistas internos de valuación en la auditoría de las proyecciones.

Estimación de reservas y recursos minerales

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la Compañía sobre las reservas y recursos minerales, debido a que requiere de juicios y estimaciones significativos, así como por el impacto que dichos juicios pudieran tener en el valor de las propiedades, planta y equipo ("PPE") y en el monto del pasivo por obligaciones asociadas con la restauración de sitios afectados. Las reservas y recursos de mineral son utilizadas para determinar la vida económica de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de la Compañía, y para determinar los valores de recuperación de los activos asociados a dichas UGEs, así como para descontar la obligación futura por restauración de la ubicación afectada durante la actividad productiva.

Las reservas y recursos de la Compañía son determinados por especialistas internos de la administración y apoyados por un especialista externo.

En la Nota 4 a) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de la estimación de reservas y recursos minerales antes descrita.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia de los especialistas internos y externos de la Compañía incluyendo discusiones directas con dichos especialistas y evaluamos el alcance de su trabajo; además, con el apoyo de nuestro propio especialista, analizamos el informe del especialista externo o del especialista interno, según aplicara, y evaluamos los cambios en las estimaciones de las reservas y recursos ocurridos durante el año; asimismo, evaluamos la consistencia en los criterios aplicados en todas las subsidiarias.

Analizamos la conciliación del saldo inicial y final de las reservas y recursos y comparamos dicha conciliación con las aclaraciones realizadas por la Administración y en su caso, la documentación soporte que explica el motivo de los movimientos significativos en los saldos de las reservas y recursos. Evaluamos los supuestos de mercado, financieros y operativos utilizados por la Administración en los cálculos de las estimaciones de reservas y recursos.

Impuesto a la utilidad diferido

Hemos considerado el área de impuesto a la utilidad diferido como un asunto clave de auditoría, debido a la complejidad de la legislación fiscal aplicable a la industria en que opera la Compañía, a la aplicación de juicio significativo en los análisis realizados por la administración en aspectos tales como la evaluación sobre la probabilidad de recuperación de activos, la conciliación de la tasa efectiva y las consideraciones especiales de la industria, tales como el derecho especial a la minería, entre otras cuestiones. Asimismo, nos enfocamos en ésta área debido al uso de supuestos con varias incertidumbres al depender de la realización de eventos futuros propios de la industria minera y el riesgo de cumplimiento de los resultados financieros y fiscales.

En la Nota 6 q) y la Nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2022, se describen las políticas contables sobre el reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, así como las cifras correspondientes.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Analizamos los supuestos significativos utilizados por la administración para el reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto a la utilidad causado y diferido, evaluamos la tasa efectiva determinada por la Compañía y analizamos las conciliaciones preparadas para el rubro de impuestos causado y diferido. Involucramos a nuestros especialistas para asistirnos en el análisis de los aspectos fiscales aplicables a la Compañía, la evaluación de proyecciones de utilidades fiscales futuras esperadas y lo adecuado del procedimiento de cálculo utilizado por la Administración para la determinación de la conciliación de la tasa efectiva del periodo. Adicionalmente, recalculamos aritméticamente las proyecciones utilizadas para la determinación de la recuperación de activos por impuestos diferidos.

Analizamos las revelaciones correspondientes al reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto causado y diferido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- ▶ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ▶ Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros

consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

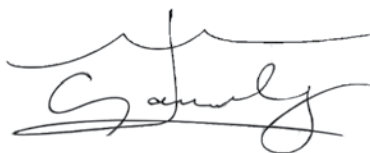
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de

Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Sergio Mora González

Monterrey, Nuevo León,
6 de marzo de 2023

Estados de situación financiera consolidados

(En miles de dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,468,918	\$ 1,817,094
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	598,735	547,508
Impuesto sobre la renta por recuperar		75,812	101,423
Otros activos financieros	10	46,059	73,621
Inventarios	11	1,880,641	1,718,065
Pagos anticipados		<u>52,221</u>	<u>36,024</u>
Total activo corriente		<u>4,122,386</u>	<u>4,293,735</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>21,362</u>	<u>-</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	39,415	59,028
Otros activos financieros	10	5,518	15,806
Inventarios	11	91,620	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	167,123	176,560
Propiedades, plantas y equipo, neto	13	4,710,657	4,707,344
Inversiones en acciones de asociadas	14	72,181	55,120
Activos por derecho de uso	15	98,422	99,244
Impuestos a la utilidad diferidos	21	702,938	280,961
Otros activos		<u>10,905</u>	<u>13,841</u>
Total activo no corriente		<u>5,898,779</u>	<u>5,499,524</u>
Total activo		<u>\$ 10,042,527</u>	<u>\$ 9,793,259</u>

Estados de situación financiera consolidados

(En miles de dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 671,994	\$ 776,097
Otros pasivos financieros	17	54,399	107,030
Deuda financiera	18	376,840	81,034
Beneficios al personal	19	54,644	51,933
Pasivo por arrendamientos	15	13,793	15,428
Impuestos a la utilidad por pagar		<u>209,089</u>	<u>168,481</u>
Total pasivo corriente		<u>1,380,759</u>	<u>1,200,003</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>35,609</u>	-
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	18	2,531,178	2,855,788
Beneficios al personal	19	49,747	52,599
Otros pasivos financieros	17	97,627	15,685
Impuesto a la utilidad	21	-	4,723
Pasivo por arrendamientos	15	94,215	92,578
Provisiones	20	432,417	463,005
Impuestos a la utilidad diferidos	21	<u>132,699</u>	<u>84,998</u>
Total pasivo		<u>4,754,251</u>	<u>4,769,379</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	39	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,635,377	3,455,520
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>(14,781)</u>	<u>(41,919)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		4,074,299	3,867,304
Participación no controladora	3	<u>1,213,977</u>	<u>1,156,576</u>
Total capital contable		<u>5,288,276</u>	<u>5,023,880</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 10,042,527</u>	<u>\$ 9,793,259</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estados de resultados consolidados

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas	26	\$ 5,523,358	\$ 5,971,814
Costo de ventas	27	<u>4,490,904</u>	<u>4,416,007</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,032,454</u>	<u>1,555,807</u>
Gastos de administración	28	292,704	283,543
Gastos de exploración	29	217,132	170,869
Gastos de venta	30	142,329	130,416
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	13	(21,362)	-
Otros gastos	32	97,103	34,931
Otros ingresos	32	<u>(74,940)</u>	<u>(45,880)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>379,488</u>	<u>981,928</u>
Ingresos financieros	33	(45,891)	(20,262)
Gastos financieros	34	201,146	171,472
Resultado cambiario, neto		3,118	1,622
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>(1,418)</u>	<u>5,607</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		222,533	823,489
Impuestos a la utilidad	21	<u>(103,042)</u>	<u>260,914</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 325,575</u>	<u>\$ 562,575</u>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 183,363	\$ 391,348
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>142,212</u>	<u>171,227</u>
		<u>\$ 325,575</u>	<u>\$ 562,575</u>
UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)	23	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 0.98</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estados de resultados integrales consolidados

(En miles de dólares)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	Nota	2022	2021
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ <u>325,575</u>	\$ <u>562,575</u>
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Utilidad (pérdida) reclasificada a resultados	38	4,844	(123,894)
Impuesto sobre la renta diferido	21 y 38	(1,453)	37,168
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	38	14,171	237,609
Impuesto sobre la renta diferido	21	(4,251)	(71,283)
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>13,311</u>	<u>79,600</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	<u>4,486</u>	(1,153)
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>13,327</u>	<u>1,427</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>31,124</u>	<u>79,874</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Ganancia actuarial	19	9,450	13,562
Impuesto sobre la renta diferido	21	(1,503)	(2,156)
		<u>7,947</u>	<u>11,406</u>
Resultado no realizado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital:			
Pérdida no realizada	12	(9,437)	(55,989)
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>2,831</u>	<u>16,794</u>
		<u>(6,606)</u>	<u>(39,195)</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>1,341</u>	<u>(27,789)</u>
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL		<u>32,465</u>	<u>52,085</u>
UTILIDAD INTEGRAL		\$ <u>358,040</u>	\$ <u>614,660</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ <u>210,501</u>	\$ 447,340
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>147,539</u>	<u>167,320</u>
		\$ <u>358,040</u>	\$ <u>614,660</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(En miles de dólares)

	Nota	Utilidades acumuladas					Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
		Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad (pérdida) neta del año	Total de utilidades acumuladas				
Saldos al 31 de diciembre de 2020		\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,150,945	\$ (34,384)	\$ 3,116,561	\$ (97,911)	\$ 3,472,353	\$ 1,058,185	\$ 4,530,538
Cambio en participación de asociada	14			(2,387)		(2,387)		(2,387)		(2,387)
Utilidad neta del periodo					391,348	391,348		391,348	171,227	562,575
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral							55,992	55,992	(3,907)	52,085
Utilidad integral					391,348	391,348	55,992	447,340	167,320	614,660
Movimientos de los accionistas:										
Traspaso del resultado del año				(34,384)	34,384					
Incremento de la participación no controladora	3								31,886	31,886
Dividendos decretados	24			(50,002)		(50,002)		(50,002)	(100,815)	(150,817)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		401,399	52,304	3,064,172	391,348	3,455,520	(41,919)	3,867,304	1,156,576	5,023,880
Cambio en participación de asociada	14			(859)		(859)		(859)		(859)
Adquisición de participación no controladora	3			(2,647)		(2,647)		(2,647)	2,647	-
Utilidad neta del periodo					183,363	183,363		183,363	142,212	325,575
Otras partidas de utilidad integral						-	27,138	27,138	5,327	32,465
Utilidad integral					183,363	183,363	27,138	210,501	147,539	358,040
Movimientos de los accionistas:										
Traspaso del resultado del año				391,348	(391,348)					
Incremento de la participación no controladora	3								10,143	10,143
Dividendos decretados									(102,928)	(102,928)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,452,014	\$ 183,363	\$ 3,635,377	\$ (14,781)	\$ 4,074,299	\$ 1,213,977	\$ 5,288,276

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estados de flujos de efectivo consolidados

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de 2022	2021
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	35	\$ <u>663,005</u>	\$ <u>1,163,468</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		(734,673)	(747,839)
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo		(12,830)	(14,220)
Adquisición de activos intangibles		(5,082)	(6,127)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		12,366	30,836
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		6,513	4,370
Dividendos recibidos		-	99
Ingreso por reembolso de acciones de asociadas		8	-
Intereses cobrados		38,196	17,701
Incremento de capital en inversiones en acciones de asociadas	14	(12,024)	(32,107)
Flujo recibido en la cesión de concesiones mineras	4ii	<u>15,000</u>	<u>25,000</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(692,526)</u>	<u>(722,287)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Intereses pagados	18 y 25	(159,262)	(144,719)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		6,327	1,690
Obtención de préstamos	18	1,529,655	1,005,217
Amortización de préstamos	18	(1,576,939)	(976,358)
Costos de transacción pagados por préstamo	18	(24)	(40)
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	(24,399)	(24,595)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		(2)	(49,902)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(102,657)	(99,566)
Incremento de la participación no controladora	3	10,143	31,886
Préstamos de socios en inversión no controladora	25	8,626	41,756
Amortización de préstamos de socios en inversión no controladora	25	<u>(10,008)</u>	<u>(91)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(318,540)</u>	<u>(214,722)</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(348,061)	226,459
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(115)	(2,015)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>1,817,094</u>	<u>1,592,650</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 1,468,918</u>	<u>\$ 1,817,094</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Cantidades en miles de dólares)

1. Actividad de la empresa

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (“IPSAB”), es una entidad mexicana organizada de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores como una sociedad anónima bursátil y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. La Compañía es Controladora a último nivel y sus oficinas corporativas están localizadas en Calzada Legaria número 549 Colonia 10 de Abril, en la Ciudad de México.

Las principales actividades que desarrolla Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “Grupo Peñoles”), son la exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, así como la producción y venta de metales no ferrosos.

Grupo Peñoles debe obtener concesiones gubernamentales para explorar y explotar el potencial mineral. Bajo el régimen legal y regulatorio actual de México, las concesiones para las operaciones mineras, proyectos de desarrollo y prospectos de exploración pueden ser canceladas por el gobierno mexicano bajo ciertas circunstancias, incluso cuando no alcanza los niveles mínimos de gasto, si los derechos relacionados con la explotación no se pagan al gobierno mexicano o si no se cumplen las normas ambientales y de seguridad.

Las concesiones mineras solo otorgan derechos sobre minerales y sustancias, y no otorgan derechos sobre la superficie de la tierra bajo la cual están ubicadas las minas. Las concesiones mineras en México tienen un plazo de 50 años a partir de la fecha en que el título de concesión correspondiente se inscribe en el Registro Público de Minería y Derechos Mineros y son renovables por un plazo adicional de 50 años.

Pandemia por COVID-19

El brote de COVID-19 se desarrolló rápidamente durante los últimos años y sigue vigente durante 2022, con una cantidad significativa de infecciones en todo el mundo. El rápido desarrollo y la fluidez de la situación imposibilitan cualquier predicción sobre el impacto final del COVID-19; sin embargo, Grupo Peñoles busca obtener la mejor información posible que le permita evaluar los riesgos involucrados e implementar las medidas adecuadas para responder.

Durante los años de 2022 y 2021, Grupo Peñoles ha tomado una serie de medidas para salvaguardar la salud de sus empleados y sus comunidades locales mientras continúa operando de manera segura y responsable. Los costos durante 2022 y 2021 han ascendido a \$6,380 y \$9,640, respectivamente, relacionados con las medidas de seguridad de COVID-19, los cuales se registraron como gastos durante esos años. El Gobierno de México estableció requisitos de cuarentena y restricciones de ciertas actividades económicas que consideró no esenciales a partir del 30 de marzo y hasta el 31 de mayo de 2020 para hacer frente y mitigar los efectos del brote de COVID-19. Sin embargo, a partir de junio de 2020 las actividades mineras fueron declaradas actividades esenciales, por lo que todas las minas siguen operando a su capacidad de producción normal hasta la fecha. En el entorno actual, los supuestos sobre los precios futuros de las materias primas, los tipos de cambio y las tasas de interés están sujetos a una mayor variabilidad de lo normal, lo que podría afectar en el futuro la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles, tanto financieros como no financieros. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no hubo cambios significativos en la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles debido a COVID-19.

2. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 6 de marzo de 2023, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación por parte del Consejo de Administración. Los accionistas de Grupo Peñoles tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles y todas sus subsidiarias fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante “IASB” por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (Véase Nota 6 a), la cual es la moneda funcional de Industrias Peñoles y de la mayoría de las entidades que la conforman y los valores fueron redondeados a miles de dólares estadounidenses, excepto donde se indique lo contrario. Las cifras referidas en pesos mexicanos (“Ps.”), son expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados que se presentan, comprenden los siguientes periodos y fechas:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte del estado consolidado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados.
- Activos financieros en instrumentos de capital.
- Ciertos inventarios los cuales son valuados a su valor razonable.

3. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

3. Consolidación (continúa)

Subsidiarias

Subsidiarias se entiende como aquellas entidades sobre las cuales Grupo Peñoles ejerce control efectivo para poder gobernar las políticas operativas y financieras y obtener beneficios a partir de sus actividades, desde la fecha en que efectivamente obtuvo el control hasta la fecha en que efectivamente dejó de tenerlo. El control de las entidades calificadas como subsidiarias se evalúa con base en el poder que tiene y ejerce por la participación accionaria que tiene de los derechos de voto, la exposición a sus rendimientos variables y la capacidad de influir en sus rendimientos.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías. Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controladora.

La contabilización de las adquisiciones de negocios se realiza por el método de compra, el cual requiere se reconozcan los activos adquiridos y pasivos asumidos a su valor razonable a la fecha de compra; los resultados de los negocios adquiridos se reconocen en los estados financieros consolidados desde la fecha efectiva de adquisición. Los resultados de los negocios vendidos durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha efectiva de enajenación y se reconoce en el estado de resultados consolidado, la ganancia o pérdida por su disposición, por la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas, neto de los gastos relativos y de los activos netos atribuibles a la participación del negocio que se ha vendido.

Todos los saldos y operaciones intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intra-grupo, así como los dividendos, son eliminados en los estados financieros consolidados.

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde Grupo Peñoles mantiene una tenencia accionaria mayor al 20% del poder de voto de la emisora y se ejerce influencia significativa o cuando teniendo un porcentaje menor se demuestre que se tiene influencia significativa, pero sin tener el control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabilizan por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a Grupo Peñoles en los cambios en el capital contable de la emisora, como en el resultado del periodo y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. Las distribuciones recibidas de las asociadas, se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada mientras que la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral se reconocen en el capital contable en el rubro del capital que corresponda de acuerdo con su origen.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones con asociadas, se eliminan en los estados financieros consolidados con base en el interés que se tiene en cada una de ellas.

3. Consolidación (continúa)*Principales subsidiarias*

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias con participaciones totales

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2022	2021
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química Magna, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química del Rey, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Ciprés, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Capela, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Arrendadora Mapimí, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Bal Holdings, Inc.	EUA (2)	Dólar	100	100
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100

(1) Se refiere al dólar americano; “Peso”, se refiere al peso mexicano.

(2) Estados Unidos de América.

Subsidiarias con participación no controladora

Subsidiaria	Residencia	Actividad principal
Fresnillo plc	Inglaterra	Empresa tenedora de acciones de subsidiarias dedicadas a la explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de plata y oro en México, que cotiza sus valores en la Bolsa de Londres, Inglaterra, organizada bajo las leyes de Reino Unido. Subsidiaria al 75%, con participación no controladora correspondiente al público inversionista del 25%.
Minera Tizapa, S.A. de C.V.	México	Explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de zinc y plata. Subsidiaria al 51% con participación no controladora de Dowa Mining y Sumitomo Corporation del 49%.

El análisis de la participación no controladora en la utilidad neta del período y en el capital contable, se integra como sigue:

Subsidiaria	Participación no controladora en la utilidad neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
	2022	2021	2022	2021
Fresnillo plc	25	25	\$ 107,068	\$ 126,198
Minera Tizapa	49	49	35,675	44,194
Otras			(531)	835
			<u>\$ 142,212</u>	<u>\$ 171,227</u>
			<u>\$ 1,213,977</u>	<u>\$ 1,156,576</u>

3. Consolidación (continúa)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, Equipos Chaparral, S.A. de C.V.; Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, S.A.P.I. de C.V. y Minera Juanicipio, S.A. de C.V., subsidiarias de Fresnillo PLC, incrementaron su capital social y la aportación de la participación no controladora que se refleja como un incremento dentro del rubro de participación no controladora en los estados consolidados de capital contable por \$10,143 y \$31,886, respectivamente.

Durante el mes de diciembre de 2022, Grupo Peñoles adquirió el 49% del capital de su subsidiaria Flobarco, S.A. de C.V. que poseía un accionista tercero por un importe de \$1, con dicha compra Grupo Peñoles posee la totalidad del capital contable. Derivado a que la adquisición de la participación no controladora no dio lugar a un cambio de control, dicha adquisición se consideró una transacción de patrimonio, por lo que el importe de participación no controladora que ascendía a un déficit por \$2,647, se reconoció dentro del rubro de utilidades acumuladas.

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas de las subsidiarias significativas con participaciones no controladoras, se presenta en las siguientes tablas:

Estado de situación financiera:

	2022		2021	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 1,940,181	\$ 118,884	\$ 2,123,054	\$ 147,529
Activos no corrientes	<u>3,974,099</u>	<u>90,062</u>	<u>3,644,413</u>	<u>85,841</u>
Total activo	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>
Pasivos corrientes	\$ 687,930	\$ 55,293	\$ 465,546	\$ 38,779
Pasivos no corrientes	<u>1,309,413</u>	<u>21,060</u>	<u>1,499,249</u>	<u>30,096</u>
Total pasivo	\$ 1,997,343	\$ 76,353	\$ 1,964,795	\$ 68,875
Capital contable	<u>3,916,937</u>	<u>132,593</u>	<u>3,802,672</u>	<u>164,495</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 201,950</u>	<u>\$ 106,999</u>	<u>\$ 245,561</u>	<u>\$ 79,999</u>

Estado de resultados integrales:

	2022		2021	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	<u>\$ 2,432,990</u>	<u>\$ 265,419</u>	<u>\$ 2,703,095</u>	<u>\$ 284,882</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 283,593</u>	<u>\$ 109,840</u>	<u>\$ 666,733</u>	<u>\$ 145,127</u>
Utilidad neta	<u>\$ 308,291</u>	<u>\$ 2,379</u>	<u>\$ 438,496</u>	<u>\$ 98,149</u>
Otras partidas del resultado integral	<u>\$ 624</u>	<u>\$ 123</u>	<u>\$ (35,693)</u>	<u>\$ 8,531</u>
Utilidad integral	<u>\$ 308,915</u>	<u>\$ 2,502</u>	<u>\$ 402,803</u>	<u>\$ 106,680</u>

3. Consolidación (concluye)

Estado de flujos de efectivo:

	2022		2021	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 502,185	\$ 88,713	\$ 895,140	\$ 123,662
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(514,182)	(121,024)	(501,565)	(90,977)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(254,225)	(61)	(228,708)	(9,888)
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	(266,222)	(32,372)	164,867	22,797
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,235,282</u>	<u>101,540</u>	<u>1,070,415</u>	<u>78,743</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 969,060</u>	<u>\$ 69,168</u>	<u>\$ 1,235,282</u>	<u>\$ 101,540</u>

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La elaboración de los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles de acuerdo con las IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos del periodo. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Por lo anterior habrá que considerar que los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas. Las áreas que tienen un alto grado de juicio o complejidad y en las que existen estimaciones significativas en los estados financieros, se describen a continuación:

Juicios

i) Derechos sobre activos de la concesión en Soledad-Dipolos

En 2009, cinco ejidatarios del ejido El Bajío, en el Estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre una superficie de tierra ubicada en las proximidades de las operaciones de Minera Penmont, S. de R.L. de C.V. ("Penmont"), subsidiaria de Fresnillo plc, presentaron una demanda ante el Tribunal Unitario Agrario de Hermosillo, Sonora, exigiendo que Penmont desalojase dicha superficie. La tierra en disputa abarca cierta área donde se localiza una parte de las operaciones de la mina Soledad-Dipolos. El litigio resultó en una sentencia definitiva con la cual Penmont cumplió al desalojar 1,824 hectáreas, lo que resultó en la suspensión de operaciones en Soledad-Dipolos. No obstante que esta demanda y la sentencia definitiva del tribunal no afectaron la titularidad de Penmont respecto de las concesiones mineras o el mineral depositado en los patios de lixiviación aledaños al sitio de la mina, se requiere acceso a la ubicación de la mina para continuar explotando la concesión en Soledad-Dipolos.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

En adición a lo anterior, pero en tierras distintas de aquellas mencionadas en el párrafo anterior, Penmont es el titular legal y registrado de las tierras en donde se ubican los patios de lixiviación de Soledad&Dipolos; sin embargo, no ha podido acceder a dichos patios debido a la oposición de ciertos individuos en la localidad. Esta tierra la compró Penmont del Gobierno Federal de México siguiendo un proceso legal válido y establecido. Penmont tiene una expectativa razonable que eventualmente recuperará el acceso a los activos de Soledad&Dipolos y podrá procesar el mineral contenido en los patios de lixiviación de Soledad&Dipolos. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a escenarios potenciales de negociación y los distintos procesos judiciales que ha presentado Penmont para recuperar el acceso a los terrenos, así como otros procesos en curso incluyendo reclamos de ejidatarios solicitando la cancelación del título de propiedad que tiene Penmont sobre esta área, los cuales Penmont considera que carecen de mérito. Todos estos procedimientos se encuentran pendientes de resolución final. Por lo tanto, Penmont continúa reconociendo la propiedad, planta y equipo, así como los inventarios, relacionados con Soledad-Dipolos, por un importe de \$35,600 y \$91,620, respectivamente. Debido a que es incierto el momento en que Penmont tendrá acceso para poder procesar el inventario, dicho inventario está clasificado como un activo no corriente.

Como se ha mencionado anteriormente, los ejidatarios del ejido El Bajío también presentaron demandas en contra de acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubren extensiones de tierra distintas a la superficie del terreno adonde se encuentra Soledad&Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas o interés geológico específico en estas parcelas y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos declarando como nulos e inválidos dichos acuerdos de ocupación sobre las parcelas y que Penmont debe remediar dichos terrenos al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas parcelas sigue sujeto a conclusión final. Sin embargo, dado que Penmont no ha llevado a cabo operaciones mineras significativas ni ha tenido un interés geológico específico en estas parcelas, Grupo Peñoles no considera material cualquier contingencia relacionada con estas parcelas. No existen activos significativos reconocidos con respecto a estas parcelas a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

ii) Acuerdo de cesión

En diciembre de 2020, Grupo Peñoles a través de su subsidiaria de Fresnillo, plc, celebró múltiples contratos con Orla Mining Ltd. y su subsidiaria mexicana, Minera Camino Rojo, S.A. de C.V. (en adelante "Orla"), otorgando a Orla el derecho de expandir el tajo de óxido Camino Rojo en la concesión mineral "Guachichil D1" de Fresnillo. Según los términos de los contratos, Grupo Peñoles transferirá los derechos legales de acceso y explotación de la concesión minera a Orla.

Grupo Peñoles consideró los contratos de cesión como un acuerdo único (Acuerdo de cesión) debido a que dichos contratos se negociaron en conjunto. Grupo Peñoles determinó que la transacción debe contabilizarse como la venta de un único activo intangible y que de acuerdo con IFRS 15 - *Ingresos de Contratos con Clientes* se reconoce como tal, en un punto en el tiempo, en el que el control se transfiere y que es cuando se satisface la obligación de desempeño.

La vigencia del acuerdo estuvo sujeta a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia de México (COFECE), la cual fue otorgada en febrero de 2021.

La contraprestación incluye tres pagos: \$ 25,000 en febrero de 2021, \$ 15,000 en noviembre de 2022 y \$ 22,800 en 2023. Los montos acordados devengan intereses a una tasa del 5% anual, Grupo Peñoles reconoció el valor razonable de la contraprestación (\$67,182 dólares) establecida en el contrato descontado a la tasa libre de riesgo.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

En diciembre de 2022, Grupo Peñoles concluye de brindar el apoyo a Orla con respecto a las otras negociaciones relevantes para la adquisición de los derechos de acceso del ejido local. Por lo tanto, Grupo Peñoles considera cumplidas todas las obligaciones de desempeño establecidas en el Acuerdo de Cesión y reconoce el valor total del acuerdo en resultados dentro del rubro de otros ingresos. Al 31 de diciembre de 2021, Grupo Peñoles basado en el tiempo esperado de completar las obligaciones de desempeño restantes de Grupo Peñoles, lo reconoció como un ingreso diferido y se clasifica como un pasivo corriente.

iii) Proyecto Juanicipio

Grupo Peñoles evalúa la etapa de cada mina en desarrollo/construcción para determinar cuándo una mina pasa a la fase de producción, es decir, cuando la mina está sustancialmente completa y lista para su uso previsto. Los criterios utilizados para evaluar la fecha de inicio se determinan en función de la naturaleza de cada proyecto minero, considerando su complejidad, ubicación y otros factores relevantes.

El criterio para evaluar esta fecha considera el nivel de gasto de capital en comparación con el costo de construcción estimado, la disponibilidad de reservas de mineral para sostener la extracción en curso, la extracción de mineral de las áreas de producción y la viabilidad de producción considerando los recursos operativos disponibles. Cuando se considera que ha comenzado la fase de producción, todos los costos relacionados se transfieren de “Construcción en proceso” a la clase correspondiente de “Propiedades, planta y equipo”. En esta etapa, cesa la capitalización de los costos de desarrollo, comienza la depreciación y los costos adicionales se reconocen como costos de inventarios o gastos, excepto aquellos que califican para capitalización relacionados con adiciones o mejoras de activos mineros, desarrollo de minas subterráneas o desarrollo de reservas explotables.

Durante 2021, Grupo Peñoles finalizó la construcción del proyecto Juanicipio. A partir del 1 de enero de 2022, la mina inició la producción comercial, mientras que las actividades de puesta en marcha de la planta comienzan a finales de año debido a retrasos en la conexión de la planta a la red eléctrica nacional. En consecuencia, Grupo Peñoles evaluó la fecha de inicio de producción por separado para la mina y la planta. Como resultado, Grupo Peñoles determinó que la mina Juanicipio inició operaciones a partir del 1 de enero de 2022. Durante 2022 continuaron las actividades necesarias para la conexión a la red eléctrica nacional y en diciembre concluyeron satisfactoriamente. Grupo Peñoles ha determinado que al 31 de diciembre de 2022, las instalaciones de la planta están sustancialmente completas y ha comenzado el proceso de puesta en marcha. Al 31 de diciembre de 2022, los activos de la planta ascienden a \$ 228,300 que se presentan dentro del rubro de propiedad planta y equipo y su depreciación comenzará una vez que inicie la producción, . Los costos incurridos como parte de las pruebas de los equipos antes de conectarlos a la red eléctrica, incluida la capacitación de los empleados, se han considerado como costos de producción no absorbidos por un importe de \$2,592.

iv) Subsidiarias con participación no controladora

En las subsidiarias donde existe una participación no controladora, Grupo Peñoles hace una evaluación de diferentes aspectos de la controlada para establecer si Grupo Peñoles mantiene control y poder para dirigir las actividades relevantes de una controlada y con ello mantener una exposición a los rendimientos variables de la controlada.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

v) Cambio climático

Grupo Peñoles establece su evaluación en riesgos y oportunidades climáticos. Grupo Peñoles reconoce que pueden existir implicaciones potenciales en los estados financieros en el futuro con respecto a las medidas de mitigación y adaptación a los riesgos físicos y de transición. El efecto potencial del cambio climático sería con respecto a los activos y pasivos que se miden con base en una estimación de los flujos de efectivo futuros. Grupo Peñoles considera específicamente el efecto del cambio climático en la valuación de propiedad, planta y equipo, activos por impuestos diferidos, y en la provisión para el costo de cierre de la mina. Grupo Peñoles no tiene activos o pasivos cuya medición esté directamente relacionada con el desempeño del cambio climático (por ejemplo: Bonos vinculados a la sustentabilidad).

Las principales formas en que el clima ha afectado la preparación de los estados financieros son:

- Grupo Peñoles ya ha tomado algunas decisiones estratégicas relacionadas con el cambio climático, como centrarse en la descarbonización y aumentar la energía eólica. Cuando las decisiones han sido aprobadas por Consejo de Administración, los efectos se consideraron en la preparación de estos estados financieros mediante su inclusión en las proyecciones de flujos de efectivo futuros que sustentan la estimación del valor recuperable de las propiedades, planta y equipo y los activos por impuestos diferidos, según corresponda.

La estrategia de Grupo Peñoles consiste en medidas de mitigación y adaptación. Para mitigar los impactos por y sobre el cambio climático, Grupo Peñoles confía en la electricidad renovable, el reemplazo de combustibles y las oportunidades de eficiencia para reducir la huella de carbono. El enfoque de medidas de adaptación se basa en modelos climáticos para producir información accionable para el diseño, construcción, operación y cierre de sus activos mineros, considerando el cambio climático. Los cambios futuros en la estrategia de cambio climático de Grupo Peñoles o las señales de descarbonización global pueden afectar los juicios significativos y las estimaciones clave de Grupo Peñoles y dar lugar a cambios materiales en los resultados financieros y los valores contables de ciertos activos y pasivos en períodos de informe futuros. Sin embargo, a la fecha del balance, Grupo Peñoles cree que no hay un impacto material en los valores de activos y pasivos mostrados en los estados financieros. Aunque se trata de una estimación, no se considera una estimación crítica.

Un resumen de los principales juicios y estimaciones utilizados se presenta a continuación:

a) Reservas y recursos de mineral

Grupo Peñoles aplica juicios y realiza estimaciones en la determinación de sus reservas y recursos minerales. Estos juicios y estimaciones se formulan usando metodologías y estándares reconocidos en la industria minera y los cálculos respectivos se realizan por personal interno competente, sustentados por las experiencias históricas. Los informes que respaldan estas estimaciones se preparan periódicamente. Grupo Peñoles revisa periódicamente dichas estimaciones apoyado en expertos externos reconocidos para certificar sus reservas de mineral.

Existen varias incertidumbres al estimar las reservas minerales. Los supuestos que son válidos al momento de la estimación, pueden cambiar significativamente cuando nueva información está disponible. Los cambios en las cotizaciones de los metales, tipos de cambio, costos de producción, estimaciones de recuperación metalúrgica o en las tasas de descuento, pueden modificar el estatus económico de las reservas y finalmente pueden dar como resultado que se actualicen las reservas.

Las reservas de mineral se usan en la determinación de las unidades de producción para efectos del cálculo de la depreciación de las propiedades mineras, así como para la determinación de la provisión para desmantelamiento de las unidades mineras y para el análisis de deterioro de las mismas.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

b) Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros de un activo determinado no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede el monto recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo (“UGE”) menos el costo de disposición y el valor en uso del activo y si, por lo tanto, el activo está deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos se agrupan en UGEs y su monto recuperable se calcula como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Cuando el valor recuperable de un activo o la UGE a la que pertenece sea menor que su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Grupo Peñoles define sus unidades mineras y las plantas metalúrgicas como las UGE sobre las cuales se determinan los periodos de proyección de los flujos de efectivo. Los cambios posteriores en la agrupación de las UGEs, o cambios en los supuestos que sustenten la estimación de los flujos de efectivo y/o la tasa de descuento, podrían impactar los valores de recuperación y por consiguiente los valores en libros de los activos respectivos.

c) Propiedades, plantas y equipo

La vida útil de las propiedades, plantas y equipo, excepto por ciertas propiedades mineras, se utiliza para determinar el cargo por depreciación de los activos, dichas vidas útiles se definen de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal interno especializado y con la participación de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y se basan en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles, éstos afectarán prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de las propiedades, plantas y equipo.

d) Provisión por desmantelamiento de activos y restauración

Los costos estimados de cierre de las unidades mineras derivados de las obligaciones legales e implícitas que se requieren para restaurar las ubicaciones operativas, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurran. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas. Las provisiones para desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, se efectúan a valor presente en el momento que la obligación es conocida y se basan en el entendimiento de los requerimientos legales y la política de responsabilidad social de Grupo Peñoles.

Los costos ambientales se estiman usando también el trabajo de personal interno especializado apoyado en estudios preparados por especialistas externos. La administración aplica su juicio y experiencia para estimar los costos de desmantelamiento y restauración en la vida de las minas.

Los costos incurridos en periodos futuros podrían ser diferentes de los montos estimados. Adicionalmente el valor en libros de la provisión podría eventualmente verse afectado por cambios futuros en la legislación y regulación aplicable, así como cambios en las vidas útiles estimadas de las minas de Grupo Peñoles o las tasas de descuento.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

De forma regular se revisan los supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos de desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, los cuales están basados en estándares internacionalmente reconocidos, que requieren los procesos de cierre de operaciones. Adicionalmente se revisa la tasa de descuento para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente, de acuerdo con las condiciones actuales de las tasas de interés en el mercado.

e) Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar los beneficios al retiro de los empleados. Dichos supuestos, al igual que las estimaciones, se establecen en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones, permanencia futura, e inflación por crecimiento esperado, entre otros.

f) Desarrollo de proyectos mineros

Se evalúa el estado que guardan los diferentes desarrollos de proyectos mineros, que tienen como objetivo la exploración para la localización de nuevos yacimientos de mineral, su desarrollo y construcción como una nueva unidad minera hasta que el proyecto sea comercialmente explotado. La administración elabora juicios y prepara estimaciones para determinar cuándo un proyecto ha concluido la fase de exploración de recursos minerales y ha iniciado la fase de desarrollo y de ésta, ha pasado a la fase de producción y comercialización.

Los criterios y evaluaciones, incluyen la determinación de reservas de mineral económicas que justifiquen la viabilidad financiera de un proyecto minero, indicando la terminación de la fase de exploración y el inicio de la fase de desarrollo; el nivel de inversión de capital en el proyecto, los presupuestos ejercidos en el proyecto; la conclusión de los periodos de prueba de la mina y la planta de beneficio, entre otros. La determinación de la conclusión de las diferentes fases de un proyecto impactará de manera significativa la contabilización de los costos de desarrollo, ya que durante la fase de exploración, los costos y gastos se reconocen directamente en el estado de resultados consolidado, mientras que en la fase de desarrollo se capitalizan y una vez que se autoriza la fase de producción, la capitalización de los costos y gastos cesa. Véase Nota 6s.

g) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de Grupo Peñoles. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. Se evalúa la probabilidad de pérdida de los litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por los asesores legales, dichas evaluaciones son revisadas periódicamente.

h) Arrendamientos

Grupo Peñoles como arrendatario, determina el plazo como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extenderlo si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no será ejercido.

Grupo Peñoles tiene algunos contratos de arrendamientos, que incluyen la opción de extenderlos por términos adicionales. Grupo Peñoles aplica el juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer o no la opción de renovar, para lo anterior considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, se reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que esté bajo su control y afecta su capacidad de ejercer (o no ejercer) la opción de renovar o terminar. El período de renovación se incluyó como parte del plazo de arrendamiento para ciertos contratos de inmuebles y maquinaria, principalmente.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

Cuando Grupo Peñoles no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos utiliza la tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos por arrendamiento. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que Grupo Peñoles tendría que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que Peñoles “tendría que pagar”, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria). Grupo Peñoles estima la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debe realizar ciertas estimaciones específicas de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria).

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva, se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y se descuenta con los pagos incurridos. Al igual que el activo por derecho de uso, el pasivo se vuelve a medir cuando existen modificaciones de arrendamiento o revaluaciones. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 5.64% y 5.40%, respectivamente.

5. Cambios en las políticas contables

Reconocimiento de normas, interpretaciones y enmiendas

Grupo Peñoles aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2022 (a menos que se indique lo contrario). Grupo Peñoles no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la IFRS 3.

Las modificaciones reemplazan las referencias que contenía dicha Norma con relación del Marco para la preparación y presentación de los estados financieros a la versión actual del Marco conceptual del IASB emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

Las modificaciones añaden también una excepción al reconocimiento inicial de la IFRS 3 “Combinaciones de negocios” para evitar el problema del potencial “día 2” relacionado con las ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRIC 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la IAS 37 o la IFRIC 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la IFRS 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, Grupo Peñoles aplica las modificaciones de forma prospectiva, es decir, a las combinaciones de negocios que se produzcan después del comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las modificaciones (la fecha de aplicación inicial).

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ya que no hubo adquisiciones de negocios ni activos contingentes, pasivos o pasivos contingentes dentro del alcance de estas modificaciones que surgieron durante el período.

Modificaciones a la IAS 16 - Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto

La modificación prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, ingresos mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos productos y los costos de producción de esos artículos en el resultado del período.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, Grupo Peñoles aplica las modificaciones de forma retroactiva solo a los elementos de propiedad planta y equipo disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación al 1 de enero de 2022.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ya que no hubo ingresos de dichos artículos producidos por propiedad, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado.

IFRS 9 Instrumentos financieros – Definición de los costos de transacción en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del "10 por ciento" para evaluar si en los términos del nuevo contrato o modificación son sustantivamente diferentes de los términos del pasivo financiero original, la entidad solo debe incluir los costos de transacción incluyen solo los pagados o recibidos entre la entidad y el acreedor, de la misma forma considerar los costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor en nombre de un tercero. A la fecha, no se ha propuesto una modificación similar para la IAS 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valuación.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, Grupo Peñoles aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian a partir del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación (1 de enero de 2022).

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ya que no hubo modificaciones de los instrumentos financieros de Grupo Peñoles durante el período.

Modificaciones a la IAS 37. Costos para completar un contrato oneroso.

Las modificaciones especifican que el costo de completar un contrato comprende los costos que se relacionan directamente al contrato.

Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en el incremento costos de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra directa o materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación de un elemento de propiedad, planta y equipo utilizado para cumplir con el contrato).

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles debido a que no mantienen contratos onerosos.

6. Políticas contables significativas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos que se presentan en los estados financieros consolidados.

a) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional

La moneda funcional se identifica para cada una de las entidades consolidadas y se determina con base en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la entidad. Para todas las subsidiarias, a excepción de ciertas entidades que no se encuentran en operación y algunas prestadoras de servicios, la moneda funcional es el dólar americano.

Conversión a la moneda de presentación

Para convertir los estados financieros de las subsidiarias a la fecha de reporte, con monedas funcionales distintas de la moneda funcional de Grupo Peñoles, se procede como sigue:

- Los activos y pasivos, tanto monetarios y no monetarios, se convierten a los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado presentado.
- Las partidas de ingresos, costos y gastos del estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio del periodo, a menos que dichos tipos de cambio fluctuaran de forma significativa durante el periodo, en cuyo caso, las operaciones son convertidas a los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción.
- El capital contable se convierte a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se efectuaron las aportaciones de capital o se generaron las utilidades.
- Todas las diferencias generadas por la conversión se reconocen como un componente separado en el capital contable.

Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha de reporte del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resulten de dicha conversión se registran en el estado de resultados consolidado.

Los tipos de cambio utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados fueron los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	19.36	20.58
Tipo de cambio promedio	20.12	20.28

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones de dinero altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer con fiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

6. Políticas contables significativas (continúa)

El efectivo y los equivalentes de efectivo que se definieron con anterioridad, se presentan netos de los sobregiros bancarios pendientes de cobro en el estado de flujos de efectivo consolidado.

c) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Al momento de su reconocimiento inicial, Grupo Peñoles valúa las inversiones en instrumentos financieros negociables (“IFN”) y en instrumentos financieros para cobrar o vender (“IFCV”) a su valor razonable.

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de Grupo Peñoles para administrar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, Grupo Peñoles inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la IFRS 15.

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valuarse a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean exclusivamente pagos de principal e intereses (IFCPI) respecto del monto de capital pendiente. Dicha evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e interés y se realiza a nivel de instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solamente pagos de capital e intereses se clasifican y se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, sin importar el modelo de negocios.

El modelo de negocio de Grupo Peñoles para administrar sus activos financieros se refiere a la forma como administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo para el negocio al llevar a cabo sus actividades y no en una intención particular de tenencia de un instrumento. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convenio del mercado (regular- way trades, como se conocen en inglés) se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que Grupo Peñoles se compromete a comprar o a vender el activo.

Al reconocimiento inicial, Grupo Peñoles mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios a resultados (VRR), los costos de la operación que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de la operación de activos financieros medidos a VRR se reconocen directamente en los resultados.

Los activos financieros con derivados integrados se consideran en su totalidad cuando se determina que sus flujos de efectivo son solo pago de principal e intereses.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Reconocimiento posterior

Para fines de su reconocimiento posterior, Grupo Peñoles clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos a ser medidos a costo amortizado.
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), y;
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios a resultados.

Para activos financieros medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran en los resultados del período o en ORI. La clasificación de inversiones en instrumentos de capital que no son mantenidos para negociación, dependerá de si se ha hecho una elección irrevocable al momento del reconocimiento inicial para presentar la inversión de capital como instrumento de capital designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI).

El Grupo reclasifica las inversiones de deuda únicamente cuando su modelo de negocios para administrar esos activos cambia.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros son reconocidas en la fecha de operación, la cual corresponde a la fecha en que se ha comprometido a comprar o vender el activo.

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Existen tres categorías de medición en las que se clasifican los instrumentos de deuda.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo cumplan con el criterio de solo pagos de principal e intereses, se reconocen al costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se contabilizan como ingresos financieros y se calculan usando el método de tasa efectiva de interés. Las diferencias cambiarias de activos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura, se reconocen en los resultados en la línea de “Resultado cambiario”. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo financiero se reconoce directamente en los resultados del período. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro y se presenta como una partida de línea separada en el estado de resultados consolidado.

Los activos financieros de Grupo Peñoles al costo amortizado incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales (excepto cuentas por cobrar de clientes que son medidas a valor razonable con cambios en resultados).

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI)

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales, cumplen con el criterio de solo pagos de principal e intereses y se mantienen dentro de un modelo de negocios con el objetivo de ser vendidos, son reconocidos a VRORI. Los cambios en el valor razonable del activo financiero, son reconocidos en ORI, excepto por el reconocimiento de deterioro, los ingresos por intereses calculados mediante la tasa efectiva de interés, así como, las ganancias y pérdidas cambiarias que son reconocidos en los resultados del período. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en ORI se reclasifica a los resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son incluidos en “Ingresos financieros”. Las ganancias y pérdidas cambiarias son presentadas en “Resultado cambiario” y las pérdidas por deterioro son presentadas como una partida de línea separada en los resultados.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios a otros resultados integrales

Grupo Peñoles posee inversiones de capital cotizadas en bolsa que bajo su modelo de negocio, no se mantienen para negociar y eligió clasificarlas irrevocablemente como instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en ORI. La clasificación de estas inversiones se realizó instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas no realizadas de los instrumentos de capital que se designan a valor razonable con cambios a otros resultados integrales, son reconocidas directamente en ORI y nunca serán reclasificadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

Valor razonable con cambios a resultados

Activos financieros que no cumplen con los criterios para su reconocimiento al costo amortizado o VRORI son medidos a VRR. Una ganancia o pérdida sobre una inversión de deuda que es medida posteriormente a VRR es reconocida en utilidades o pérdidas y presentada neta dentro de ingresos/(gastos) financieros en el período en el que surge.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a VRR son reconocidos en ingresos/(gastos) financieros en el estado de resultados consolidado según sea aplicable.

Los instrumentos financieros derivados que no son designados como de cobertura, son clasificados a valor razonable con cambios a resultados.

Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja en libros cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a dicho activo.

Cuando Grupo Peñoles ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, el Grupo sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continuada en el mismo. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que Grupo Peñoles haya retenido.

Grupo Peñoles realiza un factoraje con el propósito de obtener mejores condiciones de plazo en los cobros de ciertos clientes (asumiendo un costo financiero). Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos financieros que se dieron de baja debido a que se transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios ascienden a \$23,161 y \$39,161, respectivamente.

d) Deterioro de instrumentos financieros

Grupo Peñoles reconoce pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y a VRORI, excepto para instrumentos de capital designados irrevocablemente a VRORI.

6. Políticas contables significativas (continúa)

El valor de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, se reconocen de acuerdo con el enfoque simplificado permitido por IFRS 9 “Instrumentos financieros”. Las pérdidas crediticias del activo se reconocen antes que un instrumento pase a estar en mora. Para determinar el riesgo crediticio se consideran las tasas de incumplimiento histórico a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar comerciales y se ajustan por estimaciones prospectivas tomando en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a la incobrabilidad.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida crediticia esperada es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

e) Instrumentos financieros derivados

Instrumentos de cobertura

Grupo Peñoles utiliza instrumentos financieros derivados de cobertura para reducir ciertos riesgos de mercado que pueden ser originados por cambios en los precios de los metales, energéticos, tasas de interés, tipos de cambio o el valor de los activos o pasivos financieros.

Las operaciones con derivados de Grupo Peñoles se encuentran limitadas en volumen y confinadas a las actividades de administración de riesgos. La Alta Dirección tiene participación en el análisis y monitoreo del diseño, comportamiento e impacto de las estrategias de cobertura y operaciones con instrumentos financieros derivados. Generalmente la designación de cobertura se adjudica a la protección del valor de la producción minero-metalúrgica-química prevista, en consideración de las condiciones dinámicas del mercado.

Todos los instrumentos financieros derivados son clasificados como activos y/o pasivos financieros y son valuados a su valor razonable.

Al momento en que se inicia una relación de cobertura, se designa formalmente y documenta la relación de cobertura a la cual se pretende aplicar la contabilidad de la misma, junto con el objetivo y estrategia de la administración de riesgos para su contratación.

Dicha documentación incluye la identificación del instrumento financiero derivado, la partida u operación objeto de la cobertura, la naturaleza del riesgo a mitigar y la manera en que se evaluará su efectividad para atenuar las fluctuaciones en el valor razonable de la posición primaria o flujos de efectivo atribuibles al riesgo que se cubre. La expectativa es que las coberturas sean altamente efectivas en neutralizar las fluctuaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo, y se evalúan constantemente para determinar que realmente son efectivas a lo largo de los periodos del informe a los cuales han sido asignadas. Las coberturas que cumplen con los criterios se registran como se explica a continuación.

Cobertura de flujo de efectivo

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como “forwards” y/o “swaps”) y las ganancias o pérdidas de la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y se reconocen en el estado de resultados consolidado hasta la fecha de liquidación de la transacción, como parte de las ventas, el costo de ventas y los gastos e ingresos financieros, según corresponda. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados consolidado del periodo dentro de la cuenta de gastos financieros.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del periodo de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio, hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere en ese caso a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo sólo si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

Coberturas de valor razonable

Los instrumentos financieros derivados cuyo objetivo de cobertura es cubrir principalmente inventarios de metal en existencia o compromisos de compra en firme, son reconocidos como una cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que son designados o califican como cobertura de valor razonable, son reconocidos en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable de la partida que se cubre o es atribuible al riesgo cubierto. La estrategia de cobertura de valor razonable tiene como objetivo principal cubrir el valor de los inventarios de metal.

Derivados implícitos

Se revisan los contratos que celebra Grupo Peñoles, que no son un activo de acuerdo con IFRS 9 “Instrumentos financieros”, para evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. Los derivados implícitos incluidos en los contratos principales se reconocen como derivados separados y se registran a su valor razonable si las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los contratos principales o un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito cumpla la definición de un derivado y no estén reconocidos a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.

Si se separa un derivado implícito del contrato anfitrión, se contabiliza de acuerdo con las normas financieras aplicables.

f) Mediciones del valor razonable

Grupo Peñoles mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros se revelan en la Nota 38.

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

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.
- El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para Grupo Peñoles.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado usarían al establecer el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúen de acuerdo con sus mejores intereses económicos.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Una medición de valor razonable de un activo no financiero toma en cuenta la capacidad de un participante de mercado para generar beneficios económicos utilizando el activo en su uso más alto y mejor o vendiéndolo a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su uso más alto y mejor.

Se utilizan técnicas de valuación que son adecuadas en las circunstancias y para las cuales hay datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de los elementos observables relevantes en el mercado y minimizando el uso de los elementos no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable sea medido o revelado en los estados financieros, se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable descrita de la siguiente manera, basado en la información del nivel inferior que sea relevante en la medición del valor razonable:

- Nivel 1: Precios de mercado cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable sea directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable no sea observable.

Para activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros consolidados de manera recurrente, se determina si han tenido lugar transferencias entre los niveles en la jerarquía reevaluando la clasificación (con base en el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable en su conjunto) al final de cada período de informe.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente. La Nota 38 contiene información adicional sobre los valores razonables.

g) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor de su costo o el valor neto de realización como sigue:

Inventarios de minerales, concentrados y doré. Son reconocidos a su costo de producción que comprende los costos directos y una proporción apropiada de los gastos generales fijos y variables, (basados en la capacidad operativa normal) incluyendo depreciación y amortización incurridas para la extracción de mineral y concentración de los metales contenidos. Las adquisiciones de minerales concentrados y doré se registran a su costo de adquisición más los gastos directos de compra.

Inventarios de metal afinado y producción en proceso. Incluyen los costos de producción de mina y/o adquisición de minerales y concentrados, más los costos de tratamiento y refinación de acuerdo a su grado de avance en el proceso hasta su transformación como metales afinados. Los inventarios de subproductos y metales libres obtenidos en el proceso de tratamiento y refinación se reconocen a su valor estimado de realización.

Como se indica en la Nota 38, Grupo Peñoles contrata instrumentos financieros derivados designados como cobertura de valor razonable, que tienen como objetivo proteger el valor de ciertos inventarios de metal afinado que se tienen en existencias o en compromisos de compra en firme, consecuentemente los inventarios de metal que se cubren, son valuados a su valor razonable y el cambio en dicho valor se reconoce en el estado de resultados consolidado, este impacto es compensado por la valuación a su valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

6. Políticas contables significativas (continúa)

El costo se determina utilizando la fórmula de costos promedios ponderados.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de conclusión y los costos de venta del producto final.

Los inventarios de materiales de operación y refacciones se registran a costos promedios ponderados de adquisición menos la reducción que representa el deterioro derivado de obsolescencia y lento movimiento. Periódicamente se lleva a cabo una revisión para determinar los ajustes por deterioro de inventarios.

h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que éste se realiza. Se reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del periodo, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido generará un beneficio económico futuro.

Periódicamente se evalúa la posibilidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos. El importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

i) Propiedades, plantas y equipo

Las propiedades, plantas y equipo se valúan inicialmente al costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo, incluyendo provisiones para desmantelamiento o retiro, así como costos por intereses. El costo de activos construidos internamente incluye materiales, mano de obra directa y una asignación adecuada de los gastos indirectos de construcción.

La depreciación y el agotamiento se calculan con base en el costo, menos el valor residual de las propiedades, plantas y equipo a lo largo de su vida útil o periodo esperado en que se recibirán los beneficios de su utilización. La vida útil estimada de cada activo ha sido evaluada considerando las limitaciones de su vida física y la estimación de las reservas de mineral económicamente recuperables de la mina donde se ubican los activos.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado como propiedades, plantas y equipo sobre las siguientes bases:

- Plantas metalúrgicas, químicas e industriales, por el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de cada elemento significativo de los activos.
- Concesiones y obras mineras, gastos preoperatorios, instalaciones y plantas de beneficio, se deprecian sobre la base de factor de agotamiento, el cual es el resultado de dividir el tonelaje de mineral beneficiado en el año entre las reservas de mineral de las propiedades mineras donde se ubica el activo, salvo en el caso de los activos cuya vida útil es menor que la vida de la mina, en cuyo caso se aplica el método de línea recta. Ciertos terrenos en las unidades mineras tienen una vida útil limitada a la obtención de beneficios económicos durante la vida económica de las unidades mineras, en este caso los terrenos son amortizados durante el mismo periodo.

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedades mineras	10
Plantas metalúrgicas y químicas	7
Edificios y terrenos	10 y 7
Otros activos	5

6. Políticas contables significativas (continúa)

Activos por desmantelamiento y restauración

El valor presente de la estimación inicial de la obligación por desmantelamiento y rehabilitación del sitio en las unidades mineras, es incluido en el costo de las propiedades mineras y los ajustes en dicha obligación resultantes de los cambios en la estimación de los flujos de efectivo para cubrirla al final de la vida útil de la unidad minera, se registran como una adición o reducción a las inversiones mineras dentro del rubro de propiedades, planta y equipo.

Propiedades mineras, desarrollo de minas y costos de remoción

Las propiedades mineras y los costos de desarrollo de minas y costos de remoción, se registran al costo menos el agotamiento acumulado y en su caso las pérdidas por deterioro.

Las adquisiciones de recursos minerales y reservas de mineral se reconocen como activos a su costo de adquisición o su valor razonable si fueran adquiridos como parte de una adquisición de negocios.

El costo inicial de una propiedad minera comprende el costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que la propiedad minera entre en operación y el costo inicial estimado de la provisión para desmantelamiento.

Cuando un prospecto de exploración ha iniciado la fase de exploración avanzada y se ha obtenido evidencia suficiente de la existencia probable de reservas de mineral económico, los gastos relacionados con los trabajos de preparación de la mina, son capitalizados como costos de desarrollo de mina.

Los ingresos de metales recuperados de los minerales extraídos en la fase de desarrollo antes de la producción comercial, son registrados como parte de los ingresos del periodo.

Al iniciar la producción, se deprecian los costos y gastos capitalizados, usando el método de unidades producidas con base en la estimación de reservas de mineral económicamente probadas y probables a las que se relacionan.

Los costos asociados directa e indirectamente atribuibles para realizar las actividades de descapote en las minas a tajo abierto, que incluye remover capas de tierra, escombros y otros desperdicios para tener acceso al mineral, se reconocen como un activo para cada cuerpo mineralizado identificable, cuando se ha alcanzado una mejora en el acceso de las áreas ricas en mineral y se espera que produzca beneficios económicos futuros al momento de su extracción en la fase de producción.

Si al momento de realizar actividades de descapote se incluye la remoción de materiales para mejorar el acceso a los cuerpos mineralizados y esto se combina con actividades de extracción de minerales, de manera que estas actividades no sean identificables por separado, los costos asociados se distribuyen entre el inventario producido y el activo de la actividad de descapote utilizando una base de reparto que se fundamente en una medida de producción relevante. Esta medida de producción se calculará para el componente identificado del cuerpo mineralizado y se utilizará como una referencia para identificar la medida en que ha dado lugar la actividad adicional de crear un beneficio futuro.

Después del reconocimiento inicial de un activo por descapote, se reconoce en el estado de situación financiera consolidado al costo menos la depreciación o amortización y las pérdidas por deterioro de valor.

La depreciación se calcula de acuerdo con un factor de agotamiento, el cual es resultado de dividir el tonelaje de mineral extraído entre las reservas de mineral de cada cuerpo mineralizado específico por el que fue reconocido un activo.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción se capitalizan como un componente de propiedades, plantas y equipo. Una vez concluidas las construcciones se clasifican a propiedades, plantas y equipo iniciando su depreciación a partir de su capitalización por iniciar su utilización.

Ventas y bajas de activos

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la venta o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado consolidado del periodo.

Mantenimientos y reparaciones

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento, y el valor en libros de las partes que se remplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos relacionados con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren un periodo sustancial, normalmente de doce meses o más, hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta el inicio de sus operaciones y/o explotación. Los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deducen de los costos por préstamos susceptibles de capitalización.

j) Arrendamientos

Grupo Peñoles evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Grupo Peñoles aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los contratos de arrendamiento definidos por IFRS 16 “Arrendamientos” son registrados en el estado de situación financiera consolidado, lo que lleva al reconocimiento de un activo que representa un derecho de uso del activo arrendado durante el plazo de arrendamiento del contrato; y un pasivo relacionado con la obligación de pago.

Medición del activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se amortiza desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al final del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

6. Políticas contables significativas (continúa)

En la fecha de inicio, el activo por derecho de uso es medido al costo y comprende:

- El monto de la medición inicial de la obligación por arrendamiento, a lo que se agrega, si corresponde, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos;
- Donde sea relevante, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario para la celebración del contrato. Estos son costos incrementales en los que no se hubiera incurrido si el contrato no se hubiera celebrado; y
- El valor presente de los costos estimados para la restauración y desmantelamiento del activo arrendado de acuerdo con los términos del contrato.

Tras el reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso se amortiza en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del subyacente y el plazo del arrendamiento de la siguiente manera:

- Edificios de 1 a 10 años
- Maquinaria y equipo de 7 a 22 años
- Equipo de cómputo y otros activos de 2 a 5 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a Grupo Peñoles al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la amortización se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a pruebas de deterioro al ser un activo no financiero.

Medición del pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, se reconoce el pasivo por arrendamiento por un monto igual al valor presente de los pagos del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

Los montos involucrados en la medición del pasivo por arrendamiento son:

- Pagos fijos del contrato incluyendo aquellos pagos variables pero que son fijos en sustancia al ser inevitables;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa vigente en la fecha de inicio del arrendamiento;
- Importes que el arrendatario debe pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esta opción; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerce una opción para rescindir el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente con base a un proceso similar al método del costo amortizado usando la tasa de descuento, incrementándose por los intereses acumulados que resultan del descuento del pasivo por arrendamiento al comienzo del período menos los pagos realizados. Los pagos variables no tomados en cuenta en la medición inicial del pasivo e incurridos durante el período, se reconocen directamente a los resultados del período.

El pasivo por arrendamiento se puede volver a medir cuando: i) existe cambio en el plazo del arrendamiento; ii) modificación relacionada con la evaluación de la naturaleza razonablemente cierta (o no) del ejercicio de una opción; iii) remediación vinculada a las garantías del valor residual; y iv) por ajuste a las tasas e índices de acuerdo con los cuales se calculan las rentas al momento en que se produce dicho ajuste.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor

Grupo Peñoles aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). Grupo Peñoles también aplica la exención al reconocimiento de los arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipo de oficina y otros que se consideran de bajo valor.

Los pagos por arrendamiento de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como un gasto conforme se devengan sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

k) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen si, y sólo si es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluirán y su costo puede ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida de acuerdo a la vida útil bajo el método de línea recta.

Los activos intangibles de vida útil definida corresponden a licencias de software y no se tienen activos intangibles de vida útil indefinida.

l) Deterioro de activos no financieros de larga duración

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración, se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. En cada fecha de informe, los activos no financieros de larga duración se evalúan para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada activo, excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede de su valor de recuperación, se reconoce una pérdida por deterioro disminuyendo el valor en libros del activo en el estado de situación financiera a dicho valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados consolidado.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de disposición. El valor razonable se basa en una estimación de la cantidad que el Grupo puede obtener en una transacción de venta ordenada entre participantes del mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando la tasa de descuento después de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo independientes de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo, son los grupos más pequeños identificables que generan flujos de efectivo que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Grupo Peñoles basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de pronóstico, incluidos los planes de mina, estimaciones de cantidades de minerales recuperables, niveles de producción, costos operativos y requerimientos de capital, que se preparan por separado para cada una de las UGE del Grupo a las que pertenecen los activos individuales que están asignados. El monto recuperable de propiedad, plantas y equipo se basa en el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo calculado descontando el valor presente de los flujos de efectivo futuros con base en proyecciones, pronósticos y expectativas que son aprobadas por la administración en períodos de más de cuatro años. Los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos.

En cada fecha de informe se revisa si existen cambios en las circunstancias y estimaciones para verificar si alguna pérdida por deterioro, reconocida previamente, ya no existe o puede ser reversada. De ser así, el valor en libros del activo se incrementa a su valor de recuperación, reconociéndose dicho incremento en el estado de resultados consolidado. La cantidad incrementada tiene como límite el valor en libros del activo que se hubiera determinado, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido el deterioro en los años anteriores.

m) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar o como 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 los préstamos, deducidos de los costos de transacción incurridos.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la valorización de los pasivos financieros dependerá de su clasificación, dentro las cuales se distinguen las siguientes categorías.

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados

Se incluye dentro de esta categoría, aquellos pasivos financieros que cumplen con la definición de mantenido para negociación si son incurridos con el propósito de recomprarse en futuro cercano. Grupo Peñoles incluye en esta categoría los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los requisitos para ser designados como coberturas.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen directamente en los resultados.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se incluyen en esta categoría, todos aquellos pasivos financieros distintos de los medidos a valor razonable con cambios a resultados. Grupo Peñoles incluye en esta categoría a los bonos, obligaciones, préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro de gastos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente es cancelada o expira. Cuando un pasivo financiero existente haya sido reemplazado por otro pasivo del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre los importes en libros respectivos, se reconoce en los resultados.

n) Provisiones

Provisiones para desmantelamiento y restauración

Los costos estimados de cierre de las operaciones mineras de Grupo Peñoles, por las obligaciones legales o asumidas que se requieren para restaurar las ubicaciones de las unidades mineras, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurren. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas.

La obligación generalmente surge cuando se instala el activo o se altera el ambiente en el lugar de producción, reconociendo inicialmente el pasivo a su valor presente incrementando el valor neto en libros de las propiedades mineras, siempre que dé lugar a un beneficio económico futuro. La provisión descontada se incrementa por el cambio en el valor presente al aplicar tasas de descuento que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico del pasivo, reconociéndose en el estado de resultados consolidado como un gasto financiero.

Los cambios en las estimaciones de la obligación, se reconocen como adiciones o cargos a los activos correspondientes y al pasivo por desmantelamiento cuando tengan lugar; para sitios cerrados los cambios a los costos estimados se reconocen en el estado de resultados.

Los activos por desmantelamiento y restauración se deprecian a lo largo del periodo de producción estimada de la unidad minera donde están ubicados los activos relacionados. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados consolidado formando parte de los costos de producción.

Otras provisiones

Las provisiones son reconocidas al momento en que se tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable. Si el efecto del cambio del valor del dinero a través del tiempo es significativo, las provisiones son determinadas mediante descuento de los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones de mercado actuales a la fecha de los estados financieros consolidados y cuando sea apropiado, el riesgo específico de la provisión, incrementando su valor en el transcurso del tiempo, reconociendo en resultados el efecto del descuento como un gasto financiero.

6. Políticas contables significativas (continúa)

o) Dividendos

Los dividendos por pagar a los accionistas de Grupo Peñoles, son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos. Los dividendos por pagar a los accionistas de participación no controladora son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados por la asamblea de accionistas o junta de socios, según corresponda, de las subsidiarias donde existe participación de accionistas o socios con participación no controladora.

p) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados consolidado sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que Grupo Peñoles espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de Grupo Peñoles. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

Plan de beneficios definidos

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por actuarios independientes cada año. El pasivo se refleja a valor presente, utilizando una tasa de descuento que representa el rendimiento a la fecha del reporte en bonos con calificaciones crediticias, con fechas de vencimiento aproximadas a los términos de las obligaciones de Grupo Peñoles y denominados en la misma moneda en que se espera sean liquidados los beneficios a los empleados.

Las revaluaciones de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del periodo.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente. El valor de cualquier activo está limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible bajo la forma de reembolsos del plan o reducciones en las futuras aportaciones al plan.

Primas por antigüedad

De acuerdo con la legislación laboral mexicana, Grupo Peñoles está obligado a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario (topado a dos veces el salario mínimo) por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados.

El costo de los beneficios relativos a las primas de antigüedad por retiro voluntario de los empleados sindicalizados se determina de acuerdo con cálculos actuariales con el método de crédito unitario proyectado. Las primas de antigüedad de los planes de beneficios definidos correspondientes a los empleados no sindicalizados, están comprendidas dentro del plan de beneficios definidos.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Plan de contribución definida

El plan de contribución definida es un plan de beneficios al retiro de los empleados bajo el cual Grupo Peñoles paga contribuciones fijas sin incurrir en alguna obligación de pagar montos posteriores. Las obligaciones derivadas por contribuciones al plan de pensión de contribución definida son reconocidas en los resultados consolidados como un gasto por beneficios al personal en el momento en que las contribuciones sean exigibles. Las contribuciones se determinan con base en el salario del empleado.

Beneficios por terminación

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se efectúan, o cuando Grupo Peñoles se encuentre comprometido de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación y; cuando se reconocen los costos de una reestructuración de conformidad con IAS 37 “Provisiones” e implica el pago de prestaciones por terminación.

Participación de utilidades al personal (PTU)

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar una participación de los trabajadores en las utilidades la cual se determina con base al diez por ciento de su utilidad fiscal anual de cada subsidiaria. Se estableció un límite por cada uno de los trabajadores que tienen derecho a dicha prestación, ello en términos del artículo 127, fracción VII de la Ley Federal del Trabajo, que consiste principalmente en un máximo de tres meses de salario o el promedio de la participación en las utilidades pagada los últimos tres años. La PTU se contabiliza como beneficios a los empleados y se calcula con base en los servicios prestados por los empleados durante el año, considerando sus salarios más recientes. El pasivo se reconoce disminuyendo los resultados consolidados. La PTU pagada en cada ejercicio fiscal, es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

q) Impuestos a la utilidad

Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas fiscales y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquéllas que estén en vigor o aprobadas o substancialmente aprobadas en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad fiscal y;
- Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la controladora, el inversionista o socio puedan controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, se encuentre disponible, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, sólo si se tiene el derecho legal de hacerlo y si se derivan de impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

El impuesto sobre la renta corriente y diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

Grupo Peñoles realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta (IFRIC 23), la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

Derecho especial sobre minería

Grupo Peñoles reconoce impuestos diferidos que se originan de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos respecto a sus respectivos valores fiscales, que resultan de la determinación del Derecho especial sobre minería, de acuerdo a que dicho derecho es determinado como referencia de una medida de utilidad conforme a las disposiciones fiscales aplicables. Véase Nota 21.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que Grupo Peñoles espera tener derecho a cambio de transferir bienes a un cliente y se han satisfecho las obligaciones de desempeño establecidos en los contratos de venta.

Los ingresos por venta se reconocen cuando el control de los bienes vendidos ha pasado al comprador, lo que generalmente ocurre en el momento en que la propiedad del producto se transfiere físicamente al cliente y el cobro de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurado. Las obligaciones de desempeño de Grupo Peñoles consisten en la venta de productos y servicios de flete, ambos se consideran una obligación de desempeño por separado dentro del contexto del contrato y los ingresos se reconocen en el mismo momento.

Los precios de los metales refinados se determinan fundamentalmente por los precios internacionales, a los que se agrega una prima o premio, según la región donde se comercializan los productos, así como las condiciones específicas del mercado de la región en cuestión.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Ciertos acuerdos de precios provisionales principalmente de venta de concentrados, prevén ajustes posteriores relacionados con precios futuros determinables con posterioridad a la entrega del producto al cliente, y ajustados con base en los resultados de ensayo final del contenido de metal en dicho concentrado cuantificado por Grupo Peñoles. El ingreso se reconoce al momento en que se transfiere el control de los bienes al cliente, de conformidad con las condiciones pactadas y están sujetos a un precio provisional y la mejor estimación basada en análisis metalúrgicos del contenido de metal (basado en los resultados de los ensayos iniciales).

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra durante el período de cotización está implícito dentro de la cuenta por cobrar comercial con precio provisional y, por lo tanto, está dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y no dentro del alcance de la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes. Estas cuentas por cobrar comerciales con precio provisional se miden a valor razonable con cambios en resultados en cada fecha de informe hasta el final del período de cotización basado en el precio de venta a plazo para el período de cotización estipulado en el acuerdo base. El precio forward de venta de los metales se puede determinar de manera confiable en la medida que dichos metales sigan vendiéndose en mercados internacionales. La revaluación de los contratos con precios forward es reconocida en el estado de resultados consolidado. El ajuste subsecuente al estimado inicial del contenido de metal se reconoce en el estado de resultados una vez que dicho estimado esté completo con el análisis metalúrgico de las muestras, las condiciones del contrato hayan sido cumplidas y los términos de la liquidación hayan sido acordados. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización puede ser de 1 a 4 meses.

Como se discutió anteriormente, la naturaleza de los términos de fijación de precios es tal que, dependiendo del precio de mercado futuro y la duración del período de cotización al inicio del contrato, toda la contraprestación se considera variable y se reconocerá utilizando la excepción de asignación de contraprestación variable. Esta consideración variable está sujeta a restricciones.

Grupo Peñoles actúa como principal en sus contratos de ingresos porque generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

Activos contractuales

Un activo por contrato es el derecho a una contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si Grupo Peñoles se desempeña transfiriendo bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

Pasivos contractuales

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual Grupo Peñoles ha recibido una contraprestación (o una cantidad adeudada) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que se transfieran bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando Grupo Peñoles cumple con el contrato.

Los intereses ganados se reconocen con base en lo devengado, mediante el método de interés efectivo, el cual representa la tasa que descuenta de manera exacta los montos de efectivo futuros estimados, a través del periodo de vida esperado del instrumento financiero, con base en el monto neto en libros del activo financiero.

6. Políticas contables significativas (continúa)

s) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

La actividad de exploración incluye desde la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la factibilidad técnica, la valoración de la viabilidad comercial de un recurso identificado hasta el desarrollo de una unidad minera. Estos costos y gastos se reconocen en los siguientes rubros como se explica:

- Gastos de exploración. Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de que la existencia de las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.
- Activos bajo construcción. Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- Propiedades mineras. Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación, se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- Costo de ventas. Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción, se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

t) Contingencias

Los pasivos contingentes sólo se revelan en las notas de la información financiera, excepto cuando es remoto que se realicen.

Los activos contingentes no se reconocen en la información financiera, sino que éstos se revelan en las notas en caso de que su realización sea probable.

u) Cambios en las normas contables

Grupo Peñoles no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que aún no está vigente.

Normas publicadas que aún no son vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas que se enuncian a continuación aún no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados y se tiene la intención de adoptarlas cuando sean efectivas. Grupo Peñoles espera que estas enmiendas y modificaciones no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Enmiendas a la IAS 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicados retrospectivamente. Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir una renegociación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles.

Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la IAS 8

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurran a partir del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles.

Información por revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2 de las IFRS (Practice Statement 2 en su nombre en inglés) "Haciendo juicios de materialidad", en los que proporciona una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de las políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requerimiento para revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones en las políticas contables.

Las modificaciones a la IAS 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que las modificaciones a la Declaración de Práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, no es necesaria una fecha de inicio de vigencia para estas enmiendas.

6. Políticas contables significativas (concluye)

Actualmente, Grupo Peñoles está evaluando el impacto que las modificaciones tendrán en las revelaciones de las políticas contables.

Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única - Modificaciones a la IAS 12

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la IAS 12, que restringen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, para que ya no se aplique a transacciones que den lugar a diferencias temporales iguales acumulables y deducibles.

Las modificaciones deben aplicarse a las transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del período comparativo más antiguo que se presente, también deben reconocerse un activo por impuestos diferidos (siempre que haya suficientes utilidades fiscales disponibles) y un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales deducibles y acumulables asociadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.

Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto de las modificaciones.

Medición de un pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento en vía de regreso - Modificaciones a la IFRS 16

El 22 de septiembre de 2022, el Consejo emitió modificaciones a la IFRS 16 relacionadas con un pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento en vía de regreso. La modificación a la IFRS 16 especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario usa para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una venta con arrendamiento en vía de regreso, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

La modificación tiene por objeto mejorar los requisitos para transacciones en venta con arrendamiento en vía de regreso bajo IFRS 16. Esta modificación no cambia la contabilización de arrendamientos no relacionados con transacciones de venta con arrendamiento en vía de regreso.

La enmienda se aplica retrospectivamente a los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada.

Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto de las modificaciones.

7. Segmentos

Grupo Peñoles ha determinado sus segmentos operativos con base en los informes que utiliza el tomador de Decisiones Operativas (CODM por sus siglas en inglés) de Grupo Peñoles, que es el Director General. Grupo Peñoles está organizado en unidades de negocio en función de sus productos.

El CODM monitorea los resultados operativos de las unidades de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. El rendimiento del segmento se evalúa en función de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la ganancia o pérdida operativa en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles. Además, la financiación y los impuestos sobre la renta de Grupo Peñoles se gestionan a nivel corporativo y no se asignan a los segmentos operativos, salvo aquellas entidades, que se gestionan de forma independiente.

7. Segmentos (continúa)

Grupo Peñoles tiene operaciones integradas en la industria minero-metalúrgica, mediante la extracción y beneficio de minerales, y la fundición y afinación de metales no ferrosos. En la extracción y beneficio de minerales se obtienen principalmente concentrados de plomo, zinc y doré, los cuales son tratados y refinados en un complejo metalúrgico para obtener metal afinado. El negocio metalúrgico se realiza a través de la subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles; el complejo metalúrgico conocido como “Met-Mex” recibe concentrados de mineral y doré de empresas mineras relacionadas y no relacionadas para su tratamiento, refinación y afinación de donde se obtienen como producto terminado principalmente plata, oro, zinc y plomo afinados para su posterior comercialización. De acuerdo a las actividades de negocio descritas anteriormente, Grupo Peñoles ha definido los siguientes segmentos operativos:

Minas metales preciosos

Este segmento incluye las unidades mineras donde se extraen y benefician minerales con contenidos metálicos ricos en plata y oro. Otras actividades relacionadas con el segmento incluyen la prospección y exploración de nuevos yacimientos, así como el desarrollo de unidades mineras para futuras operaciones mineras. La tenencia accionaria de las unidades de negocio del segmento es propiedad de la subsidiaria Fresnillo plc, organizada bajo las leyes del Reino Unido, que cotiza sus acciones en la Bolsa de Londres, Inglaterra. Prácticamente todos los concentrados y doré son enviados al complejo metalúrgico de Met-Mex.

Minas metales base

Agrupar las actividades de exploración, extracción y beneficio de minerales para obtener concentrados de zinc, plomo y cobre. Los concentrados de zinc y plomo son enviados en su mayoría a Met-Mex para su tratamiento y refinación a fin de obtener principalmente zinc y plomo afinados. Los concentrados de cobre son vendidos a otras empresas metalúrgicas no relacionadas establecidas fuera de México.

Metalúrgico

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 40% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.

Otros

Integrado principalmente por las siguientes operaciones: a) operaciones de producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio y b) entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad como segmento en los términos de IFRS 8 - Segmentos de Operación.

Las políticas contables utilizadas por el Grupo en los segmentos de información internamente son las mismas que las contenidas en las notas de los estados financieros consolidados.

La evaluación del desempeño financiero de los diferentes segmentos que realiza el CODM para medir su rendimiento y tomar decisiones, está basado en el resultado de operación.

7. Segmentos (continúa)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$ 61	\$ 412,469	\$ 4,883,984	\$ 230,042	\$ (3,198)	\$ 5,523,358
Ventas intra-grupo	<u>2,432,929</u>	<u>704,949</u>	<u>74,992</u>	<u>293,405</u>	<u>(3,506,275)</u>	-
Total de ventas	<u>2,432,990</u>	<u>1,117,418</u>	<u>4,958,976</u>	<u>523,447</u>	<u>(3,509,473)</u>	<u>5,523,358</u>
Costo de venta	<u>1,896,969</u>	<u>791,362</u>	<u>4,989,617</u>	<u>204,173</u>	<u>(3,391,217)</u>	<u>4,490,904</u>
Utilidad bruta	<u>536,021</u>	<u>326,056</u>	<u>(30,641)</u>	<u>319,274</u>	<u>(118,256)</u>	<u>1,032,454</u>
Gastos administrativos	94,123	94,870	112,048	205,656	(213,993)	292,704
Gastos de exploración	165,790	54,022	193	1,667	(4,540)	217,132
Gastos de venta	25,619	50,459	32,809	35,062	(1,620)	142,329
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	-	(21,362)	-	-	-	(21,362)
Otros gastos (ingresos) neto	<u>(33,105)</u>	<u>29,440</u>	<u>16,240</u>	<u>(26,958)</u>	<u>36,546</u>	<u>22,163</u>
	<u>252,427</u>	<u>207,429</u>	<u>161,290</u>	<u>215,427</u>	<u>(183,607)</u>	<u>652,966</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 283,594</u>	<u>\$ 118,627</u>	<u>\$(191,931)</u>	<u>\$ 103,847</u>	<u>\$ 65,351</u>	<u>379,488</u>
Ingresos financieros						(45,891)
Gastos financieros						201,146
Resultado cambiario, neto						3,118
Participación en la pérdida de asociadas						(1,418)
Utilidad antes de impuestos						222,533
Impuestos a la utilidad						(103,042)
Utilidad neta consolidada						<u>\$ 325,575</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,926,671</u>	<u>\$ 2,034,897</u>	<u>\$ 2,526,353</u>	<u>\$ 8,096,052</u>	<u>\$(8,541,446)</u>	<u>\$10,042,527</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 2,009,732</u>	<u>\$ 879,460</u>	<u>\$ 2,217,551</u>	<u>\$ 3,023,221</u>	<u>\$(3,375,713)</u>	<u>\$ 4,754,251</u>
Depreciaciones	<u>\$ 496,063</u>	<u>\$ 75,251</u>	<u>\$ 62,684</u>	<u>\$ 22,905</u>	<u>\$ 14,834</u>	<u>\$ 671,737</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 590,562</u>	<u>\$ 97,030</u>	<u>\$ 44,341</u>	<u>\$ 15,570</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 747,503</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 74,832</u>	<u>\$(2,651)</u>	<u>\$ 72,181</u>

7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$	\$ 527,333	\$ 5,322,964	\$ 192,476	\$ (70,959)	\$ 5,971,814
Ventas intra-grupo	<u>2,703,096</u>	<u>832,248</u>	<u>37,135</u>	<u>350,041</u>	<u>(3,922,520)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	2,703,096	1,359,581	5,360,099	542,517	(3,993,479)	5,971,814
Costo de venta	<u>1,766,170</u>	<u>889,965</u>	<u>5,264,897</u>	<u>190,519</u>	<u>(3,695,544)</u>	<u>4,416,007</u>
Utilidad bruta	<u>936,926</u>	<u>469,616</u>	<u>95,202</u>	<u>351,998</u>	<u>(297,935)</u>	<u>1,555,807</u>
Gastos administrativos	103,533	103,435	131,843	254,596	(309,864)	283,543
Gastos de exploración	130,292	43,719	282	4,645	(8,069)	170,869
Gastos de venta	25,035	43,706	31,484	31,398	(1,207)	130,416
Otros gastos (ingresos) neto	<u>11,332</u>	<u>(17,659)</u>	<u>(14,835)</u>	<u>(17,590)</u>	<u>27,803</u>	<u>(10,949)</u>
	<u>270,192</u>	<u>173,201</u>	<u>148,774</u>	<u>273,049</u>	<u>(291,337)</u>	<u>573,879</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 666,734</u>	<u>\$ 296,415</u>	<u>\$ (53,572)</u>	<u>\$ 78,949</u>	<u>\$ (6,598)</u>	<u>981,928</u>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	(20,262)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	171,472
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	1,622
Participación en la pérdida de asociadas	-	-	-	-	-	<u>5,607</u>
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	823,489
Impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	<u>260,914</u>
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	<u>\$ 562,575</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,827,795</u>	<u>\$ 1,868,597</u>	<u>\$ 2,761,374</u>	<u>\$ 7,899,655</u>	<u>\$ (8,564,162)</u>	<u>\$ 9,793,259</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 2,025,119</u>	<u>\$ 698,709</u>	<u>\$ 2,056,135</u>	<u>\$ 3,139,908</u>	<u>\$ (3,150,492)</u>	<u>\$ 4,769,379</u>
Depreciaciones	<u>\$ 524,159</u>	<u>\$ 104,032</u>	<u>\$ 61,803</u>	<u>\$ 23,226</u>	<u>\$ (7,960)</u>	<u>\$ 705,260</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 611,659</u>	<u>\$ 80,821</u>	<u>\$ 50,504</u>	<u>\$ 19,075</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 762,059</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,771</u>	<u>\$ (2,651)</u>	<u>\$ 55,120</u>

En 2022 tres clientes (dos clientes en 2021) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 39.4% de dicho rubro (35.2% en 2021).

El análisis de los ingresos por área geográfica se incluye en la Nota 26.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$50,685 y \$49,279, respectivamente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 72,214	\$ 65,849
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>1,396,704</u>	<u>1,751,245</u>
	<u>\$ 1,468,918</u>	<u>\$ 1,817,094</u>

(1) Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables a efectivo devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos menores a 30 días.

9. Clientes y otras cuentas por cobrar

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cientes (1)	\$ 266,844	\$ 203,154
Otras cuentas por cobrar	17,578	29,919
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 39)	(1,880)	(2,034)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 39)	<u>(1,053)</u>	<u>(1,918)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	281,489	229,121
Partes relacionadas (Nota 25)	14,939	29,739
Impuesto al valor agregado por recuperar	295,168	291,418
Anticipos a proveedores	20,140	15,180
Cuenta por cobrar de cesión de concesión (Nota 4 ii)	23,819	40,598
Otras cuentas por cobrar a contratistas	<u>2,595</u>	<u>480</u>
	<u>638,150</u>	<u>606,536</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Otras cuentas por cobrar a contratistas	2,595	480
Cuenta por cobrar a largo plazo de cesión de concesión (Nota 4 ii)	-	23,914
Impuesto al valor agregado por recuperar	<u>36,820</u>	<u>34,634</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>39,415</u>	<u>59,028</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 598,735</u>	<u>\$ 547,508</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 aproximadamente el 76% y 41%, respectivamente de las cuentas por cobrar están relacionadas con los acuerdos de precio provisional.

Las cuentas por cobrar no devengan intereses. Las ventas de oro y plata se realizan casi exclusivamente en efectivo, mientras que las de plomo, zinc y cobre se realizan tanto de contado como mediante línea de crédito (en cada caso previamente autorizada por un comité de crédito), con un plazo promedio de 30 días.

9. Clientes y otras cuentas por cobrar (concluye)

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio	\$ 3,952	\$ 4,497
Incremento del periodo	(69)	43
Aplicaciones	<u>(950)</u>	<u>(588)</u>
Saldo al final	<u>\$ 2,933</u>	<u>\$ 3,952</u>

10. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 20,069	\$ 22,580
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	8,731	12,207
Valor razonable de instrumentos financieros derivados con cambios en los resultados	-	1,988
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>18,544</u>	<u>48,699</u>
Total otros activos financieros	47,344	85,474
Menos: vencimiento no corriente	<u>(1,285)</u>	<u>(11,853)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 46,059</u>	<u>\$ 73,621</u>
Otros activos financieros no corrientes	\$ 1,285	\$ 11,853
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>4,233</u>	<u>3,953</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 5,518</u>	<u>\$ 15,806</u>

11. Inventarios

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 1,620,760	\$ 1,489,193
Materias primas y productos químicos en proceso	27,677	33,560
Materiales de operación (1)	<u>252,406</u>	<u>208,079</u>
	1,900,843	1,730,832
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>71,418</u>	<u>78,853</u>
Inventarios	1,972,261	1,809,685
Menos: porción no corriente	<u>91,620</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 1,880,641</u>	<u>\$ 1,718,065</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Grupo Peñoles reconoció una baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$26,770 y \$7,268, respectivamente.

12. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 62,732	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>103,243</u>	<u>112,285</u>
Subtotal	<u>165,975</u>	<u>175,017</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>968</u>	<u>1,363</u>
Subtotal	<u>1,148</u>	<u>1,543</u>
Total	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 176,560</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio	\$ 176,560	\$ 232,549
Pérdida transferida a otras partidas de la pérdida integral	<u>(9,437)</u>	<u>(55,989)</u>
Saldo al final	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 176,560</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, aproximadamente el 91% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$152,271 y 5% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$9,059. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a \$21.15, \$4.38 dólares por acción y \$19.83, \$5.35 dólares por acción, respectivamente.

13. Propiedades, plantas y equipo

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Propiedades mineras</u>	<u>Plantas metalúrgicas y equipos</u>	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Activos bajo construcción</u>	<u>Total</u>
Inversión:						
Saldo inicial 2022	\$ 6,801,941	\$ 1,661,564	\$ 1,315,750	\$ 18,724	\$ 960,714	\$ 10,758,693
Adquisiciones	198,994	8,242	53,244	3,042	460,325	723,847
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	(37,020)					(37,020)
Intereses capitalizados					12,830	12,830
Bajas y disposiciones	(160,538)	(456)	(840)	(492)	-	(162,326)
Activos no corrientes mantenidos para venta	(92,937)	-	(30,010)	-	-	(122,947)
Trasposos y otros	783,368	43,143	-	-	(826,511)	-
Ajuste por conversión	<u>4,299</u>	<u>71</u>	<u>46</u>	<u>1,221</u>	<u>-</u>	<u>5,637</u>
Saldo final 2022	<u>7,498,107</u>	<u>1,712,564</u>	<u>1,338,190</u>	<u>22,495</u>	<u>607,358</u>	<u>11,178,714</u>

13. Propiedades, plantas y equipo (continúa)

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2022	(4,485,791)	(851,514)	(701,348)	(9,770)	(2,926)	(6,051,349)
Depreciación del periodo	(545,111)	(97,081)	(33,671)	(1,342)	-	(677,205)
Bajas y disposiciones	139,112	387	483	64	-	140,046
Reversión de deterioro	16,770	-	4,592	-	-	21,362
Depreciación acumulada de activos no corrientes mantenidos para venta	76,168	-	25,417	-	-	101,585
Ajuste por conversión	(2,035)	(31)	(46)	(384)	-	(2,496)
Saldo final 2022	(4,800,887)	(948,239)	(704,573)	(11,432)	(2,926)	(6,468,057)
Inversión neta	<u>\$ 2,697,220</u>	<u>\$ 764,325</u>	<u>\$ 633,617</u>	<u>\$ 11,063</u>	<u>\$ 604,432</u>	<u>\$ 4,710,657</u>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2021	\$ 6,545,014	\$ 1,590,989	\$ 1,260,020	\$ 26,073	\$ 819,431	\$ 10,241,527
Adquisiciones	236,213	35,068	60,550	1,237	416,212	749,280
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	(8,608)	-	-	-	-	(8,608)
Intereses capitalizados	-	-	-	-	14,220	14,220
Bajas y disposiciones	(216,392)	(5,676)	(4,797)	(11,858)	-	(238,723)
Trasposos y otros	247,869	41,280	-	-	(289,149)	-
Ajuste por conversión	(2,155)	(97)	(23)	3,272	-	997
Saldo final 2021	<u>6,801,941</u>	<u>1,661,564</u>	<u>1,315,750</u>	<u>18,724</u>	<u>960,714</u>	<u>10,758,693</u>
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2021	(4,169,590)	(768,930)	(612,326)	(15,929)	(3,199)	(5,569,974)
Depreciación del periodo	(535,685)	(87,133)	(89,918)	(1,045)	273	(713,508)
Bajas y disposiciones	214,558	4,500	873	8,246	-	228,177
Ajuste por conversión	4,926	49	23	(1,042)	-	3,956
Saldo final 2021	(4,485,791)	(851,514)	(701,348)	(9,770)	(2,926)	(6,051,349)
Inversión neta	<u>\$ 2,316,150</u>	<u>\$ 810,050</u>	<u>\$ 614,402</u>	<u>\$ 8,954</u>	<u>\$ 957,788</u>	<u>\$ 4,707,344</u>

La depreciación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a \$677,205 y \$709,646, respectivamente, de las cuales en los resultados se registraron \$671,737 y \$705,260, respectivamente, el resto son depreciaciones de equipos utilizados en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

13. Propiedades, plantas y equipo (concluye)

Grupo Peñoles evaluó ciertos indicadores externos, principalmente el movimiento en los precios de los metales, así como indicadores internos que incluyeron la revisión de las reservas de mineral y recursos económicamente recuperables, con el fin de determinar si sus propiedades, planta y equipo pudieran estar deteriorados. El importe recuperable se basó en el valor de uso continuado de las unidades generadoras de efectivo mediante el descuento a valor presente de los flujos de efectivo futuros basado en presupuestos, pronósticos y las expectativas aprobadas por la Administración.

Los supuestos claves utilizados por Grupo Peñoles en sus cálculos de valor en uso en las principales UGE's en las que hubo indicadores de deterioro son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de descuento	8.5%- 11.6%	7.1% -10.0%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	1,641	1,580
Plata (US\$/oz)	22	20
Zinc (cUS\$/lb)	135	116
Cobre (cUS\$/lb)	431	301
Plomo (cUS\$/lb)	98	95

Durante 2022 y 2021, Grupo Peñoles no reconoció pérdida por deterioro, debido a que de acuerdo con los cálculos de los flujos de efectivo esperados (valor de uso) de las UGEs identificadas con indicio de deterioro, fueron mayores al valor contable de sus activos de larga duración.

Como se menciona en la nota 40, en diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de la unidad Madero con un tercero, debido a lo anterior, los activos de esta unidad que se encontraban totalmente deteriorados se reversó parte de su deterioro en un importe de \$21,362, dicho valor, representa el valor menor del importe en libros o su valor razonable. Este importe se muestra como activo mantenido para la venta.

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción incluyen inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios capitalizados por \$68,930 en 2022 principalmente en la adquisición de equipos en Juanicipio y durante 2021 por un importe de \$433,495 para la construcción y el desarrollo de los proyectos mineros Juanicipio (Estado de Zacatecas). Así mismo, Minera Capela (Estado de Guerrero) diversos proyectos por un importe de \$16,262, donde se explotarán principalmente minerales con contenidos de plata, plomo y zinc. También incluyen la inversión por \$21,365 en 2022 (\$21,381 en 2021) principalmente en mejoras en la estructura de la planta de Zinc y adiciones de equipo en la área de purificación (Estado de Coahuila). La estimación de inversiones en 2023 para la conclusión de los proyectos mineros y otros ascenderá aproximadamente a \$145,274. La tasa usada para determinar el monto de los costos de los préstamos elegibles para capitalización por 2022 y 2021 fue 4.84% y 4.84%, respectivamente.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tienen celebrados diversos convenios para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de la construcción de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de \$218,519 y \$291,921, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	2021	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	63.36%	61.29%	\$ 69,994	\$ 54,475
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	1,664	-
Otros			<u>523</u>	<u>645</u>
			<u>\$ 72,181</u>	<u>\$ 55,120</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el 30.98% y 36.19% corresponde a acciones sin derecho a voto. Grupo Peñoles no tiene control en estas inversiones, por los años terminados en esas fechas, respectivamente.

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se analiza como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ 55,120	\$ 32,160
Participación en el resultado de asociadas	1,418	(5,607)
Cambio en participación de asociada (1)	(859)	(2,387)
Reembolso de inversión	(8)	-
Aumento de capital (1)	12,024	32,107
Ajuste por conversión	<u>4,486</u>	<u>(1,153)</u>
Saldo al final de asociadas	<u>\$ 72,181</u>	<u>\$ 55,120</u>

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

- Aerovics, S.A. de C.V., empresa dedicada a la transportación aérea privada.
- Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V., empresa dedicada a la prestación de servicios de transportación ferroviaria mediante una concesión otorgada por el Gobierno Federal.
- Otros, incluye participaciones de MGI Fusión (anteriormente denominada Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) y Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V. en 40% y 35 %, respectivamente.

Con fecha 30 de junio de 2022, los accionistas de MGI Fusión, S.A. de C.V. (anteriormente Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) decidieron reembolsar en su totalidad las acciones que poseía Grupo Peñoles por un importe de \$8. En el mes de octubre de 2021, los accionistas de Administradora Moliere 222 y MGI Fusión acordaron fusionar ambas compañías donde MGI Fusión como fusionante absorbió a Administradora Moliere 222. Derivado de lo anterior, a partir del mes de noviembre de 2021, Grupo Peñoles cesó el método de participación en dicha asociada por la pérdida de la influencia significativa que ejercía en ella ya que se diluyó su tenencia accionaria en la asociada de un 40% a 0.01%.

14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)

- (1) Durante el mes de enero de 2022 se realizó un aumento de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$12,024. Durante los meses de enero, julio y octubre de 2021, se realizaron aumentos de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$8,059, \$12,024 y \$12,024, respectivamente ascendió en todo el año a \$32,107. El incremento de este capital de cada año representó un cambio en la participación de la asociada, y se reconoció un importe de \$636 y \$2,387 como déficit de los resultados acumulados de la asociada, el cual se contabilizó como parte de las utilidades acumuladas, respectivamente.

La información financiera condensada de las principales asociadas es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	<u>2022</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 11,351	\$ 13,040
Activos no corrientes	<u>101,049</u>	<u>5</u>
Total activo	<u>\$ 112,400</u>	<u>\$ 13,045</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,385	\$ 4,499
Pasivos no corrientes	549	5,218
Total pasivo	1,934	9,717
Capital contable	<u>110,466</u>	<u>3,328</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 112,400</u>	<u>\$ 13,045</u>

Estado de situación financiera:

	<u>2021</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 7,198	\$ 8,892
Activos no corrientes	<u>83,180</u>	<u>171</u>
Total activo	<u>\$ 90,378</u>	<u>\$ 9,063</u>
Pasivos corrientes	\$ 633	\$ 3,420
Pasivos no corrientes	<u>869</u>	<u>6,310</u>
Total pasivo	1,502	9,730
Capital contable	<u>88,876</u>	<u>(667)</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 90,378</u>	<u>\$ 9,063</u>

14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)

Estado de resultados integrales 2022:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 16,176</u>	<u>\$ 31,536</u>
(Pérdida) utilidad de operación	<u>\$ (31)</u>	<u>\$ 3,212</u>
Utilidad neta	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 2,675</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ 6,411</u>	<u>\$ 1,522</u>
Utilidad integral	<u>\$ 6,517</u>	<u>\$ 4,197</u>

Estado de resultados integrales 2021:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 10,381</u>	<u>\$ 27,071</u>
Pérdida de operación	<u>\$ (2,797)</u>	<u>\$ (1,341)</u>
Pérdida neta	<u>\$ (2,646)</u>	<u>\$ (7,990)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ (7,116)</u>	<u>\$ 454</u>
Pérdida integral	<u>\$ (9,762)</u>	<u>\$ (7,536)</u>

15. Arrendamientos

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$ 23,651	\$ 72,216	\$ 45,302	\$ 141,169
Adiciones	87	3,933	6,896	10,916
Modificación en contratos	1,393	2,457	1,260	5,110
Bajas	(588)	-	(15,496)	(16,084)
Efecto cambiario	<u>1,711</u>	<u>-</u>	<u>357</u>	<u>2,068</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>26,254</u>	<u>78,606</u>	<u>38,319</u>	<u>143,179</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	(7,860)	(9,371)	(24,694)	(41,925)
Amortización del periodo	(3,049)	(3,553)	(12,240)	(18,842)
Bajas	<u>515</u>	<u>-</u>	<u>15,495</u>	<u>16,010</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>(10,394)</u>	<u>(12,924)</u>	<u>(21,439)</u>	<u>(44,757)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,860</u>	<u>\$ 65,682</u>	<u>\$ 16,880</u>	<u>\$ 98,422</u>

15. Arrendamientos (continúa)

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 21,086	\$ 69,342	\$ 48,004	\$ 138,432
Adiciones	1,002	-	9,743	10,745
Modificación en contratos	1,729	2,874	602	5,205
Bajas	(166)	-	(13,047)	(13,213)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>23,651</u>	<u>72,216</u>	<u>45,302</u>	<u>141,169</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	(5,031)	(6,201)	(24,371)	(35,603)
Amortización del periodo	(2,985)	(3,170)	(13,370)	(19,525)
Bajas	156	-	13,047	13,203
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>(7,860)</u>	<u>(9,371)</u>	<u>(24,694)</u>	<u>(41,925)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,791</u>	<u>\$ 62,845</u>	<u>\$ 20,608</u>	<u>\$ 99,244</u>

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son como siguen:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 108,006	\$ 108,351
Adiciones	10,916	10,745
Modificaciones de contratos	5,110	5,205
Intereses acumulados	8,482	8,311
Pagos	(24,399)	(24,595)
Bajas	(64)	(10)
Efecto cambiario	<u>(43)</u>	<u>(1)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 108,008</u>	<u>\$ 108,006</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>2022</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2023	\$ 20,949	\$(7,156)	\$ 13,793
2024	16,579	(6,534)	10,045
2025	13,960	(5,962)	7,998
2026	12,246	(5,383)	6,863
2027 en adelante	<u>104,647</u>	<u>(35,338)</u>	<u>69,309</u>
	<u>168,381</u>	<u>(60,373)</u>	<u>108,008</u>
Vencimiento corriente	<u>20,949</u>	<u>(7,156)</u>	<u>13,793</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,432</u>	<u>\$(53,217)</u>	<u>\$ 94,215</u>

15. Arrendamientos (concluye)

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2021		
	Pasivo por arrendamiento	Intereses por devengar	Total
2022	\$ 22,282	\$(6,854)	\$ 15,428
2023	16,752	(6,118)	10,634
2024	13,113	(5,666)	7,447
2025	10,591	(5,263)	5,328
2026 en adelante	<u>107,425</u>	<u>(38,256)</u>	<u>69,169</u>
	170,163	(62,157)	108,006
Vencimiento corriente	<u>22,282</u>	<u>(6,854)</u>	<u>15,428</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,881</u>	<u>\$(55,303)</u>	<u>\$ 92,578</u>

La amortización del activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a \$18,842 y \$19,525, respectivamente.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendieron a \$80,598 y \$25,511, respectivamente, de los cuales se registraron en los resultados.

Durante los años de 2022 y 2021, Grupo Peñoles no tuvo concesiones en el pago del arrendamiento relacionadas a negociaciones con el arrendador derivado de la pandemia por COVID 19.

16. Proveedores y otras cuentas por pagar

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores comerciales	\$ 265,871	\$ 222,219
Remitentes de concentrados y minerales	132,668	149,115
Partes relacionadas (Nota 25)	29,827	119,906
Otros pasivos acumulados	97,167	99,016
Intereses por pagar (Nota 18)	41,371	39,295
Ingresos diferidos por cesión de concesión (Nota 4ii)	-	67,182
Energéticos	92,433	61,818
Gastos de mercado	10,620	15,586
Dividendos por pagar	<u>2,037</u>	<u>1,960</u>
	<u>\$ 671,994</u>	<u>\$ 776,097</u>

17. Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 13,931	\$ 35,050
Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	954	14,021
Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 38)	8,959	16,039
Cuentas por pagar de contratos de derivados liquidados	32,329	57,605
Cuentas por pagar con partes relacionadas (Nota 25)	<u>95,853</u>	<u>-</u>
Total otros pasivos financieros	152,026	122,715
Menos: vencimiento no corriente	<u>(97,627)</u>	<u>(15,685)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 54,399</u>	<u>\$ 107,030</u>

18. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (1)	\$ 317,486	\$ -
Préstamo bancario (2)	50,000	71,752
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,354</u>	<u>9,282</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 376,840</u>	<u>\$ 81,034</u>

- (1) Bonos de Deuda Quirografarios emitidos por Fresnillo plc; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más withholding tax y sin avales. El destino de los fondos comprendió planes de inversión y desarrollo, futuras oportunidades de crecimiento y fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente.

Movimientos realizados dentro del tercer trimestre de 2020 efectivos en octubre.

Del 22 al 29 de septiembre 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc realizó oferta de recompra de esta emisión con un resultado de 60% del nominal vigente.

- (2) Al 31 de diciembre de 2022, préstamo directo con vencimiento el 31 de enero de 2023 por \$50,000, devengando intereses a una tasa promedio de 4.83%. Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2022, de igual forma, se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$654,500.

18. Deuda financiera (continúa)

Al 31 de diciembre la conexión de los intereses por pagar de la deuda a corto y largo plazo se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 39,295	\$ 39,137
Intereses devengados en el año	145,877	132,485
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	11,299	12,392
Pago de intereses de corto y largo plazo	<u>(155,100)</u>	<u>(144,719)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 41,371</u>	<u>\$ 39,295</u>

A las mismas fechas, la deuda a largo plazo comprendía los siguientes préstamos pagaderos en dólares:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,172,193	\$ 1,170,496
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	501,105	501,524
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc	-	316,942
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (3)	829,124	828,759
Bilateral con garantía ECA (4)	<u>38,110</u>	<u>47,349</u>
Total	<u>2,540,532</u>	<u>2,865,070</u>
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,354</u>	<u>9,282</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,531,178</u>	<u>\$ 2,855,788</u>

Al 31 de diciembre la conexión de la deuda a corto y largo plazo sin incluir intereses se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,936,822	\$ 2,901,611
Deuda obtenida	1,529,655	1,005,217
Pago de deuda	<u>(1,576,939)</u>	<u>(976,358)</u>
Costos de transacción pagados	<u>(24)</u>	<u>(40)</u>
Amortización de costos de transacción	2,688	2,816
Resultado cambiario	<u>15,816</u>	<u>3,576</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,908,018</u>	<u>\$ 2,936,822</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2024, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2024	\$ 9,501
2025	9,584
2026	9,670
2027-2050	<u>2,502,423</u>
	<u>\$ 2,531,178</u>

18. Deuda financiera (continúa)

- (1) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (2) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.
- (3) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por \$850,000; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (4) y para fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a \$3,844.
- (4) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales. El importe sería de hasta \$94,520 y comprende \$90,130 correspondientes a bienes y servicios elegibles (85%) y costos locales directamente relacionados (100%), más \$4,400 de prima a Finnvera por su garantía.

El período de disposición de los recursos finalizó en noviembre 2018 y ascendió a un notional de \$82,590. La liquidación se realiza mediante 17 amortizaciones semestrales desde el 28 de septiembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2026. Tasa aplicable de LIBOR 6 meses más 0.94% sobre saldos insolutos (sin considerar la comisión a la ECA por su garantía). El componente flotante de la tasa de interés ha sido fijado mediante el swap de tasa de interés.

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Durante el año 2022, Grupo Peñoles se adhirió al protocolo ISDA IBOR "Fallback".

18. Deuda financiera (concluye)

- Otros: Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre de 2022 y 2021, la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

Al cierre de diciembre 2021 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

19. Beneficios al personal*Beneficios a los empleados*

Las obligaciones corrientes por beneficios a los empleados se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 25,436	\$ 28,883
Vacaciones y prima vacacional por pagar	13,838	10,553
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>15,370</u>	<u>12,497</u>
	<u>\$ 54,644</u>	<u>\$ 51,933</u>

Planes de beneficios al retiro de los empleados

Grupo Peñoles tiene un plan definido de pensiones para su personal no sindicalizado que incluye un componente de beneficios adquiridos de sus empleados, basado en los servicios prestados hasta el 30 de junio de 2007 y un componente de contribución definida a partir de esa fecha, basado en aportaciones periódicas tanto de Grupo Peñoles como de sus empleados.

La administración del Plan está a cargo exclusivamente de un Comité Técnico, integrado por un mínimo de tres personas, designados por Grupo Peñoles.

Componente de beneficios definidos

El componente de beneficios definidos de Grupo Peñoles fue contratado hasta el 30 de junio de 2007, de acuerdo con los beneficios generados hasta esa fecha con respecto de las pensiones otorgadas, este plan de beneficios de jubilación definido era solo para trabajadores no sindicalizados que incluían planes de pensión basados en los ingresos y años de servicio de cada trabajador, primas de antigüedad por separación voluntaria y pagos por muerte o discapacidad. Los beneficios devengados hasta esa fecha son actualizados mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor hasta llegada la fecha de jubilación.

19. Beneficios al personal (continúa)*Componente de contribución definida*

Integrado por las contribuciones periódicas realizadas para sus empleados y aportaciones iguales por parte de Grupo Peñoles a partir del 1 de julio de 2007, sin que puedan ser mayores al 8% del salario anual.

Adicionalmente se tiene el plan de primas de antigüedad por retiro voluntario para el personal sindicalizado.

Las prestaciones por fallecimiento e invalidez son cubiertas mediante la contratación de pólizas de seguros.

Reconocimiento de beneficios al personal

El valor actuarial de los beneficios al personal por retiro reconocido en el estado de situación financiera consolidado se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 53,503	\$ 60,953
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>69,271</u>	<u>70,893</u>
Obligación por beneficios definidos	122,774	131,846
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>33,850</u>	<u>32,383</u>
	156,624	164,229
Valor razonable de los activos del plan	<u>(106,877)</u>	<u>(111,630)</u>
 Beneficios al personal	 <u>\$ 49,747</u>	 <u>\$ 52,599</u>

(1) Esta obligación está fondeada al 100%.

(2) Corresponde principalmente a primas de antigüedad del personal sindicalizado.

El cargo a resultados consolidado por pensiones, de contribución definida y primas de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analiza:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,352	\$ 4,246
Costo por interés (Nota 34)	11,204	11,807
Retorno de los activos del plan (Nota 34)	(7,044)	(7,458)
Contribución definida	<u>12,893</u>	<u>11,829</u>
 Total	 <u>\$ 21,405</u>	 <u>\$ 20,424</u>

El movimiento de la remediación de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ganancias actuariales	<u>\$ 9,450</u>	<u>\$ 13,562</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 164,229	\$ 189,317
Costo del servicio actual	4,352	4,246
Costo por intereses	11,204	11,807
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes por experiencia	14,531	(6,517)
Ganancia actuarial por ajuste en premisas financieras	(32,499)	(13,825)
Beneficios pagados	(15,488)	(14,006)
Resultado cambiario	<u>10,295</u>	<u>(6,793)</u>
Saldo final de la OBD	<u>\$ 156,624</u>	<u>\$ 164,229</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 111,630	\$ 122,979
Rendimiento actual de los AP	7,044	7,458
Pérdida actuarial por ajustes por experiencia	(8,518)	(6,781)
Aportaciones al plan	1,603	2,485
Beneficios pagados	(12,578)	(10,412)
Resultado cambiario	<u>7,696</u>	<u>(4,099)</u>
Saldo final de los AP	<u>\$ 106,877</u>	<u>\$ 111,630</u>

La composición de los activos del plan comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 56,121	\$ 69,211
Fondos de inversión	21,070	6,128
Instrumentos de capital	<u>29,686</u>	<u>36,291</u>
Total activos del plan	<u>\$ 106,877</u>	<u>\$ 111,630</u>

Los instrumentos financieros que conforman los activos del plan están representados por valores cotizados en el mercado público mexicano con calificaciones crediticias de “AAA” y “AA” en escala nacional.

Al 31 de diciembre de 2022, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2023.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del periodo, son los siguientes:

Supuestos actuariales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	10.22%	7.96%
Tasa de incremento promedio de salarios	5.25%	5.00%
Tasa de inflación por crecimiento esperado	3.75%	3.50%

19. Beneficios al personal (concluye)

Los supuestos demográficos más significativos para 2022 y 2021 fueron “EMMSSA09 dinámica” y las tasas de mortalidad publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La duración promedio ponderada de la OBD al 31 de diciembre de 2022 es de 9.18 años.

La tasa de descuento para reflejar las obligaciones a su valor presente, los futuros incrementos salariales y la vida laboral esperada de los empleados, fueron identificadas como premisas actuariales significativas. La determinación de la OBD puede ser sensible ante un cambio en las premisas enunciadas anteriormente.

Los siguientes ajustes en las premisas que impactan la determinación de la OBD, son considerados como razonablemente posibles:

- El 0.5% de incremento/decremento en la tasa de descuento.
- Un ajuste de un año en la esperanza de vida.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2022, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u><u>\$ (6,155)</u></u>	<u><u>(3.9%)</u></u>	<u><u>\$ 6,985</u></u>	<u><u>4.5%</u></u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$2,635 que representa aproximadamente el 1.7%.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2021, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u><u>\$ (7,419)</u></u>	<u><u>(4.5%)</u></u>	<u><u>\$ 8,226</u></u>	<u><u>5.0%</u></u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$3,151 que representa aproximadamente el 1.9%.

20. Provisiones

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Restauración ecológica	<u><u>\$ 432,417</u></u>	<u><u>\$ 463,005</u></u>

20. Provisiones (concluye)

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analiza como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 463,005	\$ 449,737
Decrementos capitalizados en el periodo (Nota 13)	(37,020)	(8,608)
Pagos del periodo	(4,263)	(3,835)
Incremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	17,031	7,518
Incremento otras cuentas por pagar	2,586	-
Descuento financiero (Nota 34)	27,438	21,291
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 40)	(35,609)	-
Resultado cambiario	<u>(751)</u>	<u>(3,098)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 432,417</u>	<u>\$ 463,005</u>

La provisión representa el valor presente del pasivo para dismantelar y rehabilitar las unidades mineras a la fecha en que se estima se agotarán sus recursos de mineral por la explotación de los recursos naturales no renovables, de acuerdo con la obligación legal establecida en la Ley Minera, otros ordenamientos legales aplicables y de acuerdo con la política ambiental y de responsabilidad social establecida por Grupo Peñoles.

Existen diversos supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos para dismantelar y rehabilitar las plantas de beneficio de minerales, depósitos de jales, remoción de estructuras, rehabilitación de minas y reforestación de las diferentes unidades mineras. Los supuestos que se utilizan son de acorde con la política de desarrollo sustentable de Grupo Peñoles, los cuales fueron revisados y certificados por asesores externos expertos con amplia experiencia internacional en rehabilitación de unidades mineras. Otro supuesto empleado, consiste en descontar la provisión para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente.

En la determinación de la provisión existen ciertas incertidumbres acerca de la estimación de estos costos que incluyen cambios en el entorno legal aplicable, en las opciones para desalojo, dismantelamiento y reclamo de cada unidad minera, los recursos estimados de mineral, así como en los niveles de las tasas de descuento e inflación en el tiempo que los costos son incurridos.

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por dismantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 3 y 35 años a partir del 31 de diciembre de 2022.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 10.00% a 10.62% en 2022 y 6.39% a 8.36% en 2021.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM)

Entorno fiscal

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, Grupo Peñoles es una corporación mexicana que tiene subsidiarias con impactos fiscales menores fuera de México los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2022 y 2021 a un importe de \$6,002 y \$4,563, lo que representa el -0.006% y 0.002% del impuesto a la utilidad, respectivamente. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de Grupo Peñoles en México.

Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2023

Para 2023 no hay cambios significativos que afecten el impuesto a la utilidad, únicamente temas formales de entrada en vigor de la nueva versión del CFDI para la facturación y la Carta Porte.

Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2022

A partir del 1 de enero de 2022, en materia de Impuesto sobre la Renta (1) los intereses pagados a partes relacionadas se considerarán dividendos para efectos fiscales, cuando los préstamos carezcan de una razón de negocios; (2) se determina que la adquisición de concesiones mineras no se considerarán como gasto en período preoperativo y deberán amortizarse conforme al plazo de vigencia de la concesión; (3) las construcciones en lotes mineros serán depreciables al 5%; (4) en el caso de escisión de sociedades, las pérdidas fiscales pendientes de disminuirse de utilidades fiscales, se deberán dividir entre la sociedad escidente y las escindidas que se dediquen al mismo giro; (5) la tasa de retención de los intereses pagados por el sistema financiero disminuye del 0.97% en 2021, al 0.08% en 2022.

Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)

La Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) establece una tasa corporativa del 30%.

Consolidación fiscal

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.) y sus subsidiarias determinaron hasta 2013 el ISR sobre una base consolidada en los términos de la legislación fiscal vigente a este año. A partir del 1 de enero de 2014 con la Reforma Fiscal, tanto IPSAB como sus subsidiarias controladas enteran el ISR sobre bases individuales.

De acuerdo con las disposiciones de la nueva LISR vigente a partir de 2014, los grupos que consolidaban fiscalmente al 31 de diciembre de 2013, deberán desconsolidarse y enterar el ISR y/o Impuesto al Activo (IA) que en su caso hubieran diferido y que esté pendiente de pago por cada entidad en bases individuales. Por lo tanto, IPSAB como empresa controladora, entera el ISR que con motivo de la consolidación fiscal difirió, de forma similar al entero del ISR diferido por consolidación fiscal conforme a los cambios introducidos al régimen de consolidación fiscal de 2010.

La Reforma Fiscal de 2014 establece dos plazos para el pago de impuestos previamente diferidos de los efectos de la desconsolidación; el primero es a cinco años, de tal forma que el 25% deberá enterarse a más tardar el 31 de mayo de 2014 mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%, 20%, 15% y 15%), para cubrirse, previa actualización en los cuatro ejercicios siguientes; y el segundo es hasta diez años aplicando las disposiciones vigentes hasta 2013.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (continúa)

Los principales conceptos que originan el ISR diferido por consolidación fiscal son:

- Pérdidas fiscales de las compañías controladas incluidas en la determinación del resultado fiscal consolidado y que no han sido amortizadas en lo individual por las compañías controladas.
- Dividendos distribuidos por las compañías controladas y que no provinieron de su saldo de CUFIN y CUFIN reinvertida.
- Conceptos especiales de consolidación derivados de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan.

Derivado de la desconsolidación fiscal, al 31 de diciembre de 2022 el ISR por pagar determinado por IPSAB es de \$5,220 correspondiente principalmente a pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal entre los ejercicios 2011 a 2013 con vencimientos durante 2023.

Derecho Especial Sobre Minería

El Derecho Especial Sobre Minería (DEM) se considera como un impuesto a la utilidad a cargo de los titulares de concesiones y asignaciones mineras, consistente en la aplicación de la tasa del 7.5% a la diferencia positiva que resulte de disminuir de sus ingresos acumulables las deducciones establecidas en la LISR, excluyendo las deducciones de inversiones, intereses y ajuste anual por inflación. Este DEM puede ser acreditado contra el ISR del mismo ejercicio y deberá enterarse a más tardar dentro los primeros tres meses siguientes al del ejercicio que corresponda.

Derivado de las conversaciones mantenidas con el Servicio de Administración Tributaria (SAT) en relación con las auditorías del impuesto a la utilidad por los años de 2014, 2015 y 2016 en la subsidiaria Desarrollos Mineros Fresne, S. de R.L. de C.V. Grupo Peñoles decidió modificar voluntariamente el tratamiento de los costos de descapote y la deducción de los gastos de exploración en el impuesto sobre la renta y en el derecho minero. Estas modificaciones se aplicaron desde el año de 2014 hasta 2021 (para el año 2021 se realizaron en la subsidiaria Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., como entidad fusionante de Desarrollos Mineros Fresne) y resultó en un gasto de ISR de \$3,200 y \$2,700 de derecho especial sobre minería, así como un saldo a favor de ISR por un importe de \$3,200. El efecto en resultados fue compensando por una disminución en el impuesto sobre la renta diferido de \$ 3,600. La modificación también generó accesorios (actualizaciones y recargos) por un importe de \$11,500.

Reconocimiento en los estados financieros

ISR diferido por consolidación fiscal

A continuación, se analizan los pagos anuales a realizar correspondientes al entero del ISR diferido de la consolidación fiscal y el ISR por la desconsolidación fiscal:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anualidad 2022	\$ -	\$ 5,468
Anualidad 2023	<u>5,220</u>	<u>4,550</u>
Total ISR por consolidación fiscal	<u>5,220</u>	10,018
Impuesto diferido por reinversión de utilidades CUFINRE	<u>184</u>	<u>173</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>5,404</u>	10,191
Menos: vencimiento corriente (1)	<u>(5,404)</u>	<u>(5,468)</u>
Total impuesto sobre la renta no corriente	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,723</u>

(1) Este monto está presentado en el renglón de impuestos a la utilidad en el pasivo corriente.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (continúa)*Movimiento del pasivo de impuestos diferidos a la utilidad*

Las diferencias temporales sobre las que se reconoce el efecto de impuesto a la utilidad diferido se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 104,681	\$ 82,362
Inventarios	(128,656)	1,758
Propiedades, plantas y equipo	(84,095)	155,292
Otras activos financieros	50,726	47,010
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	(7,616)	(18,580)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(138,304)	(166,973)
Arrendamientos, neto	(7,361)	(8,808)
Provisiones	(107,925)	(120,573)
Beneficios al personal	(7,774)	(8,163)
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>(226,674)</u>	<u>(179,991)</u>
Impuesto sobre la renta diferido	(552,998)	(216,666)
Derecho especial sobre minería	<u>(17,241)</u>	<u>20,703</u>
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	<u><u>\$ (570,239)</u></u>	<u><u>\$ (195,963)</u></u>
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 702,938	\$ 280,961
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>132,699</u>	<u>84,998</u>
	<u><u>\$ (570,239)</u></u>	<u><u>\$ (195,963)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

<u>Año</u>	<u>Total</u>	<u>Reconocidas</u>	<u>No reconocidas</u>
2023	\$ 234	\$ 1	\$ 233
2024	7,202	6	7,196
2025	11,101	1	11,100
2026	15,907	9,016	6,891
2027	5,495	775	4,720
2028	6,381	859	5,522
2029	45,680	4,018	41,662
2030	82,639	52,192	30,447
2031	121,767	109,406	12,361
2032	<u>60,020</u>	<u>50,400</u>	<u>9,620</u>
	<u><u>\$ 356,426</u></u>	<u><u>\$ 226,674</u></u>	<u><u>\$ 129,752</u></u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (continúa)

En México, las pérdidas fiscales por amortizar vencen en diez años de forma independiente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para las pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de beneficios gravables contra los cuales se puedan utilizar las pérdidas o créditos.

Los activos por ISR diferido por pérdidas fiscales que no han sido reconocidos debido a que se considera que pueden no ser utilizados para compensar utilidades acumulables en Grupo Peñoles, han surgido en subsidiarias que han tenido pérdidas por algún tiempo y no existe otra evidencia de recuperabilidad en el futuro cercano para respaldar (ya sea en forma parcial o total) el reconocimiento de las pérdidas como activos por impuestos diferidos.

Impuesto a la utilidad reconocido en resultados

Los impuestos a la utilidad registrados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se integran como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ISR causado	\$ 214,524	\$ 360,554
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	(338,850)	(128,858)
Beneficio fiscal IEPS	(506)	(2,437)
Impuesto sobre la renta	<u>(124,832)</u>	<u>229,259</u>
Derecho especial sobre minería causado	58,820	70,032
Derecho especial sobre minería diferido	(37,030)	(38,377)
Derecho especial sobre minería	<u>21,790</u>	<u>31,655</u>
Impuestos a la utilidad como gasto en resultados	<u><u>\$(103,042)</u></u>	<u><u>\$ 260,914</u></u>

Las partidas que originan la diferencia entre las tasas legal y efectiva del ISR son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado determinado a la tasa legal del ISR en México (30%)	\$ 66,758	\$ 247,050
Efectos de la inflación para propósitos fiscales	(126,691)	(88,135)
Gastos no deducibles	17,612	12,307
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	(108,343)	39,280
Beneficio IEPS	(506)	(2,437)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	46,595	17,626
Derecho especial sobre minería diferido	(6,692)	(10,600)
Otras partidas	5,821	8,245
(Beneficio) cancelación por fusión del Beneficio y en tasa en región fronteriza	<u>(19,386)</u>	<u>5,923</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>\$(124,832)</u></u>	<u><u>\$ 229,259</u></u>
Tasa efectiva	<u><u>(56.1%)</u></u>	<u><u>27.8%</u></u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (concluye)

ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ 2,831	\$ 16,794
Resultado por valuación de beneficios al personal	(1,503)	(2,156)
Resultado por valuación de coberturas	<u>(5,704)</u>	<u>(34,115)</u>
	<u>\$ (4,376)</u>	<u>\$ (19,477)</u>

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas

Grupo Peñoles no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos suman \$678,762 y \$879,339 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable, como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2022</u>	2021	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	<u>15,789,000</u>	<u>15,789,000</u>	<u>2,337</u>	<u>2,337</u>
Capital social nominal en circulación	<u>397,475,747</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 401,399</u>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

Utilidades no distribuidas

A partir de 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de ese año, estarán sujetos a una retención de ISR adicional de 10%.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2022, la Asamblea autorizó un monto que podría destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley de Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de "Utilidades no distribuidas".

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (continúa)*Reserva legal*

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que 5% de la misma debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social en pesos. A la fecha se ha cubierto en su totalidad dicho porcentaje. Esta reserva no es susceptible de distribuirse, excepto como dividendos en acciones.

Otras partidas de pérdida integral*Efecto por valuación de coberturas*

Este saldo incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de ISR diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

Efecto por valuación de activos financieros en instrumentos de capital (VRORI)

Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de capital, neto del ISR diferido. Las ganancias y pérdidas correspondientes en estos activos financieros, nunca serán reclasificadas a los resultados consolidados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados consolidados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

Efecto acumulado por conversión

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe (dólar) de ciertas subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional es el peso mexicano.

Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal

Se integra por las ganancias y pérdidas actuariales resultantes del ajuste a los pasivos por beneficios al personal al retiro por cambios en las premisas actuariales empleadas para su determinación.

El análisis al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$(21,732)	\$(7,495)	\$ 68,737	\$(81,429)	\$(41,919)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>8,167</u>	<u>12,805</u>	<u>(5,606)</u>	<u>11,772</u>	<u>27,138</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u><u>\$(13,565)</u></u>	<u><u>\$ 5,310</u></u>	<u><u>\$ 63,131</u></u>	<u><u>\$(69,657)</u></u>	<u><u>\$(14,781)</u></u>

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (concluye)

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$(32,418)	\$(84,657)	\$ 99,592	\$(80,428)	\$(97,911)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>10,686</u>	<u>77,162</u>	<u>(30,855)</u>	<u>(1,001)</u>	<u>55,992</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$(21,732)</u>	<u>\$(7,495)</u>	<u>\$ 68,737</u>	<u>\$(81,429)</u>	<u>\$(41,919)</u>

23. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de Grupo Peñoles, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del periodo.

La utilidad por acción básica y diluida es la misma ya que Grupo Peñoles no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Utilidad neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 183,363	\$ 391,348
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>397,476</u>	<u>397,476</u>
<i>Utilidad por acción:</i>		
Utilidad básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 0.98</u>

24. Dividendos

Los dividendos decretados durante 2021 a la participación controladora se detallan como sigue:

	<u>2021</u>		
	<u>Centavos dólar por acción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Decreto en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021	<u>\$ 0.1258</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 50,002</u>

25. Partes relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no consolidadas, se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 2,674	\$ 3,843
Sumitomo Corporation (3)	-	15,616
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	987	934
Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V. (4)	243	341
Otros	<u>96</u>	<u>80</u>
	<u>4,000</u>	<u>20,814</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>10,939</u>	<u>8,925</u>
Total	<u>\$ 14,939</u>	<u>\$ 29,739</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 18,790	\$ 11,202
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	1,138	584
Otras	<u>789</u>	<u>202</u>
	<u>20,717</u>	<u>11,988</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>9,110</u>	<u>107,918</u>
Total	<u>\$ 29,827</u>	<u>\$ 119,906</u>
Préstamos a largo plazo:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>\$ 95,853</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre la conexión de los préstamos e intereses con Minera los Lagartos, S.A. de C.V. se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 107,918	\$ 64,425
Préstamos obtenidos	8,626	41,756
Amortización de préstamos	(10,008)	(91)
Intereses devengados en el año	1,058	-
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	1,531	1,828
Pago de intereses	<u>(4,162)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 104,962</u>	<u>\$ 107,918</u>

25. Partes relacionadas (continúa)

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

- (a) Grupo Peñoles a través de su subsidiaria Minera Tizapa, efectuó ventas de concentrados de plomo, zinc y concentrado gravimétrico y cobre, estableciéndose precios de venta de acuerdo con referencia a mercados internacionales y con el contenido metálico pagable.
- (b) Grupo Peñoles a través de una subsidiaria tiene varios contratos de suministros de energía con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento. Para un mayor detalle en la nota 37.
- (c) Grupo Peñoles tiene celebrados contratos de suministro de energía eléctrica con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento y mercado eléctrico mayorista. Para mayor detalle ver nota 37.
- (d) Transacción correspondiente a seguros pagados a Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.
- (e) Servicios de consultoría de negocios y administración corporativa.

<i>Ingresos (a):</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 65,858	\$ 71,662
Sumitomo Corporation (3)	<u>217,469</u>	<u>262,344</u>
	<u>283,327</u>	<u>334,006</u>
 Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>844</u>	<u>1,191</u>
 Energía eléctrica (b):		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	10,295	9,312
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	678	456
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	<u>208</u>	<u>129</u>
	<u>11,181</u>	<u>9,897</u>
 Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	268	356
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	464	406
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	400	342
Corporación Innovadora de Personal, S.A. de C.V. (1)	-	31
Técnica Administrativa Ener, S.A. de C.V. (1)	<u>-</u>	<u>67</u>
	<u>1,132</u>	<u>1,202</u>
	<u>\$ 296,484</u>	<u>\$ 346,296</u>
 <i>Gastos:</i>		
 Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 125,390	\$ 122,262
Eólica de Coahuila, S.A de C.V. (4)	71,513	63,561
Eólica Mesa la Paz, S. de R.L. de C.V. (4)	<u>36,180</u>	<u>33,882</u>
	<u>233,083</u>	<u>219,705</u>
 Honorarios administrativos (e):		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>40,635</u>	<u>33,094</u>

25. Partes relacionadas (concluye)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	40,035	42,375
Otros	<u>350</u>	<u>348</u>
	<u>40,385</u>	<u>42,723</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	<u>17,871</u>	<u>37,551</u>
Regalías:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	8,586	11,454
Dowa Holdings Co. Ltd (3)	2,485	-
Sumitomo Corporation (3)	<u>3,308</u>	<u>2,952</u>
	<u>14,379</u>	<u>14,406</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (2)	<u>3,632</u>	<u>3,058</u>
Otros	<u>9,333</u>	<u>9,395</u>
	<u>\$ 359,318</u>	<u>\$ 359,932</u>

(1) Entidades afiliadas bajo control ejercido por Grupo Bal, organización privada y diversificada, integrada por compañías mexicanas independientes, entre las cuales se encuentran Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Petrobal, S.A.P.I. de C.V.

(2) Asociadas

(3) Socios de participación no controladora

(4) Otras partes relacionadas

Las prestaciones otorgadas por Grupo Peñoles a su personal clave, que incluye su Comité Directivo y miembros de su Consejo de Administración que reciben remuneración, son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 11,785</u>	<u>\$ 11,970</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 8,523</u>	<u>\$ 9,376</u>

26. Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Plata	\$ 1,587,367	\$ 1,787,603
Oro	1,838,024	2,040,104
Zinc	879,372	849,239
Plomo	310,480	304,088
Concentrados de mineral	387,627	545,751
Cobre Mate	131,163	132,357
Sulfato de sodio	130,130	109,232
Otros productos	259,195	203,440
	<u>\$ 5,523,358</u>	<u>\$ 5,971,814</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas nacionales	\$ 1,137,146	\$ 952,589
Asia	680,939	713,360
Estados Unidos de América	2,238,716	2,552,157
Europa	805,716	674,250
Canadá	613,690	1,001,783
Sudamérica	31,711	58,053
Otros	15,440	19,622
	<u>\$ 5,523,358</u>	<u>\$ 5,971,814</u>

27. Costo de ventas

El costo de ventas se integra como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 377,181	\$ 307,417
Energéticos	481,605	437,114
Materiales de operación	454,303	384,709
Mantenimientos y reparaciones	431,675	343,504
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	671,737	705,260
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	4,551	3,788
Traspaso de subproductos	(153,158)	(119,481)
Contratistas	468,602	454,273
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	60,451	7,453
Otros	263,878	221,313
Movimientos de inventarios	(98,919)	105,783
Costo de venta de extracción y tratamiento	2,961,906	2,851,133
Costo de metal vendido	<u>1,528,998</u>	<u>1,564,874</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 4,490,904</u>	<u>\$ 4,416,007</u>

28. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 122,300	\$ 110,631
Honorarios	91,246	90,796
Gastos de viaje	10,146	7,273
Gasto en informática	15,755	14,017
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	11,284	13,034
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	15,806	14,967
Cuotas, asociaciones y otros	<u>26,167</u>	<u>32,825</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 292,704</u>	<u>\$ 283,543</u>

29. Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 20,238	\$ 12,407
Contratistas	126,804	102,500
Derechos e impuestos	33,423	30,748
Materiales de operación	1,465	760
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,072	1,205
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	3,314	1,853
Derechos, ensayos y otros	<u>30,816</u>	<u>21,396</u>
Total de gastos de exploración	<u>\$ 217,132</u>	<u>\$ 170,869</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total de pasivo de exploración	<u>\$ 2,366</u>	<u>\$ 30,351</u>

Los flujos de efectivo de operación relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales, son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo operativo	<u>\$(98,054)</u>	<u>\$(42,120)</u>

30. Gastos de venta

El análisis de los gastos de venta se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fletes y traslados	\$ 90,415	\$ 79,100
Regalías	10,192	11,110
Maniobras	2,600	3,953
Derecho extraordinario sobre minería	11,271	11,406
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,935	1,498
Otros gastos	<u>25,916</u>	<u>23,349</u>
Total gastos de venta	<u>\$ 142,329</u>	<u>\$ 130,416</u>

31. Gastos de personal

El análisis de los gastos de personal se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 313,947	\$ 264,496
Beneficios al personal por retiro	14,769	10,614
Contribuciones de seguridad social	90,663	72,663
Previsión social y otras prestaciones	<u>100,340</u>	<u>82,682</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 519,719</u>	<u>\$ 430,455</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de venta	\$ 377,181	\$ 307,417
Gastos de administración	122,300	110,631
Gastos de exploración	<u>20,238</u>	<u>12,407</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 519,719</u>	<u>\$ 430,455</u>

En 2022 y 2021 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Número de empleados no sindicalizados	5,413	5,126
Número de personal sindicalizado	<u>11,438</u>	<u>10,597</u>
Total	<u>16,851</u>	<u>15,723</u>

Reforma de subcontratación laboral (“outsourcing”) en México

Durante el mes de agosto de 2021, con motivo de la reforma de subcontratación laboral, Grupo Peñoles realizó en algunas de sus subsidiarias traspasos de personal transfiriendo los pasivos correspondientes bajo el método de valor contable, en este caso, a nivel consolidado no hubo efecto en la transferencia de dicho personal y no existió una contraprestación pagada.

Por otro lado, Grupo Peñoles contrató a 427 empleados. Grupo Peñoles no reconoció ningún efecto contable durante 2021, por dicha transacción.

Reforma a la Ley Federal de Trabajo (LFT) en materia a las vacaciones

Durante el mes de diciembre de 2022, se reforman los artículos 76 y 78 de la LFT, donde incrementa los beneficios mínimos a que por Ley tienen derecho los trabajadores, los cuales incluyen incremento en el número de vacaciones y, en consecuencia de la prima vacacional, salvo en los casos en que los beneficios otorgados a los trabajadores por política interna sean iguales o superiores a los cambios establecidos en estos artículos. Al 31 de diciembre de 2022, Grupo Peñoles reconoció un incremento en su reserva de vacaciones y prima vacacional un importe de \$12,544, mismo que se encuentra incluido en el rubro de vacaciones y prima vacacional por pagar (Ver Nota 19).

32. Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por arrendamiento	\$(935)	\$(1,709)
Ingresos por regalías	(122)	(469)
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipo	-	(20,418)
Utilidad por venta de concentrados	-	(12,332)
Ingresos por venta de otros productos y servicios	(6,701)	-
Ingresos por acuerdo de cesión (Nota 4ii)	(67,182)	-
Otros	-	(10,952)
	<u>\$(74,940)</u>	<u>\$(45,880)</u>
Otros ingresos	<u>\$(74,940)</u>	<u>\$(45,880)</u>

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Donativos	\$ 11,771	\$ 2,920
Gastos de mantenimiento e incremento de la provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	34,921	15,881
Pérdida por siniestros	4,205	6,697
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	3,750	3,030
Pérdida en venta de otros productos y servicios	-	2,541
Bajas de activo fijo	-	3,862
Pérdida por venta de activo fijo	7,482	-
Pérdida en venta de concentrados	20,253	-
Cancelación de proyectos de inversión	12,843	-
Otros	1,878	-
	<u>\$ 97,103</u>	<u>\$ 34,931</u>
Otros gastos	<u>\$ 97,103</u>	<u>\$ 34,931</u>

33. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 31,787	\$ 7,571
Ingresos por intereses de clientes	3,478	3,581
Ingreso financiero por devolución de impuestos	4,285	7,529
Otros	6,341	1,581
	<u>\$ 45,891</u>	<u>\$ 20,262</u>
	<u>\$ 45,891</u>	<u>\$ 20,262</u>

34. Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 146,941	\$ 132,480
Descuento financiero de provisiones (Nota 20)	27,438	21,291
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	4,160	4,349
Costo financiero del pasivo por arrendamiento (Nota 15)	8,482	8,311
Otros	<u>14,125</u>	<u>5,041</u>
	<u>\$ 201,146</u>	<u>\$ 171,472</u>

35. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación, se analiza como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 325,575	\$ 562,575
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	671,737	705,260
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	18,842	19,525
Costo neto del periodo de obligaciones laborales (Nota 19)	21,405	20,424
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	(1,418)	5,607
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	(103,042)	260,914
Reserva de baja de valor en los inventarios (Nota 11)	26,770	7,268
Provisiones y estimaciones	31,962	8,030
Aplicación de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	(32,138)
Otras obligaciones laborales	24,089	25,941
Pérdida (utilidad) cambiaria	23,078	(17,343)
Pérdida (utilidad) en venta y baja de activo fijo (Nota 32)	7,482	(20,418)
Reversión de deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	(21,362)	-
Bajas de activo fijo	631	3,862
Intereses a favor	(33,911)	(10,172)
Intereses a cargo	174,379	157,606
Cancelación de proyectos de inversión (Nota 32)	12,843	-
Instrumentos financieros derivados	8,025	9,671
Otras	<u>2,424</u>	<u>1,909</u>
Subtotal	<u>1,189,509</u>	<u>1,708,521</u>
Clientes y otras cuentas por cobrar	(18,829)	(99,765)
Inventarios	(189,226)	(164,725)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(53,655)	215,806
ISR pagado	(195,104)	(430,335)
Beneficios de obligaciones laborales (Nota 19)	(4,513)	(6,079)
Restauración ecológica (Nota 20)	(4,263)	(3,835)
Devoluciones obtenidas de ISR	35,911	17,812
Derecho especial sobre minería pagado	(68,982)	(41,821)
PTU al personal pagada	<u>(27,843)</u>	<u>(32,111)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 663,005</u>	<u>\$ 1,163,468</u>

36. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) Grupo Peñoles está sujeto a diversas leyes y regulaciones que, de no cumplirse, podrían dar lugar a sanciones. Los períodos fiscales permanecen abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales mexicanas durante los cinco años siguientes a la fecha de presentación de las declaraciones por parte de las compañías del Grupo, tiempo durante el cual, las autoridades tienen facultades de revisión para determinar impuestos adicionales incluyendo multas y recargos. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por períodos más prolongados. Como tal, existe el riesgo de que las transacciones, y en particular las transacciones con partes relacionadas, que no hayan sido cuestionadas en el pasado por las autoridades, puedan ser cuestionadas por ellas en el futuro.

Grupo Peñoles tiene iniciadas diversas auditorías relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, derecho especial sobre minería y participación de los trabajadores en las utilidades por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) y se ha presentado la información y documentación que le ha sido requerida.

-Metalúrgica Met Mex Peñoles (subsidiaria de Grupo Peñoles) se encuentra en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 y 2015 relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) la cual ha emitido diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, compra de materia prima y maquila, actualmente se encuentra la empresa presentando información y documentación que le ha sido requerida por el SAT y se encuentra en un proceso de acuerdo conclusivo ante la PRODECON. Hasta la fecha, y con base en argumentos que sostienen el tratamiento que se implementó en dichos ejercicios fiscales, se estima que es probable que la revisión concluya sin la determinación de alguna contingencia económica.

37. Compromisos

Compromisos de compra de productos minerales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tienen celebrados contratos con terceros para la compra de diversos productos minerales, con la finalidad de optimizar la operación productiva y operar a plena capacidad las plantas metalúrgicas, por un monto aproximado de \$1,391,500 y \$1,428,942, respectivamente. Estos contratos pueden cancelarse con previo aviso, sin causar alguna penalización para ambas partes.

Suministro de energía

Como parte de su estrategia para asegurar el suministro de energía eléctrica para sus operaciones a costos competitivos, Grupo Peñoles tiene los siguientes compromisos de compra de energía.

- a) Termoeléctrica Peñoles

Contrato suscrito para adquirir a través de sus subsidiarias, la producción de energía eléctrica de una planta con capacidad de producción de 230 mega-watts de potencia.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). Este Fideicomiso será terminado anticipadamente en 2023 y sus derechos y obligaciones se alojarán directamente en la sociedad de TEP. El plazo del convenio tiene como vigencia hasta 2027. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta (“Put option”) para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Grupo Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2023 por los 2,014.8 millones de kWh es de \$161,759 dólares.

37. Compromisos (concluye)

b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V., (EDC) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles adheridas a este contrato, adquirirán la totalidad de la producción neta de energía que EDC genere en el plazo contratado, en un promedio estimado de 700 millones kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que entregue EDC a la Comisión Federal de Electricidad en el punto de interconexión estipulado en el contrato. La operación comercial inició en abril de 2017; simultáneamente a este contrato se celebró un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de EDC en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2023, estimado en 751.3 millones de kWh es de \$68,150 dólares.

c) Eólica Mesa La Paz

El 25 de enero de 2018, Grupo Peñoles celebró un contrato de cobertura eléctrica en régimen de la Ley de la Industria Eléctrica con Eólica Mesa La Paz, S. de R.L. de C.V., (MLP) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles a través de Suministrador de Servicios Calificados, adquirirán durante los primeros 7 años el 67.8% de la producción neta de energía de MLP, la cual se estima en un promedio de 782.3 millones de kWh por año, del año 8 hasta el término del contrato, adquirirán el 100% de la producción neta de energía de MLP, que se estima en promedio de 1,170.0 millones de kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que MLP entregue al Sistema Eléctrico Nacional en el punto de interconexión establecido en el contrato. La operación comercial inició el 1° de abril de 2020, como parte del contrato se estipuló un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de MLP en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2023, estimado en 832.3 millones de kWh es de \$36,905 dólares.

38. Instrumentos financieros**Análisis por categoría**

Al 31 de diciembre de 2022 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,468,918	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	340,020	1,567	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	4,233	-	-	47,344
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	167,123	-
	<u>\$ 1,813,171</u>	<u>\$ 1,567</u>	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 47,344</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera (Nota 18)	\$ 2,908,018	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	427,311	1,055	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	<u>95,853</u>	<u>8,959</u>	<u>47,214</u>
	<u>\$ 3,431,182</u>	<u>\$ 10,014</u>	<u>\$ 47,214</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,817,094	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	311,855	2,038	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	3,953	-	-	85,474
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	176,560	-
	<u>\$ 2,132,902</u>	<u>\$ 2,038</u>	<u>\$ 176,560</u>	<u>\$ 85,474</u>

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera	\$ 2,936,822	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	489,533	1,707	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	-	16,039	106,676
	<u>\$ 3,426,355</u>	<u>\$ 17,746</u>	<u>\$ 106,676</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)**Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1,468,918	\$ 1,468,918	\$ 1,817,094	\$ 1,817,094
Clientes y otras cuentas por cobrar	341,587	341,587	313,893	313,893
Otros activos financieros	51,577	51,577	89,426	89,426
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>167,123</u>	<u>167,123</u>	<u>176,560</u>	<u>176,560</u>
	<u>\$ 2,029,205</u>	<u>\$ 2,029,205</u>	<u>\$ 2,396,973</u>	<u>\$ 2,396,973</u>

	31 de diciembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,908,018	\$ 2,482,177	\$ 2,936,822	\$ 3,215,522
Proveedores y otras cuentas por pagar	428,366	428,366	491,240	491,240
Otros pasivos financieros	<u>152,026</u>	<u>152,026</u>	<u>122,715</u>	<u>122,715</u>
	<u>\$ 3,488,410</u>	<u>\$ 3,062,569</u>	<u>\$ 3,550,777</u>	<u>\$ 3,829,477</u>

El siguiente análisis muestra el valor razonable medido de acuerdo a tres metodologías como se describe:

Nivel 1: cuotas de mercado en mercados activos y considerando los mismos activos o pasivos valorizados.

Nivel 2: datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en el nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).

Nivel 3: técnicas que incluyan datos sobre activos y pasivos valorizados y que no se sustenten en datos de mercados observables.

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,567	\$ -	\$ 1,567
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	47,330	-	47,330
Futuros	14	-	-	14
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>167,123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167,123</u>
	<u>\$ 167,137</u>	<u>\$ 48,897</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 216,034</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,055	\$ -	\$ 1,055
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	56,162	-	56,162
Futuros	11	-	-	11
	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 57,217</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,228</u>

Al 31 de diciembre de 2021 son:

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Cientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 2,038	\$ -	\$ 2,038
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	85,353	-	85,353
Futuros	121	-	-	121
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>176,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,560</u>
	<u>\$ 176,681</u>	<u>\$ 87,391</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 264,072</u>

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,707	\$ -	\$ 1,707
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	122,681	-	122,681
Futuros	34	-	-	34
	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 124,388</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,422</u>

Instrumentos financieros derivados de cobertura

Grupo Peñoles contrata con diversas instituciones instrumentos financieros derivados para reducir su nivel de exposición al riesgo de movimientos adversos en los precios de las variables a las que está expuesto. Este riesgo consiste en fluctuaciones en los precios de los metales que se producen o procesan, energéticos que se consumen y tipos de cambio en que se pactan en sus transacciones financieras y comerciales.

Para minimizar el riesgo de contraparte, se celebran contratos únicamente con intermediarios de reconocida reputación y capacidad financiera, por lo que no prevé que alguna de las contrapartes incumpla sus obligaciones y por lo tanto Grupo Peñoles deba crear reservas asociadas a este riesgo.

38. Instrumentos financieros (continúa)*Coberturas de flujo de efectivo*

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	11,656,400	\$22 - \$32	\$ 5,477
Plata (onzas)	Futuro	2,135,671	\$24	372
Oro (onzas)	Opción	42,142	\$1,651- \$2,109	106
Oro (onzas)	Futuro	188,888	\$1,809	1,240
Plomo (Toneladas)	Swaps	4,341	\$2,146	377
Zinc (Toneladas)	Opción	6,275	\$2,645- \$3,326	67
Zinc (Toneladas)	Swap	74,610	\$3,092	9,557
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	320,000	\$4.25	379
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	17,827,747	\$2.09	355
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	38,865,890	0.02	2,139
Total (Nota 10)				\$ <u>20,069</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	1,554,000	\$22- \$26	\$ 164
Plata (onzas)	Futuro	158,414	\$24	39
Oro (onzas)	Opción	49,275	\$1,650- \$2,081	806
Oro (onzas)	Futuro	228	\$1,822	7
Cobre (onzas)	Swaps	4,897	\$8,063	1,686
Plomo (Toneladas)	Swaps	11,198	\$2,100	1,906
Zinc (Toneladas)	Opción	25,153	\$2,645- \$3,263	477
Zinc (Toneladas)	Swaps	10,797	\$2,894	1,647
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	3,520,000	\$4.25	6,679
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	6,748,077	\$2.21	520
Total (Nota 17)				\$ <u>13,931</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	20,556,000	\$ 44 - \$ 81	\$ 18,879
Plata (onzas)	Futuro	151,642	\$ 23	58
Oro (onzas)	Opción	158,690	\$ 1,671 - \$ 2,124	1,523
Oro (onzas)	Futuro	128,055	\$ 1,809	1,212
Plomo (Toneladas)	Opción	1,056	\$ 2,095 - \$ 2,602	23
Plomo (Toneladas)	Futuro	151	\$ 2,325	-
Zinc (Toneladas)	Futuro	1,894	\$ 3,163	384
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (Mmbtu)	Futuro	590,000	\$ 4	205
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	13,532,922	\$ 2.27	45
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	962,325,000	6.01	251
Total (Nota 10)				<u>\$ 22,580</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Futuro	679,502	\$ 23.01	\$ (133)
Oro (onzas)	Opción	77,110	\$ 1,667 - \$ 2,028	(639)
Oro (onzas)	Futuro	4,747	\$ 1,804	(81)
Cobre (onzas)	Futuro	2,066	\$ 9,456	(405)
Plomo (Toneladas)	Opción	96	\$ 2,095 - \$ 2,575	-
Plomo (Toneladas)	Futuro	11,413	\$ 2,313	(346)
Zinc (Toneladas)	Opción	76,700	\$ 5,123 - \$ 6,407	(20,077)
Zinc (Toneladas)	Futuro	44,651	\$ 3,303	(8,733)
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	3,250,000	\$ 4.09	(2,729)
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	19,655,898	\$ 2.34	(978)
Corona Sueca	Futuro	5,587,555	\$ 9.03	(23)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	48,582,362	2.03	(906)
Total (Nota 17)				<u>\$ (35,050)</u>

Nota:

- (1) Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de venta o compra en el caso de las operaciones forwards y los precios promedio ponderados de ejercicio en el caso de las opciones put y call.
- (2) Los contratos comprometen una parte de su producción de 2022 a 2023.

38. Instrumentos financieros (continúa)

a) Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de la producción presupuestada, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

Posiciones de cobertura

Debido a las condiciones del precio de los metales durante el ejercicio de 2020, Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., decidió cerrar anticipadamente una parte del valor de mercado de sus posiciones de cobertura de oro, plata y zinc, y así monetizar \$87,664. De acuerdo con la contabilidad de las coberturas de flujos de efectivo, la ganancia realizada se reconoce en otro resultado integral y la ganancia generada por el cierre de las partidas de cobertura se reconocerá en las fechas en las que se realicen las transacciones previstas para el período comprendido entre el 30 de abril de 2020 al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Grupo Peñoles reconoció \$- y \$32,138 de amortización de las coberturas, respectivamente.

b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tienen establecidas las siguientes operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), coronas suecas (SEK) y libras esterlinas (GBP), relacionadas con la adquisición de activos fijos.

c) Programa de energéticos

Se establece con el objetivo de estabilizar los egresos en dólares asociados al movimiento en el precio del gas natural que consumen ciertas subsidiarias. Con esto, se busca garantizar la continuidad de su operación.

d) Programa de cobertura en tasas de interés

Se establece con el objetivo de estabilizar el costo financiero de los créditos contratados en dólares estadounidenses y/o pesos mexicanos a través de “swaps”. Grupo Peñoles contrata instrumentos de cobertura para fijar el costo de sus créditos cuando la tasa de interés correspondiente integra componentes variables.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la deuda contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA) tiene un componente flotante de tasa de interés referido a LIBOR y la estrategia fue cubrir hasta el 100% de la deuda vigente. Véase Nota 18.

Además, Grupo Peñoles contrató coberturas de tipo de cambio para mitigar los efectos adversos potenciales de una revaluación significativa del tipo de cambio peso / dólar sobre sus costos de producción en pesos.

38. Instrumentos financieros (continúa)

El valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, neto del ISR diferido reconocido en el capital contable, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$ 6,264	\$(12,187)
Saldo de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada		-
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	1,303	740
ISR diferido	<u>(2,270)</u>	<u>3,434</u>
Valor razonable neto del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$ 5,297</u>	<u>\$(8,013)</u>

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$(8,014)	\$(87,615)
Utilidad (pérdida) reclasificada a los resultados del periodo	4,844	(123,894)
Impuesto sobre la renta diferido	(1,453)	37,168
Utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	32,138
Reclasificación a los resultados de la utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	(32,138)
Impuesto sobre la renta diferido	-	-
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	14,171	237,609
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(4,251)</u>	<u>(71,283)</u>
Pérdida no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u>\$ 5,297</u>	<u>\$(8,013)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2022 y 2027. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>2022</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 5,136</u>	<u>\$(5,297)</u>
	<u>2021</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u>\$(16,678)</u>	<u>\$ 8,665</u>	<u>\$(8,013)</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

Los efectos netos resultantes de la liquidación de contratos de derivados son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas	\$(3,198)	\$(70,959)
Costo de venta	(2,297)	21,749
Gasto por interés	<u>(6,907)</u>	<u>(284)</u>
Total	<u><u>\$(12,402)</u></u>	<u><u>\$(49,494)</u></u>

Coberturas de valor razonable

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	679	\$ 2,587	\$ 459
Plomo (Toneladas)	Futuros	5,300	\$ 2,235	(278)
Zinc (Toneladas)	Futuros	26,596	\$ 3,469	8,537
Cobre(Toneladas)	Futuros	243	\$ 8,596	<u>13</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 8,731</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 12
Plata (onzas)	Futuros	300,000	\$ 24	602
Zinc (Toneladas)	Futuros	27,950	\$ 3,021	(1,474)
Cobre (Toneladas)	Futuros	306	\$ 8,045	<u>(94)</u>
Total (Nota 17)				<u><u>\$(954)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	364	\$ 2,597	\$ 347
Plomo (Toneladas)	Futuros	4,150	\$ 2,299	(40)
Zinc (Toneladas)	Futuros	22,625	\$ 3,655	<u>11,900</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 12,207</u></u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 11
Plata (onzas)	Futuros	600,000	\$ 23	(247)
Zinc (Toneladas)	Futuros	212,125	\$ 3,310	(13,785)
Total (Nota 17)				<u><u>\$ (14,021)</u></u>

Nota:

- (1) Los precios de la tabla anterior reflejan el precio promedio ponderado de compra o venta de los futuros y el precio promedio ponderado (Strike Price) de las opciones de compra y venta.

Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de las ventas presupuestadas, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

El siguiente análisis muestra las ganancias en los resultados del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u>\$ 7,777</u>	<u>\$ 10,655</u>	<u>\$ (1,810)</u>	<u>\$ 10,390</u>

Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con cambios a resultados es como sigue:

	<u>2022</u>			
<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de interés	IRS	300,000,000	0.63	<u><u>\$ 8,959</u></u>

38. Instrumentos financieros (concluye)

2021				
Commodity	Derivado	Nocional	Precio de ejercicio	Valor razonable
Tasa de interés	IRS	300,000,000	1.48	\$ <u>16,017</u>

Corresponde a posiciones “Swap” que se tenían designadas como coberturas de flujo de efectivo sobre la tasa de interés de deuda a tasa variable prepagada durante 2020, que dejaron de cumplir con las condiciones para ser tratadas contablemente como coberturas, reciclándose su valor del efecto por valuación de cobertura reconocido previamente en el capital contable, a los resultados del ejercicio.

39. Administración de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de Grupo Peñoles comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, deuda financiera, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. Grupo Peñoles cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

Grupo Peñoles está expuesto a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgos de mercado, que incluye riesgos de moneda extranjera, precios de los *commodities* (metales preciosos y metales base), precios de los instrumentos financieros de capital y las tasas de interés.
- b) Riesgos de crédito.
- c) Riesgos de liquidez.

Grupo Peñoles maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado.

La alta gerencia de Grupo Peñoles supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de Grupo Peñoles, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de los metales, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos, empréstitos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasas de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera consolidado se relaciona con los instrumentos financieros derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgos de fluctuación en el precio de los "commodities"

Debido a la naturaleza de su negocio y de su entorno, es política de Grupo Peñoles utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) con fines de cobertura para reducir la variabilidad de sus flujos de efectivo y de sus márgenes de operación debido a diversos factores como son:

Fluctuaciones en los precios:

- De metales que produce (plata, oro, zinc, plomo y cobre).
- De insumos y materias primas que consume y/o procesa (concentrados minerales, gas natural, etc.).

La tabla que se muestra a continuación refleja la sensibilidad de los cambios en los precios de los *commodities*, considerando que el resto de las variables permanecen constantes y su impacto sobre el capital contable y la utilidad antes de impuestos.

	Incremento 10%-20%		Incremento 10%-25%	
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 29,326	\$ -	\$ 26,304	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(17,125)	-	(14,638)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>11,899</u>	<u>(15,987)</u>	<u>16,816</u>	<u>(94,300)</u>
	<u>\$ 24,100</u>	<u>\$(15,987)</u>	<u>\$ 28,482</u>	<u>\$(94,300)</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

	Decremento 10%-15% 31 de diciembre de 2022		Decremento 10%-15% 31 de diciembre de 2021	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$(23,283)	\$ -	\$(20,855)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	14,786	-	12,341	-
Instrumentos financieros derivados	(11,853)	8,359	(14,556)	73,009
	<u>\$(20,350)</u>	<u>\$ 8,359</u>	<u>\$(23,070)</u>	<u>\$ 73,009</u>

Los movimientos en los precios de los *commodities* se determinaron en función a la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años.

	2022		2021	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	20%	15%	15%	15%
Oro	10%	10%	10%	10%
Zinc	20%	15%	25%	15%
Plomo	15%	15%	15%	15%

Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital

Grupo Peñoles está expuesto a los riesgos de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros de capital representados por acciones de compañías que cotizan sus valores principalmente en la bolsa de valores canadiense. Estas inversiones están clasificadas en el estado de situación financiera como activos financieros en instrumentos de capital.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos financieros en instrumentos de capital ante un posible cambio en el precio de mercado, el efecto mostrado en el capital contable corresponde al reconocimiento de la ganancia o (pérdida) no realizada por concepto de valuación y en el estado de resultados consolidado, como un posible reconocimiento de deterioro del instrumento financiero.

Se ha establecido dicha sensibilidad considerando la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años, con el siguiente efecto:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 10% (25% en 2021)	\$ -	\$ 16,422	\$ -	\$ 44,138
Decremento de 25% (45% en 2021)	\$ -	\$(41,054)	\$ -	\$(79,449)

Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés

La exposición de Grupo Peñoles al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al cierre de 2022 y 2021, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, en esta última se fija la tasa de interés mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap de tasas de interés".

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2022 y 2021 se tienen contratados IFD con fines de cobertura para fijar el costo de sus créditos en aquellos en que la tasa de interés correspondiente integra componentes variables. El derivado contratado cuyo componente flotante de tasa de interés es LIBOR, cubre hasta el 100% de la deuda vigente contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA), en este swap de tasa de interés, se paga fijo y recibe flotante del subyacente, aplicado al nominal vigente del crédito.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros ante una posible fluctuación en las tasas de interés aplicadas sobre la base de un ejercicio completo desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, en el que todas las demás variables permanecen constantes:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 25 puntos base (25 en 2021)	<u>\$ 15,418</u>	<u>\$ 682</u>	<u>\$ 5,777</u>	<u>\$ (1,940)</u>
Decremento 0 puntos base (20 en 2021)	<u>\$ 1,003</u>	<u>\$ (317)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

Grupo Peñoles administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que Grupo Peñoles está expuesto (distintas al dólar americano, que es la moneda funcional) se encuentran; el peso mexicano, moneda en la cual incurren un porcentaje importante de sus costos de operación e inversiones; así como ciertas adquisiciones de capital denominadas en divisas como euros, coronas suecas y libras esterlinas.

El Consejo de Administración de Grupo Peñoles ha designado un Comité de Coberturas que tiene como responsabilidad establecer la estrategia y los límites para cubrir el desbalance entre sus ingresos en dólares estadounidenses y sus costos en pesos, así como ciertas adquisiciones de activos fijos denominadas en euros y coronas suecas, mediante la celebración de IFD.

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2022 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 55,302</u>	<u>\$ 237</u>	<u>\$ 55,539</u>
Clientes y otras cuentas por cobrar	<u>55,654</u>	<u>7,888</u>	<u>63,542</u>
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(52,467)</u>	<u>(22,317)</u>	<u>(74,784)</u>
	<u>\$ 58,489</u>	<u>\$ (14,192)</u>	<u>\$ 44,297</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2021 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,369	\$ 181	\$ 22,550
Clientes y otras cuentas por cobrar	39,213	1,570	40,783
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(58,530)</u>	<u>(23,512)</u>	<u>(82,042)</u>
	<u>\$ 3,052</u>	<u>\$ (21,761)</u>	<u>\$ (18,709)</u>

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en el peso mexicano comparado contra el dólar americano, en la utilidad antes de impuestos, basado en la exposición monetaria mantenida al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% peso (10% en 2021)	<u>\$ 3,078</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 339</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 5% peso (5% en 2021)	<u>\$ (2,785)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (145)</u>	<u>\$ -</u>

Grupo Peñoles está expuesto al riesgo a las fluctuaciones sobre los tipos de cambio de los euros y las coronas suecas (SEK) en relación con el dólar americano, ya que parte de sus adquisiciones de activos fijos son realizadas en estas monedas. Las siguientes tablas muestran la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en los euros y coronas suecas contra el dólar americano, expresados en la moneda de informe:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% euros (5% en 2021)	<u>\$ (704)</u>	<u>\$ 1,049</u>	<u>\$ (1,140)</u>	<u>\$ 1,707</u>
Decremento 5% euros (5% en 2021)	<u>\$ 704</u>	<u>\$ (1,042)</u>	<u>\$ 1,140</u>	<u>\$ (2,058)</u>

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 10% SEK (10% en 2021)	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ (46)</u>
Decremento 5% SEK (5% en 2021)	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 31</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)*b) Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que Grupo Peñoles no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

Grupo Peñoles tiene definida una política de tesorería para administrar su riesgo de liquidez que incluye principalmente mantener reservas adecuadas de fondos a corto, mediano y largo plazo, disposición de líneas de crédito bancarias y acceso a otras fuentes de financiamiento. Constantemente desarrolla análisis del perfil de vencimientos de sus activos y pasivos financieros y monitorea las proyecciones de los flujos de efectivo.

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022			2021		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
Aa3	\$ 80,000	\$ -	\$ 80,000	\$ 80,000	\$ -	\$ 80,000
Aaa	250,000	50,000	200,000	75,000	25,000	50,000
Baa1	<u>374,000</u>	<u>-</u>	<u>374,000</u>	<u>609,500</u>	<u>45,000</u>	<u>564,500</u>
Total	<u>\$ 704,500</u>	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 654,500</u>	<u>\$ 764,500</u>	<u>70,000</u>	<u>\$ 694,500</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles Grupo Peñoles, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de Grupo Peñoles con base en los pagos contractuales no descontados.

Al 31 de diciembre de 2022:

	Monto	Vencimientos			
		1 año	2 años	3 años	Siguientes
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,198,377	\$ 471,863	\$ 135,108	\$ 134,598	\$ 4,456,808
Proveedores y otras cuentas	427,311	427,311	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	168,381	20,949	16,579	13,960	116,893
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	56,173	54,399	1,774	-	-
Préstamos de participación no controladora	<u>104,963</u>	<u>9,110</u>	<u>95,853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,955,205</u>	<u>\$ 983,632</u>	<u>\$ 249,314</u>	<u>\$ 148,558</u>	<u>\$ 4,573,701</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2021:

	Vencimientos				
<u>Monto</u>	<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	<u>Siguientes</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,347,435	\$ 152,615	\$ 470,385	\$ 134,016	\$ 4,590,419
Proveedores y otras cuentas	489,533	489,533	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	170,163	22,282	16,752	13,113	118,016
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>122,715</u>	<u>107,030</u>	<u>15,685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 6,129,846</u>	<u>\$ 771,460</u>	<u>\$ 502,822</u>	<u>\$ 147,129</u>	<u>\$ 4,708,435</u>

c) Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera Grupo Peñoles y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, los valores de los instrumentos de capital y los derechos adquiridos sobre los IFD pactados.

Grupo Peñoles comercia únicamente con contrapartes de reconocida reputación y solvencia. Es política de Grupo Peñoles que todos los clientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

En su caso, se obtienen garantías colaterales suficientes de los clientes para mitigar el riesgo de pérdida financiera por no pago. Además, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a pérdidas esperadas no sea significativa.

Respecto al riesgo crediticio relacionado con otros activos financieros los cuales comprenden efectivo, inversiones, y activos financieros derivados, la exposición proviene del posible incumplimiento de pago por parte de las contrapartes. La exposición máxima equivale al valor neto en libros de estos instrumentos, valores u operaciones. Grupo Peñoles busca limitar el riesgo crediticio que asume con la contraparte respecto de estos activos al celebrar contratos únicamente con instituciones financieras cuya calificación crediticia es considerada de alto grado de inversión.

La pérdida crediticia esperada por saldos de cuentas por cobrar se determina considerando la probabilidad de incumplimiento de pago de cada cliente al que se le asigna una calificación de riesgo derivada del análisis financiero y comercial de la entidad. Al resultado se le aplica un factor de insolvencia por unidad de negocio, calculado con el comportamiento de la cartera durante los últimos 18 meses. Adicionalmente, se incorporan factores como la existencia de colateral y deudas incobrables (clientes que han tenido un incumplimiento de pago), los cuales se incluyen en la pérdida crediticia esperada.

39. Administración de riesgos financieros (continúa)*Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones a corto plazo*

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde se invierte y mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
A-2	\$ 1,019	\$ 520,876
A-1	492,170	625,685
F1	50,461	609,830
BBB	67,005	60,703
P1	853,209	-
P2	5,054	-
	<u>\$ 1,468,918</u>	<u>\$ 1,817,094</u>

Clientes y otras cuentas por cobrar

Un análisis de antigüedad de saldos, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 239,706	\$ 6,731	\$ 4,725	\$ 13,802	\$ 1,880
Partes relacionadas	14,939	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>36,665</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,053</u>
	<u>\$ 291,310</u>	<u>\$ 6,731</u>	<u>\$ 4,725</u>	<u>\$ 13,802</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ -</u>	<u>\$ 511</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,422</u>	<u>\$ 2,933</u>

Al 31 de diciembre de 2021:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 172,353	\$ 1,071	\$ 3,254	\$ 24,442	\$ 2,034
Partes relacionadas	29,739	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>43,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,918</u>
	<u>\$ 245,273</u>	<u>\$ 1,071</u>	<u>\$ 3,254</u>	<u>\$ 24,442</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 740</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,491</u>	<u>\$ 3,952</u>

39. Administración de riesgos financieros (concluye)

Otros activos financieros

El riesgo de crédito de otros activos financieros radica principalmente en préstamos otorgados a contratistas para la adquisición de maquinaria que les permita mantener el nivel de servicio a las unidades mineras. Se tiene como política obtener como colateral la maquinaria adquirida, misma que se resguarda en las instalaciones de Grupo Peñoles, así como la aplicación parcial de los pagos a cargo por los servicios recibidos al saldo del crédito.

Administración y gestión del capital

Grupo Peñoles administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, Grupo Peñoles ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el estado de situación financiera consolidado sin incluir la participación no controladora.

Grupo Peñoles no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital. El requerimiento legal de crear una reserva legal equivalente a 20% de su capital social ha sido cubierto, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026).

40. Activos mantenidos para la venta

En diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de un tercero relacionados con la Unidad Madero, el 24 de febrero de 2023, se firmó el contrato maestro de compra venta de activos por un importe de \$47,000 sujeto a condiciones suspensivas; dichos activos y pasivos se presentan por separado dentro de los rubros activos mantenidos para la venta activo y pasivo. El valor contable de dichos activos y pasivos ascienden a \$21,362 y \$35,609.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos de la unidad Madero se clasificaron como un grupo de disposición mantenido para la venta dentro del segmento de Minas metales base y representó el 1.05% de la totalidad del segmento a nivel activos y el 0.01% de la totalidad de los ingresos del segmento. Los ingresos y gastos de esta unidad ascienden a \$710 y \$6,790, respectivamente, que por el importe no significativo no se presentan por separado en el estado de resultados integrales.

Las principales clases de activos y pasivos de Madero clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2022 son como siguen:

	<u>2022</u>
ACTIVOS	
Propiedades, planta y equipo	<u>\$ 21,362</u>
PASIVOS	
Provisiones	<u>\$ 35,609</u>

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con Informe de los Auditores Independientes



2	Informe de los auditores independientes
7	Estados de situación financiera consolidados
9	Estados de resultados
10	Estados de resultados integrales
11	Estados de cambios en el capital contable
12	Estados de flujos de efectivo
13	Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes a la Asamblea de Accionistas de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“la Compañía”), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como los estados consolidados de resultados integrales, los estados de cambios en el capital contable consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el “Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores” (“Código de Ética del IESBA”) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el “Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos” (“Código de Ética del IMCP”) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

Recuperabilidad de activos mineros

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la evaluación de la Compañía de los indicios de deterioro de los activos sujetos a depreciación y amortización los cuales consisten en activos de larga duración, debido a la complejidad de la metodología utilizada para estimar el valor de recuperación de los activos de cada unidad generadora de efectivo (“UGE”) así como el alto nivel de juicio usado por la Administración en los supuestos utilizados y su consistencia en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros consolidados. Estos supuestos son estimaciones de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. La complejidad de esta evaluación de indicios de deterioro realizada por la Compañía, es también compleja porque la metodología considera ciertos factores económicos y de mercado los cuales requieren de estimaciones con alto grado de incertidumbre, así como las diversas características de cada una de las UGEs mineras.

En la Nota 6 inciso I) “Deterioro de activos no financieros de larga duración” de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de deterioro antes descrita.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la razonabilidad de la metodología utilizada por la Compañía para identificar sus UGEs considerando los criterios contables aplicables; también, evaluamos la razonabilidad de los supuestos utilizados para estimar el valor de recuperación de cada UGE como son: la estimación de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. Además, comparamos dichos supuestos con información de mercado y analizamos la consistencia con los supuestos utilizados en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros adjuntos; evaluamos la objetividad y competencia de los asesores externos de la Compañía para validar las reservas y recursos usados en las proyecciones. Finalmente, recibimos asistencia de especialistas externos en la auditoría de los reportes de reservas y recursos y también de nuestros especialistas internos de valuación en la auditoría de las proyecciones.

Estimación de reservas y recursos minerales

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la Compañía sobre las reservas y recursos minerales, debido a que requiere de juicios y estimaciones significativos, así como por el impacto que dichos juicios pudieran tener en el valor de las propiedades, planta y equipo ("PPE") y en el monto del pasivo por obligaciones asociadas con la restauración de sitios afectados. Las reservas y recursos de mineral son utilizadas para determinar la vida económica de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de la Compañía, y para determinar los valores de recuperación de los activos asociados a dichas UGEs, así como para descontar la obligación futura por restauración de la ubicación afectada durante la actividad productiva.

Las reservas y recursos de la Compañía son determinados por especialistas internos de la administración y apoyados por un especialista externo.

En la Nota 4 a) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de la estimación de reservas y recursos minerales antes descrita.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia de los especialistas internos y externos de la Compañía incluyendo discusiones directas con dichos especialistas y evaluamos el alcance de su trabajo; además, con el apoyo de nuestro propio especialista, analizamos el informe del especialista externo o del especialista interno, según aplicara, y evaluamos los cambios en las estimaciones de las reservas y recursos ocurridos durante el año; asimismo, evaluamos la consistencia en los criterios aplicados en todas las subsidiarias.

Analizamos la conciliación del saldo inicial y final de las reservas y recursos y comparamos dicha conciliación con las aclaraciones realizadas por la Administración y en su caso, la documentación soporte que explica el motivo de los movimientos significativos en los saldos de las reservas y recursos. Evaluamos los supuestos de mercado, financieros y operativos utilizados por la Administración en los cálculos de las estimaciones de reservas y recursos.

Estimación de inventarios en patios de Lixiviación

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la cantidad de oro recuperable en los patios de lixiviación debido a que se trata de una estimación que requiere de diversas variables y supuestos, así como la probabilidad de que éstas evolucionen conforme al paso del tiempo conforme se obtenga mayor información de las actividades de los patios de lixiviación y de los ensayos del mineral depositado.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del geólogo de la Compañía involucrado en la estimación de la cantidad del oro recuperable depositado en los patios de lixiviación.

Involucramos a nuestro propio especialista para evaluar la razonabilidad de la información proporcionada por el geólogo de la Compañía.

En conjunto con nuestro especialista obtuvimos entendimiento del proceso y metodología para la determinación de la cantidad de oro estimado contenido en los patios de lixiviación y evaluamos lo apropiado de la metodología, incluyendo cualquier cambio con respecto a la utilizada en periodos anteriores.

Evaluamos las bases de los juicios aplicados incluyendo lo apropiado de incluir nueva información de los patios de lixiviación. Evaluamos las bases de los juicios aplicados, incluyendo como fue necesario incluir nueva información en los patios de lixiviación. Evaluamos también la razonabilidad de la tasa de recuperación usada en el cálculo.

Impuesto a la utilidad diferido

Hemos considerado el área de impuesto a la utilidad diferido como un asunto clave de auditoría, debido a la complejidad de la legislación fiscal aplicable a la industria en que opera la Compañía, a la aplicación de juicio significativo en los análisis realizados por la administración en aspectos tales como la evaluación sobre la probabilidad de recuperación de activos, la conciliación de la tasa efectiva y las consideraciones especiales de la industria, tales como el derecho especial a la minería, entre otras cuestiones. Asimismo, nos enfocamos en ésta área debido al uso de supuestos con varias incertidumbres al depender de la realización de eventos futuros propios de la industria minera y el riesgo de cumplimiento de los resultados financieros y fiscales.

En la Nota 6 q) y la Nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021, se describen las políticas contables sobre el reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, así como las cifras correspondientes.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Analizamos los supuestos significativos utilizados por la administración para el reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto a la utilidad causado y diferido, evaluamos la tasa efectiva determinada por la Compañía y analizamos las conciliaciones preparadas para el rubro de impuestos causado y diferido. Involucramos a nuestros especialistas para asistirnos en el análisis de los aspectos fiscales aplicables a la Compañía, la evaluación de proyecciones de utilidades fiscales futuras esperadas y lo adecuado del procedimiento de cálculo utilizado por la Administración para la determinación de la conciliación de la tasa efectiva del periodo. Adicionalmente, recalculamos aritméticamente las proyecciones utilizadas para la determinación de la recuperación de activos por impuestos diferidos.

Analizamos las revelaciones correspondientes al reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto causado y diferido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- ▶ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ▶ Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

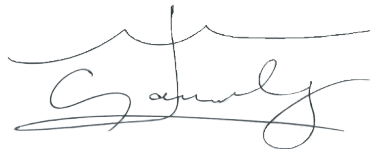
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.

Integrante de

Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Sergio Mora González

Monterrey, Nuevo León,

1 de marzo de 2022.

Estados de situación financiera consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,817,094	\$ 1,592,650
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	582,142	541,065
Impuesto sobre la renta por recuperar		101,423	75,916
Otros activos financieros	10	73,621	18,111
Inventarios	11	1,718,065	1,560,608
Pagos anticipados		<u>36,024</u>	<u>27,085</u>
Total activo corriente		<u>4,328,369</u>	<u>3,815,435</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>-</u>	<u>8,346</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	24,394	496
Otros activos financieros	10	15,806	4,612
Inventarios	11	91,620	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	176,560	232,549
Propiedades, planta y equipo, neto	13	4,707,344	4,671,553
Inversiones en acciones de asociadas	14	55,120	32,160
Activos por derecho de uso	15	99,244	102,829
Impuestos a la utilidad diferidos	21	280,961	271,308
Otros activos		<u>13,841</u>	<u>19,523</u>
Total activo no corriente		<u>5,464,890</u>	<u>5,426,650</u>
Total activo		<u>\$ 9,793,259</u>	<u>\$ 9,250,431</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados de situación financiera consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 776,097	\$ 487,548
Otros pasivos financieros	17	107,030	208,014
Deuda financiera	18	81,034	38,768
Beneficios al personal	19	51,933	56,410
Pasivo por arrendamientos	15	15,428	15,640
Impuestos a la utilidad por pagar		<u>168,481</u>	<u>176,868</u>
Total pasivo corriente		<u>1,200,003</u>	<u>983,248</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>-</u>	<u>10,937</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	18	2,855,788	2,862,843
Beneficios al personal	19	52,599	66,338
Otros pasivos financieros	17	15,685	20,697
Impuesto a la utilidad	21	4,723	9,771
Pasivo por arrendamientos	15	92,578	92,711
Provisiones	20	463,005	449,737
Impuestos a la utilidad diferidos	21	<u>84,998</u>	<u>223,611</u>
Total pasivo		<u>4,769,379</u>	<u>4,719,893</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	39	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,455,520	3,116,561
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>(41,919)</u>	<u>(97,911)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		3,867,304	3,472,353
Participación no controladora	3	<u>1,156,576</u>	<u>1,058,185</u>
Total capital contable		<u>5,023,880</u>	<u>4,530,538</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 9,793,259</u>	<u>\$ 9,250,431</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados de resultados consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2021	2020
Ventas	26	\$ 5,971,814	\$ 4,673,309
Costo de ventas	27	<u>4,416,007</u>	<u>3,424,343</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,555,807</u>	<u>1,248,966</u>
Gastos de administración	28	283,543	249,669
Gastos de exploración	29	170,869	141,038
Gastos de venta	30	130,416	115,707
Deterioro de valor de activos de larga duración	13	-	166,353
Otros gastos	32	34,931	43,745
Otros ingresos	32	<u>(45,880)</u>	<u>(29,093)</u>
		<u>573,879</u>	<u>687,419</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>981,928</u>	<u>561,547</u>
Ingresos financieros	33	(20,262)	(25,191)
Gastos financieros	34	171,472	259,796
Resultado cambiario, neto		1,622	49,208
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>5,607</u>	<u>3,321</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		823,489	274,413
Impuestos a la utilidad	21	<u>260,914</u>	<u>184,812</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 562,575</u>	<u>\$ 89,601</u>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 391,348	\$(34,384)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>171,227</u>	<u>123,985</u>
		<u>\$ 562,575</u>	<u>\$ 89,601</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)	23	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$(0.09)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados de resultados integrales consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	2020
		2021	2020
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 562,575</u>	<u>\$ 89,601</u>
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Pérdida reclasificada a resultados	38	(123,894)	(34,643)
Impuesto sobre la renta diferido	21	37,168	10,393
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente	38	-	(25,143)
Impuesto sobre la renta diferido	21	-	7,543
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	38	237,609	(74,266)
Impuesto sobre la renta diferido	21	(71,283)	22,280
Utilidad realizada de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	38	-	32,138
Impuesto sobre la renta diferido	21	-	(9,641)
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>79,600</u>	<u>(71,339)</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	<u>(1,153)</u>	<u>(484)</u>
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>1,427</u>	<u>(10,484)</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>79,874</u>	<u>(82,307)</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Utilidad actuarial	19	13,562	5,498
Impuesto sobre la renta diferido	21	(2,156)	(874)
		<u>11,406</u>	<u>4,624</u>
Resultado no realizado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital:			
(Pérdida) utilidad no realizada	12	(55,989)	98,583
Impuesto sobre la renta diferido	21	16,794	(29,575)
		<u>(39,195)</u>	<u>69,008</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>(27,789)</u>	<u>73,632</u>
TOTAL OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>52,085</u>	<u>(8,675)</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u>\$ 614,660</u>	<u>\$ 80,926</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 447,340	\$(54,598)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>167,320</u>	<u>135,524</u>
		<u>\$ 614,660</u>	<u>\$ 80,926</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Cantidades en miles de dólares

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En miles de dólares)

Nota	Utilidades acumuladas								
	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad (pérdida) neta del año	Total de utilidades acumuladas	Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,115,473	\$ 35,472	\$ 3,150,945	\$ (77,697)	\$ 3,526,951	\$ 960,941	\$ 4,487,892
(Pérdida) utilidad neta del periodo	-	-	-	(34,384)	(34,384)	-	(34,384)	123,985	89,601
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	-	-	-	-	-	(20,214)	(20,214)	11,539	(8,675)
(Pérdida) utilidad integral	-	-	-	(34,384)	(34,384)	(20,214)	(54,598)	135,524	80,926
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año	-	-	35,472	(35,472)	-	-	-	-	-
Incremento de la participación no Controladora	-	-	-	-	-	-	-	53	53
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	(38,333)	(38,333)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	401,399	52,304	3,150,945	(34,384)	3,116,561	(97,911)	3,472,353	1,058,185	4,530,538
Cambio en participación de asociada			(2,387)		(2,387)		(2,387)		(2,387)
Utilidad neta del periodo				391,348	391,348		391,348	171,227	562,575
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral						55,992	55,992	(3,907)	52,085
Utilidad integral				391,348	391,348	55,992	447,340	167,320	614,660
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año			(34,384)	34,384					
Incremento de la participación no Controladora								31,886	31,886
Dividendos decretados			(50,002)		(50,002)		(50,002)	(100,815)	(150,817)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,064,172	\$ 391,348	\$ 3,455,520	\$ (41,919)	\$ 3,867,304	\$ 1,156,576	\$ 5,023,880

Estados de flujos de efectivo consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	35	\$ <u>1,150,890</u>	\$ <u>1,113,062</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		(749,667)	(540,637)
Intereses capitalizados en propiedades, planta y equipo		(12,392)	(20,657)
Adquisición de activos intangibles		(6,127)	(2,490)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		30,836	3,425
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		4,370	1,834
Dividendos recibidos		99	-
Intereses cobrados		17,701	10,073
Incremento de capital en inversiones en acciones de asociadas	14	(32,107)	(4,690)
Flujo recibido en la cesión de concesiones mineras	4	<u>25,000</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(722,287)</u>	<u>(553,142)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Intereses pagados		(132,232)	(104,047)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		1,690	4,889
Obtención de préstamos	18	1,005,217	1,620,032
Amortización de préstamos	18	(976,358)	(937,607)
Costos de transacción pagados por préstamo	18	(40)	(19,276)
Pago de prima en recompra de deuda	18	-	(60,835)
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	(24,595)	(26,029)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		(49,902)	(3)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(99,566)	(33,839)
Incremento de la participación no controladora	3	31,886	53
Préstamos de socios en inversión no controladora	25	<u>41,756</u>	<u>63,712</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(202,144)</u>	<u>507,050</u>
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		226,459	1,066,970
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(2,015)	(667)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>1,592,650</u>	<u>526,347</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		\$ <u>1,817,094</u>	\$ <u>1,592,650</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cantidades en miles de dólares)

1. Actividad de la empresa

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (“IPSAB”), es una entidad mexicana organizada de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores como una sociedad anónima bursátil y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. La Compañía es Controladora a último nivel y sus oficinas corporativas están localizadas en Calzada Legaria número 549 Colonia 10 de Abril, en la Ciudad de México.

Las principales actividades que desarrolla Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “Grupo Peñoles”), son la exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, así como la producción y venta de metales no ferrosos.

Grupo Peñoles debe obtener concesiones gubernamentales para explorar y explotar el potencial mineral. Bajo el régimen legal y regulatorio actual de México, las concesiones para las operaciones mineras, proyectos de desarrollo y prospectos de exploración pueden ser canceladas por el gobierno mexicano bajo ciertas circunstancias, incluso cuando no alcanza los niveles mínimos de gasto (o no se paga la multa correspondiente a las autoridades correspondientes), si los derechos relacionados con la explotación no se pagan al gobierno mexicano o si no se cumplen las normas ambientales y de seguridad.

Las concesiones mineras solo otorgan derechos sobre minerales y sustancias, y no otorgan derechos sobre la superficie de la tierra bajo la cual están ubicadas las minas. Las concesiones mineras en México tienen un plazo de 50 años a partir de la fecha en que el título de concesión correspondiente se inscribe en el Registro Público de Minería y Derechos Mineros y son renovables por un plazo adicional de 50 años.

Pandemia por COVID-19

El brote de COVID-19 se desarrolló rápidamente durante 2020 y sigue vigente durante 2021, con una cantidad significativa de infecciones en todo el mundo. El rápido desarrollo y la fluidez de la situación imposibilitan cualquier predicción sobre el impacto final del COVID-19; sin embargo, el Grupo Peñoles busca obtener la mejor información posible que permita evaluar los riesgos involucrados e implementar las medidas adecuadas para responder.

Durante los años de 2021 y 2020, Grupo Peñoles ha tomado una serie de medidas para salvaguardar la salud de sus empleados y sus comunidades locales mientras continúa operando de manera segura y responsable. Los costos durante 2021 y 2020 han ascendido a \$9,640 y \$7,773, respectivamente, relacionados con las medidas de seguridad de COVID-19 los cuales se registraron como gastos durante esos años. El Gobierno de México estableció requisitos de cuarentena y restricciones de ciertas actividades económicas que considera no esenciales en relación con el brote de COVID-19 y a partir del 30 de marzo y hasta el 31 de mayo de 2020. Sin embargo, a partir de junio de 2020 las actividades mineras fueron declaradas como actividades esenciales, por lo que todas minas siguen operando a su capacidad de producción normal hasta la fecha. Durante el período de restricción ocurrido en 2020, que se extendió para las minas a tajo abierto en el estado de Sonora, implicó que se incurrieran en ciertos costos fijos que la Administración decidió no considerar como costos de producción y se presentan como costos de producción no absorbidos por un monto de \$19,403. Los intentos de contención de COVID-19 han resultado en una disminución de la actividad económica, lo que ha afectado negativamente a la economía global en general. En el entorno actual, los supuestos sobre los precios futuros de las materias primas, los tipos de cambio y las tasas de interés están sujetos a una mayor variabilidad de lo normal, lo que podría afectar en el futuro la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles, tanto financieros como no financieros. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo cambios significativos en la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles debido a COVID-19.

1. Actividad de la empresa (concluye)

Durante el primer semestre de 2020, Grupo Peñoles decidió suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero y la extracción de mineral de la mina Milpillas, debido a la disminución en los precios de los metales; además, la unidad minera Bismark cerró operaciones por el agotamiento de sus reservas de mineral. Los efectos de dicha decisión se muestran en la notas 11 y 13, respectivamente. Por otro lado, durante el mes de abril de 2020, entró en operación la unidad minera Capela, la cual se dedica a la obtención de minerales polimetálicos.

2. Bases de presentación

Los estados financieros y las notas a los estados financieros fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 1 de marzo de 2022, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación del Consejo de Administración. Los accionistas de la Compañía tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles y todas sus subsidiarias fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante “IASB” por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (Véase Nota 6), la cual es la moneda funcional de Industrias Peñoles y de la mayoría de las entidades que la conforman y los valores fueron redondeados a miles de dólares estadounidenses, excepto donde se indique lo contrario. Las cifras referidas en pesos mexicanos (“Ps.”), son expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados que se presentan, comprenden los siguientes periodos y fechas:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de cambios en el capital contable y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte del estado consolidado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados.
- Activos financieros en instrumentos de capital.
- Ciertos inventarios los cuales son valuados a su valor razonable.

3. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

3. Consolidación (continúa)

Subsidiarias

Subsidiarias se entiende como aquellas entidades sobre las cuales Grupo Peñoles ejerce control efectivo para poder gobernar las políticas operativas y financieras y obtener beneficios a partir de sus actividades, desde la fecha en que efectivamente obtuvo el control hasta la fecha en que efectivamente dejó de tenerlo. El control de las entidades calificadas como subsidiarias se evalúa con base en el poder que tiene y ejerce por la participación accionaria que tiene de los derechos de voto, la exposición a sus rendimientos variables y la capacidad de influir en sus rendimientos.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías. Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controladora.

La contabilización de las adquisiciones de negocios se realiza por el método de compra, el cual requiere se reconozcan los activos adquiridos y pasivos asumidos a su valor razonable a la fecha de compra; los resultados de los negocios adquiridos se reconocen en los estados financieros consolidados desde la fecha efectiva de adquisición. Los resultados de los negocios vendidos durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha efectiva de enajenación y se reconoce en el estado de resultados consolidado, una ganancia o pérdida por su disposición, como la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas, neto de los gastos relativos y de los activos netos atribuibles a la participación del negocio que se ha vendido.

Todos los saldos y operaciones intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intra-grupo, así como los dividendos, son eliminados en los estados financieros consolidados.

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde Grupo Peñoles mantiene una tenencia accionaria mayor al 20% del poder de voto de la emisora y se ejerce influencia significativa o cuando teniendo un porcentaje menor se demuestre que se tiene influencia significativa, pero sin tener el control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabilizan por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a Grupo Peñoles en los cambios en el capital contable de la emisora, como en el resultado del periodo y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. Las distribuciones recibidas de las asociadas, se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada mientras que la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral se reconocen en el capital contable en el rubro del capital que corresponda de acuerdo con su origen.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones con asociadas, se eliminan en los estados financieros consolidados con base en el interés que se tiene en cada una de ellas.

3. Consolidación (continúa)*Principales subsidiarias*

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias con participaciones totales

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2021	2020
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química Magna, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química del Rey, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Ciprés, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Capela, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Arrendadora Mapimí, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Bal Holdings, Inc.	EUA (2)	Dólar	100	100
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100

(1) Se refiere al dólar americano; "Peso", se refiere al peso mexicano.

(2) Estados Unidos de América.

Subsidiarias con participación no controladora

Subsidiaria	Residencia	Actividad principal
Fresnillo plc	Inglaterra	Empresa tenedora de acciones de subsidiarias dedicadas a la explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de plata y oro en México, que cotiza sus valores en la Bolsa de Londres, Inglaterra, organizada bajo las leyes de Reino Unido. Subsidiaria al 75%, con participación no controladora correspondiente al público inversionista del 25%.
Minera Tizapa, S.A. de C.V.	México	Explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de zinc y plata. Subsidiaria al 51% con participación no controladora de Dowa Mining y Sumitomo Corporation.

El análisis de la participación no controladora en la utilidad neta del período y en el capital contable, se integra como sigue:

Subsidiaria	Participación no controladora en la utilidad neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
	2021	2020	2021	2020
Fresnillo plc	25	25	\$ 126,198	\$ 92,179
Minera Tizapa	49	49	44,194	32,817
Otras			835	(1,011)
			<u>\$ 171,227</u>	<u>\$ 123,985</u>
			<u>\$ 1,083,764</u>	<u>\$ 996,366</u>
			<u>75,489</u>	<u>65,376</u>
			<u>(2,677)</u>	<u>(3,557)</u>
			<u>\$ 1,156,576</u>	<u>\$ 1,058,185</u>

3. Consolidación (continúa)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, SAPI de C.V. y Minera Juanicipio, S.A. de C.V., subsidiarias de Fresnillo PLC, incrementaron su capital social y la aportación de la participación no controladora que se refleja como un incremento dentro del rubro de participación no controladora en los estados consolidados de capital contable por \$31,886 y \$53, respectivamente.

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas de las subsidiarias significativas con participaciones no controladoras, se presenta en las siguientes tablas:

Estado de situación financiera:

	2021		2020	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 2,123,054	\$ 147,529	\$ 2,000,869	\$ 117,246
Activos no corrientes	3,644,413	85,841	3,671,193	95,791
Total activo	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Pasivos corrientes	\$ 465,546	\$ 38,779	\$ 339,831	\$ 44,768
Pasivos no corrientes	<u>\$ 1,499,249</u>	<u>\$ 30,096</u>	<u>\$ 1,717,627</u>	<u>\$ 30,371</u>
Total pasivo	\$ 1,964,795	\$ 68,875	\$ 2,057,458	\$ 75,139
Capital contable	<u>\$ 3,802,672</u>	<u>\$ 164,495</u>	<u>\$ 3,614,604</u>	<u>\$ 137,898</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 245,561</u>	<u>\$ 79,999</u>	<u>\$ 104,686</u>	<u>\$ 24,820</u>

Estado de resultados integrales:

	2021		2020	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	<u>\$ 2,703,095</u>	<u>\$ 284,882</u>	<u>\$ 2,430,055</u>	<u>\$ 227,506</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 666,733</u>	<u>\$ 145,127</u>	<u>\$ 649,683</u>	<u>\$ 102,042</u>
Utilidad neta	<u>\$ 438,496</u>	<u>\$ 98,149</u>	<u>\$ 375,579</u>	<u>\$ 67,097</u>
Otras partidas del resultado integral	<u>\$(35,693)</u>	<u>\$ 8,531</u>	<u>\$ 64,995</u>	<u>\$(8,302)</u>
Utilidad integral	<u>\$ 402,803</u>	<u>\$ 106,680</u>	<u>\$ 440,574</u>	<u>\$ 58,795</u>

3. Consolidación (concluye)

Estado de flujos de efectivo:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>
Flujos neto de efectivo de actividades de operación	\$ 895,140	\$ 123,662	\$ 917,685	\$ 86,548
Flujos neto de efectivo de actividades de inversión	(501,565)	(90,977)	(366,101)	(35,378)
Flujos neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(227,316)</u>	<u>(9,888)</u>	<u>182,255</u>	<u>432</u>
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	166,259	22,797	733,839	51,602
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,070,415</u>	<u>78,743</u>	<u>336,576</u>	<u>27,141</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,235,282</u>	<u>\$ 101,540</u>	<u>\$ 1,070,415</u>	<u>\$ 78,743</u>

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La elaboración de los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles de acuerdo con los IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos del periodo. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Por lo anterior habrá que considerar que los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas. Las áreas que tienen un alto grado de juicio o complejidad y en las que existen estimaciones significativas en los estados financieros, se describen a continuación:

Juicios**i) Derechos sobre activos de la concesión en Soledad-Dipolos**

En 2009, cinco ejidatarios del ejido El Bajío, en el Estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre una superficie de tierra ubicada en las proximidades de las operaciones de Minera Penmont, S. de R.L. de C.V. ("Penmont"), subsidiaria de Fresnillo plc, presentaron una demanda en el Tribunal Unitario Agrario de Hermosillo, Sonora, exigiendo que Penmont desalojase dicha superficie. La tierra que estaba en disputa abarca cierta área adonde se localiza una parte de las operaciones de la mina Soledad-Dipolos. El litigio resultó en una sentencia definitiva con la cual Penmont cumplió al desalojar 1,824 hectáreas, resultando en la suspensión de operaciones en Soledad-Dipolos. No obstante que esta demanda y la sentencia definitiva del tribunal no afectaron la titularidad de Penmont respecto de las concesiones mineras o el mineral depositado en los patios de lixiviación aledaños al sitio de la mina, sin embargo, se requiere acceso a la ubicación de la mina para continuar explotando la concesión en Soledad-Dipolos.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Penmont es titular legal y registrado de las tierras en donde se ubican los patios de lixiviación; sin embargo, no ha podido acceder a dichos patios debido a la oposición de ciertos individuos en la localidad. Penmont tiene una expectativa razonable que eventualmente recuperará el acceso a los activos de Soledad-Dipolos y podrá procesar el mineral contenido en los patios de lixiviación. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a los diferentes procesos judiciales que ha presentado Minera Penmont para recuperar el acceso a los terrenos, procesos que se encuentran pendientes de resolución final. Por lo tanto, Penmont continúa reconociendo la propiedad, planta y equipo, así como los inventarios, relacionados con Soledad-Dipolos, por un importe de \$35,900 y \$ 91,620, respectivamente. Debido a que es incierto el momento en que Penmont tendrá acceso para poder procesar el inventario, dicho inventario está clasificado como un activo no corriente.

Como se mencionó anteriormente, los ejidatarios de El Bajío también presentaron reclamos contra los acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubrían extensiones de tierra distintas a la superficie del terreno donde se encuentra Soledad & Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas o interés geológico específico en los terrenos afectados y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos que declaran nulos e inválidos dichos acuerdos de ocupación sobre esas hectáreas y que Penmont debe remediar dichos terrenos al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas hectáreas sigue sujeto a conclusión definitiva. Sin embargo, dado que Penmont no ha llevado a cabo operaciones mineras significativas ni ha tenido un interés geológico específico en estos terrenos, Grupo Peñoles no considera material cualquier contingencia relacionada con dichos terrenos. No existen activos significativos reconocidos con respecto a estos terrenos a 31 de diciembre de 2021 o 31 de diciembre de 2020

ii) Acuerdo de cesión

En diciembre de 2020, Grupo Peñoles a través de su subsidiaria de Fresnillo, plc, celebró múltiples contratos con Orla Mining Ltd. y su subsidiaria mexicana, Minera Camino Rojo, S.A. de C.V. (en adelante "Orla"), otorgando a Orla el derecho de expandir el Tajo de óxido Camino Rojo en la concesión mineral "Guachichil D1" de Fresnillo. La Compañía transferirá los derechos legales de acceso y explotación de la concesión minera a Orla.

La Compañía ha considerado los contratos de cesión como un acuerdo único (Acuerdo de cesión). La Compañía determinó que la transacción debe contabilizarse como la venta de un único activo intangible. Como tal, el punto en el que el control se transfiere de acuerdo con la NIIF 15 cuándo se satisface una obligación de desempeño.

La vigencia del acuerdo estuvo sujeta a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia (COFECE), la cual fue otorgada en febrero de 2021.

La contraprestación incluye tres pagos: \$ 25,000 en febrero de 2021, \$ 15,000 durante 2022 y \$ 22,800 en 2023. Los montos acordados devengan intereses a una tasa anual del 5%, la Compañía reconoció el valor razonable de contraprestación (\$67,200 dólares) establecida en el contrato descontados a la tasa libre de riesgo.

Tal como se establece en el Acuerdo de cesión, al 31 de diciembre de 2021, el Grupo continúa brindando apoyo a Orla con respecto a otras negociaciones relevantes para su adquisición de los derechos de acceso del ejido local, Grupo Peñoles reconoció el valor total del contrato como ingreso diferido; basado en el tiempo esperado de completar las obligaciones de desempeño restantes de la Compañía, el ingreso diferido se clasifica como corriente. El apoyo continuo no afecta el derecho contractual del Grupo a los pagos futuros establecidos anteriormente. El monto por cobrar al 31 de diciembre de 2021 asciende a \$40,598, de los cuales \$16,684 son corrientes y \$23,914 no corrientes.

iii) Subsidiarias con participaciones no controladora

En las subsidiarias donde existe una participación no controladora, la Compañía hace una evaluación de diferentes aspectos de la controlada para establecer si Grupo Peñoles mantiene control y poder para dirigir las actividades relevantes de una controlada y con ello mantener una exposición a los rendimientos variables de la controlada.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Un resumen de los principales juicios y estimaciones utilizados se presenta a continuación:

a) Reservas y recursos de mineral

Grupo Peñoles aplica juicios y realiza estimaciones en la determinación de sus reservas y recursos minerales. Estos juicios y estimaciones se formulan usando metodologías y estándares reconocidos en la industria minera y los cálculos respectivos se realizan por personal interno competente, sustentados por las experiencias históricas. Los informes que respaldan estas estimaciones se preparan periódicamente. Grupo Peñoles revisa periódicamente dichas estimaciones apoyado en expertos externos reconocidos, para certificar sus reservas de mineral.

Existen varias incertidumbres al estimar las reservas minerales. Los supuestos que son válidos al momento de la estimación, pueden cambiar significativamente cuando nueva información está disponible. Los cambios en las cotizaciones de los metales, tipos de cambio, costos de producción, estimaciones de recuperación metalúrgica o en las tasas de descuento, pueden modificar el estatus económico de las reservas y finalmente pueden dar como resultado que se actualicen las reservas.

Las reservas de mineral se usan en la determinación de las unidades de producción para efectos del cálculo de la depreciación de las propiedades mineras, así como para la determinación de la provisión para desmantelamiento de las unidades mineras y para el análisis de deterioro de las mismas.

b) Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros de un activo determinado no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede el monto recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo (“UGE”) menos el costo de disposición y el valor en uso del activo y si, por lo tanto, el activo está deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos se agrupan en unidades generadoras de efectivo y el monto recuperable de la UGE, se calcula como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Cuando el valor recuperable de un activo o la UGE a la que pertenece sea menor que su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Grupo Peñoles define sus unidades mineras y las plantas metalúrgicas como las unidades generadoras de efectivo sobre las cuales se determina los periodos de proyección de los flujos de efectivo generarán las UGEs. Los cambios posteriores en la agrupación de las UGEs, o cambios en los supuestos que sustenten la estimación de los flujos de efectivo y/o la tasa de descuento, podrían impactar los valores de recuperación y por consiguiente los valores en libros de los activos respectivos.

c) Propiedades, plantas y equipo

La vida útil de las propiedades, plantas y equipo, excepto por ciertas propiedades mineras, se utiliza para determinar el cargo por depreciación de los activos, dichas vidas útiles se definen de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal interno especializado y con la participación de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y se basan en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuarán generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles, éstos afectarán prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de las propiedades, planta y equipo.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

d) Provisión por desmantelamiento de activos y restauración

Los costos estimados de cierre de las unidades mineras derivados de las obligaciones legales e implícitas que se requieren para restaurar las ubicaciones operativas, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurran. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas. Las provisiones para desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, se efectúan a valor presente en el momento que la obligación es conocida y se basan en el entendimiento de los requerimientos legales y la política de responsabilidad social de Grupo Peñoles.

Los costos ambientales se estiman usando también el trabajo de personal interno especializado apoyado en estudios preparados por especialistas externos. La administración aplica su juicio y experiencia para estimar los costos de desmantelamiento y restauración en la vida de las minas.

Los costos incurridos en periodos futuros podrían ser diferentes de los montos estimados. Adicionalmente el valor en libros de la provisión podría eventualmente verse afectado por cambios futuros en la legislación y regulación aplicables, así como cambios en las vidas útiles estimadas de las minas de la Compañía o las tasas de descuento.

De forma regular se revisan los supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos de desmantelamiento y restauración de las unidades mineras, los cuales están basados en estándares internacionalmente reconocidos, que requieren la operación de los procesos de cierre de operaciones. Adicionalmente se revisa la tasa de descuento para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente, de acuerdo con las condiciones actuales de las tasas de interés en el mercado.

e) Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar los beneficios al retiro de los empleados. Dichos supuestos, al igual que las estimaciones, se establecen en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones, permanencia futura, e inflación por crecimiento esperado, entre otros.

f) Desarrollo de proyectos mineros

Se evalúa el estado que guardan los diferentes desarrollos de proyectos mineros, que tienen como objetivo la exploración para la localización de nuevos yacimientos de mineral, su desarrollo y construcción como una nueva unidad minera hasta que el proyecto sea comercialmente explotado. La administración elabora juicios y prepara estimaciones para determinar cuándo un proyecto ha concluido la fase de exploración de recursos minerales y ha iniciado la fase de desarrollo y de ésta, ha pasado a la fase de producción y comercialización.

Los criterios y evaluaciones, incluyen la determinación de reservas de mineral económicas que justifiquen la viabilidad financiera de un proyecto minero, indicando la terminación de la fase de exploración y el inicio de la fase de desarrollo; el nivel de inversión de capital en el proyecto, los presupuestos ejercidos en el proyecto; la conclusión de los periodos de prueba de la mina y la planta de beneficio, entre otros. La determinación de la conclusión de las diferentes fases de un proyecto impactará de manera significativa la contabilización de los costos de desarrollo, ya que durante la fase de exploración, los costos y gastos se reconocen directamente en el estado de resultados consolidado, mientras que en la fase de desarrollo se capitalizan y una vez que se autoriza la fase de producción, la capitalización de los costos y gastos cesa. Véase Nota 6s.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

g) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de Grupo Peñoles. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. Se evalúa la probabilidad de pérdida de los litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por los asesores legales, dichas evaluaciones son revisadas periódicamente.

h) Arrendamientos

Grupo Peñoles como arrendatario, determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no será ejercido.

La Compañía tiene algunos contratos de arrendamientos, que incluyen opción de extenderlo por términos adicionales. Grupo Peñoles aplica el juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer o no la opción de renovar, para lo anterior considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación. Después de la fecha de inicio, se reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que este bajo su control y afecta su capacidad de ejercer (o no ejercer) la opción de renovar o terminar. El período de renovación se incluyó como parte del plazo de arrendamiento para ciertos contratos de arrendamiento de inmuebles y maquinaria principalmente.

Grupo Peñoles no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos y, por lo tanto, utiliza su tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos por arrendamiento. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que Peñoles “tendría que pagar”, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria). La Compañía estima la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debe realizar ciertas estimaciones específicas de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria).

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva y se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y se descuenta con los pagos incurridos. Al igual que el activo por derecho de uso, el pasivo por arrendamiento también se vuelve a medir cuando existen modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 5.40% y 6.34%, respectivamente.

5. Cambios en las políticas contables

Reconocimiento de normas, interpretaciones y enmiendas

Grupo Peñoles aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2021 (a menos que se indique lo contrario). Grupo Peñoles no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2: Enmiendas a las IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés interbancaria (interbank offered rate, IBOR por sus siglas en inglés) se reemplaza por una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (risk-free interest rate RFR por sus siglas en inglés). Las enmiendas deben incluir los siguientes expedientes prácticos:

Un expediente práctico para requerir cambios contractuales o cambios en los flujos de efectivo que se requieren directamente por la reforma de la tasa, para ser tratado como cambios en una tasa de interés flotante, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.

Permitir que los cambios requeridos por la reforma del IBOR se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura, sin que se interrumpa la relación de cobertura.

Proporcionar exención temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento de tasa de libre de riesgo se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados. Como parte de las acciones relacionadas con la adopción de estas enmiendas y la estrategia de la Compañía para hacer frente a la sustitución de las tasas de referencia aplicables, la administración ha llevado a cabo algunas acciones que se describen en la nota 18; adicionalmente, Grupo Peñoles ha incluido los expedientes prácticos para su política contable de instrumentos financieros y se propone utilizarlos en períodos futuros si resultan aplicables.

Concesiones de arrendamientos relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021 Modificaciones a la NIIF 16

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19 que modifica la IFRS 16 Arrendamientos. Las modificaciones brindan apoyo y orientación sobre la aplicación de una exención para no evaluar si esa concesión otorgada por el arrendador es una modificación de arrendamiento que surja como consecuencia directa de la pandemia COVID-19. Como expediente práctico, un arrendatario puede optar por no evaluar una concesión de arrendamiento relacionada directamente con COVID-19 como modificación de arrendamiento hasta el 30 de junio de 2021, a diferencia del arrendador que se considera modificación de arrendamiento. El arrendatario que hace esta elección, contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la IFRS 16, si el cambio no fue considerado como una modificación del arrendamiento.

La enmienda estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia Covid-19 continúa, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico para 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.

Grupo Peñoles no ha recibido concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19.

6. Políticas contables significativas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación, han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos que se presentan en los estados financieros consolidados.

6. Políticas contables significativas (continúa)

a) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional

La moneda funcional se identifica para cada una de las entidades consolidadas y se determina con base en la moneda del entorno económico principal en el cual la entidad opera. Para todas las subsidiarias, a excepción de ciertas entidades que no se encuentran en operación y algunas prestadoras de servicios, la moneda funcional es el dólar americano.

Conversión a la moneda de presentación

Para convertir los estados financieros de las subsidiarias a la fecha de reporte, con monedas funcionales distintas de la moneda funcional de Grupo Peñoles, se procede como sigue:

- Los activos y pasivos, tanto monetarios y no monetarios, se convierten a los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado presentado.
- Las partidas de ingresos, costos y gastos del estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio del periodo, a menos que dichos tipos de cambio fluctuaran de forma significativa durante el periodo, en cuyo caso, las operaciones son convertidas a los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción.
- El capital contable se convierte a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se efectuaron las aportaciones de capital o se generaron las utilidades.
- Todas las diferencias generadas por la conversión se reconocen como un componente separado en el capital contable.

Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha de reporte del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resulten de dicha conversión se registran en el estado de resultados consolidado.

Los tipos de cambio utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados fueron los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	20.58	19.95
Tipo de cambio promedio	20.28	21.50

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones de dinero altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer con fiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

El efectivo y los equivalentes de efectivo que se definieron con anterioridad, se presentan netos de los sobregiros bancarios pendientes de cobro en el estado de flujos de efectivo consolidado.

6. Políticas contables significativas (continúa)

c) Activos financieros

Grupo Peñoles clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos a ser medidos a costo amortizado.
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), y;
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios a resultados.

La clasificación se basa en dos criterios, modelo de negocios para gestionar los activos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo.

Para activos financieros medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran en los resultados del período o en ORI. La clasificación de inversiones en instrumentos de capital que no son mantenidos para negociación, dependerá de si se ha hecho una elección irrevocable al momento del reconocimiento inicial para presentar la inversión de capital como instrumento de capital designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI).

El Grupo reclasifica las inversiones de deuda únicamente cuando su modelo de negocios para administrar esos activos cambia.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros son reconocidas en la fecha de operación, la cual corresponde a la fecha en que se ha comprometido a comprar o vender el activo.

Al reconocimiento inicial, Grupo Peñoles mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios a resultados (VRR), los costos de la operación que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de la operación de activos financieros medidos a VRR se reconocen directamente en los resultados.

Los activos financieros con derivados integrados se consideran en su totalidad cuando se determina que sus flujos de efectivo son solo pago de principal e intereses.

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Existen tres categorías de medición en las que se clasifican los instrumentos de deuda.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo cumplan con el criterio de solo pagos de principal e intereses, se reconocen al costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se contabilizan como ingresos financieros y se calculan usando el método de tasa efectiva de interés. Las diferencias cambiarias de activos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura, se reconocen en los resultados en la línea de "Resultado cambiario". Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo financiero se reconoce directamente en los resultados del período. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro y se presenta como una partida de línea separada en el estado de resultados consolidado.

Los activos financieros de Grupo Peñoles al costo amortizado incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales (excepto cuentas por cobrar de clientes que son medidas a valor razonable con cambios en resultados).

6. Políticas contables significativas (continúa)

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI)

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales, cumplen con el criterio de solo pagos de principal e intereses y se mantienen dentro de un modelo de negocios con el objetivo de ser vendidos, son reconocidos a VRORI. Los cambios en el valor razonable del activo financiero, son reconocidos en ORI, excepto por el reconocimiento de deterioro, los ingresos por intereses calculados mediante la tasa efectiva de interés, así como, las ganancias y pérdidas cambiarias que son reconocidos en los resultados del período. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en ORI se reclasifica a los resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son incluidos en “Ingresos financieros”. Las ganancias y pérdidas cambiarias son presentadas en “Resultado cambiario” y las pérdidas por deterioro son presentadas como una partida de línea separada en los resultados.

Instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios a otros resultados integrales

Grupo Peñoles posee inversiones de capital cotizadas en bolsa que bajo su modelo de negocio, no se mantienen para negociar y eligió clasificarlas irrevocablemente como instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en ORI. La clasificación de estas inversiones se realizó instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas no realizadas de los instrumentos de capital que se designan a valor razonable con cambios a otros resultados integrales, son reconocidas directamente en ORI y nunca serán reclasificadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

Valor razonable con cambios a resultados

Activos financieros que no cumplen con los criterios para su reconocimiento al costo amortizado o VRORI son medidos a VRR. Una ganancia o pérdida sobre una inversión de deuda que es medida posteriormente a VRR es reconocida en utilidades o pérdidas y presentada neta dentro de ingresos/(gastos) financieros en el período en el que surge.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a VRR son reconocidos en ingresos/(gastos) financieros en el estado de resultados consolidado según sea aplicable.

Instrumentos financieros derivados que no son designados como de cobertura, son clasificadas a valor razonable con cambios a resultados.

Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja en libros cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a dicho activo.

Cuando Grupo Peñoles ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, el Grupo sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continuada en el mismo. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que Grupo Peñoles haya retenido.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Grupo Peñoles transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros por un importe de \$39,161 y \$17,251, respectivamente.

6. Políticas contables significativas (continúa)

d) Deterioro de instrumentos financieros

Grupo Peñoles reconoce pérdidas crediticias esperadas relacionados con sus instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y a VRORI, excepto para instrumentos de capital designados irrevocablemente a VRORI.

El valor de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, se reconocen de acuerdo con el enfoque simplificado permitido por IFRS 9 “Instrumentos financieros”. Las pérdidas crediticias del activo se reconocen antes que un instrumento pase a estar en mora. Para determinar el riesgo crediticio se consideran las tasas de incumplimiento histórico a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar comerciales y se ajustan por estimaciones prospectivas tomando en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a la incobrabilidad.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida crediticia esperada es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

e) Instrumentos financieros derivados

Instrumentos de cobertura

Grupo Peñoles utiliza instrumentos financieros derivados de cobertura para reducir ciertos riesgos de mercado que pueden ser originados por cambios en los precios de los metales, energéticos, tasas de interés, tipos de cambio o el valor de los activos o pasivos financieros.

Las operaciones con derivados de Grupo Peñoles se encuentran limitadas en volumen y confinadas a las actividades de administración de riesgos. La Alta Dirección tiene participación en el análisis y monitoreo del diseño, comportamiento e impacto de las estrategias de cobertura y operaciones con instrumentos financieros derivados. Generalmente la designación de cobertura se adjudica a la protección del valor de la producción minero-metalúrgica-química prevista, en consideración de las condiciones dinámicas del mercado.

Todos los instrumentos financieros derivados son clasificados como activos y/o pasivos financieros y son valuados a su valor razonable.

Al momento en que se inicia una relación de cobertura, se designa formalmente y documenta la relación de cobertura a la cual se pretende aplicar la contabilidad de la misma, junto con el objetivo y estrategia de la administración de riesgos para su contratación.

Dicha documentación incluye la identificación del instrumento financiero derivado, la partida u operación objeto de la cobertura, la naturaleza del riesgo a mitigar y la manera en que se evaluará su efectividad para atenuar las fluctuaciones en el valor razonable de la posición primaria o flujos de efectivo atribuibles al riesgo que se cubre. La expectativa es que las coberturas sean altamente efectivas en neutralizar las fluctuaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo, y se evalúan constantemente para determinar que realmente son efectivas a lo largo de los periodos del informe a los cuales han sido asignadas. Las coberturas que cumplen con los criterios se registran como se explica a continuación.

Cobertura de flujo de efectivo

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como “forwards” y/o “swaps”) y las ganancias o pérdidas de la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y se reconocen en el estado de resultados consolidado hasta la fecha de liquidación de la transacción, como parte de las ventas, el costo de ventas y los gastos e ingresos financieros, según corresponda. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados consolidado del periodo dentro de la cuenta de gastos financieros.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del periodo de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio, hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere en ese caso a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo sólo si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

Coberturas de valor razonable

Los instrumentos financieros derivados cuyo objetivo de cobertura es cubrir principalmente inventarios de metal en existencia o compromisos de compra en firme, son reconocidos como una cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que son designados o califican como cobertura de valor razonable, son reconocidos en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable de la partida que se cubre o atribuible al riesgo cubierto. La estrategia de cobertura de valor razonable tiene como objetivo principal cubrir el valor de los inventarios de metal.

Derivados implícitos

Se revisan los contratos que celebra Grupo Peñoles, que no son un activo de acuerdo con IFRS 9 “Instrumentos financieros”, para evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. Los derivados implícitos incluidos en los contratos principales se reconocen como derivados separados y se registran a su valor razonable si las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los de los contratos principales o un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito cumpla la definición de un derivado y no estén reconocidos a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.

Si se separa un derivado implícito del contrato anfitrión, se contabiliza de acuerdo con las normas financieras aplicables.

f) Mediciones del valor razonable

Grupo Peñoles mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros son revelados en la Nota 38.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una operación ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición. La medición del valor razonable se basa en el supuesto de que la operación para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.
- El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para Grupo Peñoles.

El valor razonable de un activo o un pasivo es medido utilizando los supuestos que los participantes de mercado usarían al establecer el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúen de acuerdo con sus mejores intereses económicos.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Una medición de valor razonable de un activo no financiero toma en cuenta la capacidad de un participante de mercado para generar beneficios económicos utilizando el activo en su uso más alto y mejor o vendiéndolo a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su uso más alto y mejor.

Se utilizan técnicas de valuación que son adecuadas en las circunstancias y para las cuales hay datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de los elementos observables relevantes en el mercado y minimizando el uso de los elementos no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable sea medido o revelado en los estados financieros, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita de la siguiente manera, basado en la información del nivel inferior que sea relevante en la medición del valor razonable:

- Nivel 1: Precios de mercado cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable sea directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable no sea observable.

Para activos y pasivos que sean reconocidos en los estados financieros consolidados de manera recurrente, se determina si han tenido lugar transferencias entre los niveles en la jerarquía reevaluando la clasificación (con base en el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable en su conjunto) al final de cada período de informe.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente. La Nota 38 contiene información adicional sobre los valores razonables.

g) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor de su costo o el valor neto de realización como sigue:

Inventarios de minerales, concentrados y doré.- Son reconocidos a su costo de producción que comprende los costos directos y una proporción apropiada de los gastos generales fijos y variables, incluyendo depreciación y amortización incurridas para la extracción de mineral y concentración de los metales contenidos. Las adquisiciones de minerales concentrados y doré son registradas a su costo de adquisición más los gastos directos de compra.

Inventarios de metal afinado y producción en proceso.- Incluyen los costos de producción de mina y/o adquisición de minerales y concentrados, más los costos de tratamiento y refinación de acuerdo a su grado de avance en el proceso hasta su transformación como metales afinados. Los inventarios de subproductos y metales libres obtenidos en el proceso de tratamiento y refinación se reconocen a su valor estimado de realización.

Como se indica en la Nota 38, Grupo Peñoles contrata instrumentos financieros derivados designados como cobertura de valor razonable, que tienen como objetivo proteger el valor de ciertos inventarios de metal afinado que se tienen en existencias o en compromisos de compra en firme, consecuentemente los inventarios de metal que se cubren, son valuados a su valor razonable y el cambio en dicho valor se reconoce en el estado de resultados consolidado, este impacto es compensado por la valuación a su valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

El costo se determina utilizando la fórmula de costos promedios ponderados.

6. Políticas contables significativas (continúa)

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de conclusión y los costos de venta del producto final.

Los inventarios de materiales de operación y refacciones se registran a costos promedios ponderados de adquisición menos la reducción que representa el deterioro derivado de obsolescencia y lento movimiento. Periódicamente se lleva a cabo una revisión para determinar los ajustes por deterioro de inventarios.

h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que éste se realiza. Se reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del periodo, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido generará un beneficio económico futuro.

Periódicamente se evalúa la posibilidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos. El importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

i) Propiedades, plantas y equipo

Las propiedades, plantas y equipo se valúan inicialmente al costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

La depreciación y el agotamiento se calculan con base en el costo, menos el valor residual de las propiedades, planta y equipo a lo largo de su vida útil o periodo esperado en que se recibirán los beneficios de su utilización. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado como propiedades, plantas y equipo sobre las siguientes bases:

- Plantas metalúrgicas, químicas e industriales, por el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de cada elemento significativo de los activos.
- Concesiones y obras mineras, gastos preoperatorios, instalaciones y plantas de beneficio, son depreciados sobre la base de factor de agotamiento, el cual es el resultado de dividir el tonelaje de mineral beneficiado en el año entre las reservas de mineral de las propiedades mineras donde se ubica el activo, salvo en el caso de los activos cuya vida útil es menor que la vida de la mina, en cuyo caso se aplica el método de línea recta. Ciertos terrenos en las unidades mineras tienen una vida útil limitada a la obtención de beneficios económicos durante la vida económica de las unidades mineras, en este caso los terrenos son amortizados durante el mismo periodo.

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedades mineras	9
Plantas metalúrgicas y químicas	8
Edificios y terrenos	7 y 8
Otros activos	4

Activos por desmantelamiento y restauración

El valor presente de la estimación inicial de la obligación por desmantelamiento y rehabilitación del sitio en las unidades mineras, es incluido en el costo de las propiedades mineras y los ajustes en dicha obligación resultantes de los cambios en la estimación de los flujos de efectivo para cubrirla al final de la vida útil de la unidad minera, se registran como una adición o reducción a las inversiones mineras dentro del rubro de propiedades, planta y equipo.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Propiedades mineras, desarrollo de minas y costos de remoción

Las propiedades mineras y los costos de desarrollo de minas y costos de remoción, se registran al costo menos el agotamiento acumulado y en su caso las pérdidas por deterioro.

Las adquisiciones de recursos minerales y reservas de mineral se reconocen como activos a su costo de adquisición o su valor razonable si fueran adquiridos como parte de una adquisición de negocios.

El costo inicial de una propiedad minera comprende el costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que la propiedad minera entre en operación y el costo inicial estimado de la provisión para desmantelamiento.

Cuando un prospecto de exploración ha iniciado la fase de exploración avanzada y se ha obtenido evidencia suficiente de la existencia probable de reservas de mineral económico, los gastos relacionados con los trabajos de preparación de la mina, son capitalizados como costos de desarrollo de mina.

Los ingresos de metales recuperados de los minerales extraídos en la fase de desarrollo antes de la producción comercial, son registrados como una deducción de los costos de la propiedad minera y los costos de desarrollo.

Al iniciar la producción, se deprecian los costos y gastos capitalizados, usando el método de unidades producidas con base en la estimación de reservas de mineral económicamente probadas y probables a las que se relacionan.

Los costos asociados directa e indirectamente atribuibles para realizar las actividades de descapote en las minas a tajo abierto, que incluye remover capas de tierra, escombros y otros desperdicios para tener acceso al mineral, se reconocen como un activo para cada cuerpo mineralizado identificable, cuando se ha alcanzado una mejora en el acceso de las áreas ricas en mineral y se espera que produzca beneficios económicos futuros al momento de su extracción en la fase de producción.

Si al momento de realizar actividades de descapote se incluye la remoción de materiales para mejorar el acceso a los cuerpos mineralizados y esto se combina con actividades de extracción de minerales, de manera que estas actividades no sean identificables por separado, los costos asociados se distribuyen entre el inventario producido y el activo de la actividad de descapote utilizando una base de reparto que se fundamenta en una medida de producción relevante. Esta medida de producción se calculará para el componente identificado del cuerpo mineralizado y se utilizará como una referencia para identificar la medida en que ha dado lugar la actividad adicional de crear un beneficio futuro.

Después del reconocimiento inicial de un activo por descapote, se reconoce en el estado de situación financiera consolidado al costo menos la depreciación o amortización y las pérdidas por deterioro de valor.

La depreciación se calcula de acuerdo con un factor de agotamiento, el cual es resultado de dividir el tonelaje de mineral extraído entre las reservas de mineral de cada cuerpo mineralizado específico por el que fue reconocido un activo.

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción incluyen los bienes de propiedades, plantas y equipo. Una vez concluidas las construcciones son clasificadas a propiedades, plantas y equipo iniciando su depreciación a partir de su capitalización por iniciar su utilización.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Ventas y bajas de activos

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la venta o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado consolidado del periodo.

Mantenimientos y reparaciones

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento, y el valor en libros de las partes que se reemplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos relacionados con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren un periodo sustancial, normalmente de doce meses o más, hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta el inicio de sus operaciones y/o explotación. Los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deducen de los costos por préstamos susceptibles de capitalización.

j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento definidos por IFRS 16 “Arrendamientos” son registrados en el estado de situación financiera consolidado, lo que lleva al reconocimiento de un activo que representa un derecho de uso del activo arrendado durante el plazo de arrendamiento del contrato; y un pasivo relacionado con la obligación de pago.

Medición del activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se deprecia desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al final del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

En la fecha de inicio, el activo por derecho de uso es medido al costo y comprende:

- El monto de la medición inicial de la obligación por arrendamiento, a lo que se agrega, si corresponde, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos;
- Donde sea relevante, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario para la celebración del contrato. Estos son costos incrementales en los que no se hubiera incurrido si el contrato no se hubiere celebrado; y
- El valor presente de los costos estimados para la restauración y desmantelamiento del activo arrendado de acuerdo con los términos del contrato.

Tras el reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso se deprecia en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del subyacente y el plazo del arrendamiento.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Medición del pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, se reconoce el pasivo por arrendamiento por un monto igual al valor presente de los pagos del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

Los montos involucrados en la medición del pasivo por arrendamiento son:

- Pagos fijos del contrato incluyendo aquellos pagos variables pero que son fijos en sustancia al ser inevitables;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa vigente en la fecha de inicio del arrendamiento;
- Importes que el arrendatario debe pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esta opción; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerce una opción para rescindir el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente con base a un proceso similar al método del costo amortizado usando la tasa de descuento, incrementándose por los intereses acumulados que resultan del descuento del pasivo por arrendamiento al comienzo del período menos los pagos realizados. Los pagos variables no tomados en cuenta en la medición inicial del pasivo e incurridos durante el período, se reconocen directamente a los resultados del período.

El pasivo por arrendamiento se puede volver a medir cuando: i) existe cambio en el plazo del arrendamiento; ii) modificación relacionada con la evaluación de la naturaleza razonablemente cierta (o no) del ejercicio de una opción; iii) remediación vinculada a las garantías del valor residual; y iv) por ajuste a las tasas e índices de acuerdo con los cuales se calculan las rentas al momento en que se produce dicho ajuste.

k) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen si, y sólo si es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluirán y su costo puede ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida de acuerdo a la vida útil bajo el método de línea recta.

Los activos intangibles de vida útil definida corresponden a licencias de software y no se tienen activos intangibles de vida útil indefinida.

l) Deterioro de activos no financieros de larga duración

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración, se revisan por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. En cada fecha de informe, los activos no financieros de larga duración son evaluados para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada activo, excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede de su valor de recuperación, se reconoce una pérdida por deterioro disminuyendo el valor en libros del activo en el estado de situación financiera a dicho valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados consolidado.

6. Políticas contables significativas (continúa)

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de venta. El valor razonable se basa en una estimación de la cantidad que el Grupo puede obtener en una transacción de venta ordenada entre participantes del mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando la tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo independientes de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo, son los grupos más pequeños identificables que generan flujos de efectivo que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Grupo Peñoles basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de pronóstico, incluidos los planes de mina, estimaciones de cantidades de minerales recuperables, niveles de producción, costos operativos y requerimientos de capital, que se preparan por separado para cada una de las UGE del Grupo a las que pertenecen los activos individuales que están asignados. El monto recuperable de propiedad, planta y equipo se basa en el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo calculado descontando el valor presente de los flujos de efectivo futuros con base en proyecciones, pronósticos y expectativas que son aprobadas por la administración en periodos de más de cuatro años. Los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos.

En cada fecha de informe se revisa si existen cambios en las circunstancias y estimaciones para verificar si alguna pérdida por deterioro, reconocida previamente, ya no existe o puede ser revertida. De ser así, el valor en libros del activo se incrementa a su valor de recuperación, reconociéndose en el estado de resultados consolidado. La cantidad incrementada tiene como límite el valor en libros del activo que se hubiera determinado, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido el deterioro en los años anteriores.

m) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar o como 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 los préstamos deducidos de los costos de transacción incurridos.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la valorización de los pasivos financieros dependerá de su clasificación, dentro las cuales se distinguen las siguientes categorías.

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados

Se incluye dentro de esta categoría, aquellos pasivos financieros que cumplen con la definición de mantenido para negociación si son incurridos con el propósito de recomprarse en futuro cercano. Grupo Peñoles incluye en esta categoría los instrumentos financieros derivados que no cumplen para ser designados como coberturas.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen directamente en los resultados.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se incluyen en esta categoría, todos aquellos pasivos financieros distintos de los medidos a valor razonable con cambios a resultados. Grupo Peñoles incluye en esta categoría a los bonos y obligaciones, préstamos bancarios y proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente es cancelada o expira. Cuando un pasivo financiero existente haya sido reemplazado por otro pasivo del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre los importes en libros respectivos, se reconoce en los resultados.

n) Provisiones

Provisiones para desmantelamiento y restauración

Los costos estimados de cierre de las operaciones mineras de Grupo Peñoles, por las obligaciones legales o asumidas que se requieren para restaurar las ubicaciones de las unidades mineras, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurren. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas.

La obligación generalmente surge cuando se instala el activo o se altera el ambiente en el lugar de producción, reconociendo inicialmente el pasivo a su valor presente incrementando el valor neto en libros de los activos de las propiedades mineras, siempre que dé lugar a un beneficio económico futuro. La provisión descontada se incrementa por el cambio en el valor presente al aplicar tasas de descuento que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico del pasivo, reconociéndose en el estado de resultados consolidado como un gasto financiero.

Los cambios en las estimaciones de la obligación, se reconocen como adiciones o cargos a los activos correspondientes y al pasivo por desmantelamiento cuando tengan lugar; para sitios cerrados los cambios a los costos estimados se reconocen en el estado de resultados.

Los activos por desmantelamiento y restauración se deprecian a lo largo del periodo de producción estimada de la unidad minera donde están ubicados los activos relacionados. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados consolidado formando parte de los costos de producción.

Otras provisiones

Las provisiones son reconocidas al momento en que se tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable. Si el efecto del cambio del valor del dinero a través del tiempo es significativo, las provisiones son determinadas mediante descuento de los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones de mercado actuales a la fecha de los estados financieros consolidados y cuando se apropiado el riesgo específico de la provisión, incrementando su valor en el transcurso del tiempo, reconociendo en resultados el efecto del descuento como un gasto financiero.

6. Políticas contables significativas (continúa)

o) Dividendos

Los dividendos por pagar a los accionistas de Grupo Peñoles, son reconocidos como un pasivo cuando los mismos son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta, transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos. Los dividendos por pagar a los accionistas de participación no controladora son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados por la asamblea de accionistas o junta de socios, según corresponda, de las subsidiarias donde existe participación de accionistas o socios con participación no controladora.

p) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados consolidado sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que la entidad espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de Grupo Peñoles. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

Plan de beneficios definidos

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por actuarios independientes cada año. El pasivo se refleja a valor presente, utilizando una tasa de descuento que representa el rendimiento a la fecha del reporte en bonos con calificaciones crediticias, con fechas de vencimiento aproximadas a los términos de las obligaciones de Grupo Peñoles y denominados en la misma moneda en que se espera sean liquidados los beneficios a los empleados.

Las revaluaciones de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del periodo.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente. El valor de cualquier activo está limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible bajo la forma de reembolsos del plan o reducciones en las futuras aportaciones al plan.

Primas por antigüedad

De acuerdo con la legislación laboral mexicana, Grupo Peñoles está obligado a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados.

El costo de los beneficios relativos a las primas de antigüedad por retiro voluntario de los empleados sindicalizados se determina de acuerdo con cálculos actuariales con el método de crédito unitario proyectado. Las primas de antigüedad de los planes de beneficios definidos correspondientes a los empleados no sindicalizados, están comprendidas dentro del plan de beneficios definidos.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Plan de contribución definida

El plan de contribución definida es un plan de beneficios al retiro de los empleados bajo el cual Grupo Peñoles paga contribuciones fijas sin incurrir en alguna obligación de pagar montos posteriores. Las obligaciones derivadas por contribuciones al plan de pensión de contribución definida son reconocidas en los resultados consolidados como un gasto por beneficios al personal en el momento en que las contribuciones sean exigibles. Las contribuciones se determinan con base en el salario del empleado.

Beneficios por terminación

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se efectúan, o cuando Grupo Peñoles se encuentre comprometido de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación y; cuando se reconocen los costos de una reestructuración de conformidad con IAS 37 “Provisiones” e implica el pago de prestaciones por terminación.

Participación de utilidades al personal

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar el equivalente a 10% de su ingreso fiscal gravable anual como la participación del personal en las utilidades de la empresa, dicho monto se reconoce en los resultados consolidados.

q) Impuestos a la utilidad

Impuesto sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas fiscales y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquéllas que estén en vigor o aprobadas o substancialmente aprobadas en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad fiscal y;
- Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la controladora, el inversionista o socio puedan controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, se encuentre disponible, salvo:

6. Políticas contables significativas (continúa)

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, sólo si se tiene el derecho legal de hacerlo y si se derivan de impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

El impuesto sobre la renta corriente y diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

Grupo Peñoles realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta, la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

Derecho especial a la minería

Grupo Peñoles reconoce impuestos diferidos que se originan de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos respecto a sus respectivos valores fiscales, que resultan de la determinación del Derecho especial a la minería, de acuerdo a que dicho derecho es determinado como referencia de una medida de utilidad conforme a las disposiciones fiscales aplicables. Véase Nota 21.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que Grupo Peñoles espera tener derecho a cambio de transferir bienes a un cliente y se han satisfecho las obligaciones de desempeño establecidos en los contratos de venta.

Los ingresos por venta se reconocen cuando el control de los bienes vendidos ha pasado al comprador, lo que generalmente ocurre en el momento en que la propiedad del producto se transfiere físicamente al cliente y el cobro de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurado. Las obligaciones de desempeño de Grupo Peñoles consisten en la venta de productos y servicios de flete, ambos se consideran una obligación de desempeño por separado dentro del contexto del contrato y los ingresos se reconocen en el mismo momento.

Los precios de los metales refinados se determinan fundamentalmente por los precios internacionales, a los que se agrega una prima o premio, según la región donde se comercializan los productos, así como las condiciones específicas del mercado de la región en cuestión.

Ciertos acuerdos de precios provisionales principalmente de venta de concentrados, prevén ajustes posteriores relacionados con precios futuros determinables con posterioridad a la entrega del producto al cliente, y ajustados con base en los resultados de ensayo final del contenido de metal en dicho concentrado cuantificado por Grupo Peñoles. El ingreso se reconoce al momento en que se transfiere el control de los bienes al cliente, de conformidad con las condiciones pactadas y están sujetos a un precio provisional y la mejor estimación basada en análisis metalúrgicos del contenido de metal (basado en los resultados de los ensayos iniciales).

6. Políticas contables significativas (continúa)

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra durante el período de cotización está implícito dentro de la cuenta por cobrar comercial con precio provisional y, por lo tanto, está dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y no dentro del alcance de la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes. Estas cuentas por cobrar comerciales con precio provisional se miden a valor razonable con cambios en resultados en cada fecha de informe hasta el final del período de cotización basado en el precio de venta a plazo para el período de cotización estipulado en el acuerdo base. El precio forward de venta de los metales se puede determinar de manera confiable en la medida que dichos metales sigan vendiéndose en mercados internacionales. La revaluación de los contratos con precios forward es reconocida en el estado de resultados consolidado. El ajuste subsecuente al estimado inicial del contenido de metal se reconoce en el estado de resultados una vez que dicho estimado esté completo con el análisis metalúrgico de las muestras, las condiciones del contrato hayan sido cumplidas y los términos de la liquidación hayan sido acordados. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización puede ser de 1 a 4 meses.

Como se discutió anteriormente, la naturaleza de los términos de fijación de precios es tal que, dependiendo del precio de mercado futuro y la duración del período de cotización al inicio del contrato, toda la contraprestación se considera variable y se reconocerá utilizando la excepción de asignación de contraprestación variable. Esta consideración variable está sujeta a restricciones.

La Compañía actúa como principal en sus contratos de ingresos porque generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

Activos contractuales

Un activo por contrato es el derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña transfiriendo bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

Pasivos contractuales

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido una contraprestación (o una cantidad adeudada) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que se transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando Grupo Peñoles cumple con el contrato.

Los intereses ganados se reconocen con base en lo devengado, mediante el método de interés efectivo, el cual representa la tasa que descuenta de manera exacta los montos de efectivo futuros estimados, a través del periodo de vida esperado del instrumento financiero, con base en el monto neto en libros del activo financiero.

s) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

La actividad de exploración incluye desde la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la factibilidad técnica, la valoración de la viabilidad comercial de un recurso identificado hasta el desarrollo de una unidad minera. Estos costos y gastos se reconocen en los siguientes rubros como se explica:

- Gastos de exploración. Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de la existencia en el que las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.

6. Políticas contables significativas (continúa)

- Activos bajo construcción. Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- Propiedades mineras. Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación, se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- Costo de ventas. Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción, se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

t) Contingencias

Los pasivos contingentes sólo se revelan en las notas de la información financiera, excepto cuando es remoto que se realicen.

Los activos contingentes no se reconocen en la información financiera, sino que éstos se revelan en las notas en caso de que su realización futura sea probable.

u) Cambios en las normas contables

Grupo Peñoles no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que aún no está vigente.

Normas publicadas que aún no son vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas que se enuncian a continuación aún no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados y se tiene la intención de adoptarlas cuando sean efectivas. Grupo Peñoles espera que estas enmiendas y modificaciones no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la IFRS 3

En mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas a la IFRS 3 Combinaciones de negocios – Referencias al marco conceptual. Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia del marco para la preparación y presentación de estados financieros, emitido en 1989, hacia la referencia del marco conceptual del informe financiero emitido en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al reconocimiento inicial de la IFRS 3 para evitar el problema del potencial "día 2" relacionado con las ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRIC 21 Gravámenes, si se incurren por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la NIIF 3 para activos contingentes que no deben verse afectadas por la sustitución de la referencia al Marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y su aplicación es prospectiva.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Enmienda a la IAS 16 - Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto

En mayo de 2020, el IASB emitió esta modificación que prohíbe deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, ingresos mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producción de esos artículos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe ser aplicado retrospectivamente a las partidas de propiedades, planta y equipo puestas a disposición para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Enmiendas a la IAS 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afecta su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicados retrospectivamente. Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Enmiendas a la IAS 37 - Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la IAS 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evalúa si un contrato es oneroso o deficitario.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar los bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como la asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos que no se relacionan directamente con un contrato son excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual sobre el que se informa por primera vez las modificaciones. La información comparativa no se modifica, en su lugar la Compañía reconocerá un efecto acumulado inicial en las utilidades acumuladas u otro componente del capital contable, según corresponda, en la fecha de la adopción.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite su aplicación anticipada.

6. Políticas contables significativas (concluye)

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

IFRS 9 Instrumentos financieros: Definición de los costos de transacción en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la IFRS 9. La modificación aclara que al aplicar la prueba del "10 por ciento" para evaluar si en los términos del nuevo contrato o modificación son sustantivamente diferentes de los términos del pasivo financiero original, la entidad solo debe incluir los costos de transacción pagados o recibidos directamente entre la entidad y el acreedor, de la misma forma considerar los costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor en nombre de un tercero.

Su aplicación será de manera prospectiva y es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su aplicación anticipada.

Grupo Peñoles aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o remplacen en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en Grupo Peñoles.

Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la IAS 8

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en Grupo Peñoles.

Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2 (Practice Statement 2 en su nombre en inglés) "Haciendo juicios de materialidad", en los que proporciona una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de las políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requerimiento para revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones en las políticas contables.

Las modificaciones a la IAS 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las modificaciones a la Declaración de Práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha de inicio de vigencia para estas enmiendas no es necesaria.

Actualmente, Grupo Peñoles está evaluando el impacto que las modificaciones tendrán en las revelaciones de las políticas contables.

7. Segmentos

La Compañía ha determinado sus segmentos operativos en base a los informes que utiliza el tomador de Decisiones Operativas (CODM por sus siglas en inglés) de Grupo Peñoles, que es el Director General. Grupo Peñoles está organizado en unidades de negocio en función de sus productos.

El CODM monitorea los resultados operativos de las unidades de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. El rendimiento del segmento se evalúa en función de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la ganancia o pérdida operativa en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles. Además, la financiación y los impuestos sobre la renta de Grupo Peñoles se gestionan a nivel corporativo y no se asignan a los segmentos operativos, salvo aquellas entidades, que se gestionan de forma independiente.

Grupo Peñoles tiene operaciones integradas en la industria minero-metalúrgica, mediante la extracción y beneficio de minerales, y la fundición y afinación de metales no ferrosos. En la extracción y beneficio de minerales se obtienen principalmente concentrados de plomo, zinc y doré, los cuales son tratados y refinados en un complejo metalúrgico para obtener metal afinado. El negocio metalúrgico se realiza a través de la subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles, el complejo metalúrgico conocido como “Met-Mex” recibe concentrados de mineral y doré de empresas mineras relacionadas y no relacionadas para su tratamiento, refinación y afinación de donde se obtienen como producto terminado principalmente plata, oro, zinc y plomo afinados para su posterior comercialización. De acuerdo a las actividades de negocio descritas anteriormente, Grupo Peñoles ha definido los siguientes segmentos operativos:

Minas metales preciosos

29,553)
138,572

Este segmento incluye las unidades mineras donde se extraen y benefician minerales con contenidos metálicos ricos en plata y oro. Otras actividades relacionadas con el segmento incluyen la prospección y exploración de nuevos yacimientos, así como el desarrollo de unidades mineras para futuras operaciones mineras. La tenencia accionaria de las unidades de negocio del segmento es propiedad de la subsidiaria Fresnillo plc, organizada bajo las leyes del Reino Unido que cotiza sus acciones en la Bolsa de Londres, Inglaterra. Prácticamente todos los concentrados y doré son enviados al complejo metalúrgico de Met-Mex.

Minas metales base

Agrupar las actividades de exploración, extracción y beneficio de minerales para obtener concentrados de zinc, plomo y cobre. Los concentrados de zinc y plomo son enviados en su mayoría a Met-Mex para su tratamiento y refinación a fin de obtener principalmente zinc y plomo afinados. Los concentrados de cobre son vendidos a otras empresas metalúrgicas no relacionadas establecidas fuera de México.

Metalúrgico

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 37% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.

7. Segmentos (continúa)

Otros

Integrado principalmente por las siguientes operaciones: a) operaciones de producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio; b) las entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad como segmento en los términos de IFRS 8 - Segmentos de Operación.

Las políticas contables utilizadas por el Grupo en los segmentos de información internamente son las mismas que las contenidas en las notas de los estados financieros consolidados.

La evaluación del desempeño financiero de los diferentes segmentos que realiza el CODM para medir su rendimiento y tomar decisiones, está basado en el resultado de operación.

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$	\$ 527,333	\$ 5,322,964	\$ 192,476	\$ (70,959)	\$ 5,971,814
Ventas intra-grupo	<u>2,703,096</u>	<u>832,248</u>	<u>37,135</u>	<u>350,041</u>	<u>(3,922,520)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	<u>2,703,096</u>	<u>1,359,581</u>	<u>5,360,099</u>	<u>542,517</u>	<u>(3,993,479)</u>	<u>5,971,814</u>
Costo de venta	<u>1,766,170</u>	<u>889,965</u>	<u>5,264,897</u>	<u>190,519</u>	<u>(3,695,544)</u>	<u>4,416,007</u>
Utilidad bruta	<u>936,926</u>	<u>469,616</u>	<u>95,202</u>	<u>351,998</u>	<u>(297,935)</u>	<u>1,555,807</u>
Gastos administrativos	103,533	103,435	131,843	254,596	(309,864)	283,543
Gastos de exploración	130,292	43,719	282	4,645	(8,069)	170,869
Gastos de venta	25,035	43,706	31,484	31,398	(1,207)	130,416
Otros gastos (ingresos) neto	<u>11,332</u>	<u>(17,659)</u>	<u>(14,835)</u>	<u>(17,590)</u>	<u>27,803</u>	<u>(10,949)</u>
	<u>270,192</u>	<u>173,201</u>	<u>148,774</u>	<u>273,049</u>	<u>(291,337)</u>	<u>573,879</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 666,734</u>	<u>\$ 296,415</u>	<u>\$ (53,572)</u>	<u>\$ 78,949</u>	<u>\$ (6,598)</u>	<u>981,928</u>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	(20,262)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	171,472
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	1,622
Participación en la pérdida de asociadas	-	-	-	-	-	<u>5,607</u>
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	<u>823,489</u>
Impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	<u>260,914</u>
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	<u>\$ 562,575</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,827,795</u>	<u>\$ 1,868,597</u>	<u>\$ 2,761,374</u>	<u>\$ 7,899,655</u>	<u>\$ (8,564,162)</u>	<u>\$ 9,793,259</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 2,025,119</u>	<u>\$ 698,709</u>	<u>\$ 2,056,135</u>	<u>\$ 3,139,908</u>	<u>\$ (3,150,492)</u>	<u>\$ 4,769,379</u>
Depreciaciones	<u>\$ 524,159</u>	<u>\$ 104,032</u>	<u>\$ 61,803</u>	<u>\$ 23,226</u>	<u>\$ (7,960)</u>	<u>\$ 705,260</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 611,659</u>	<u>\$ 80,821</u>	<u>\$ 50,504</u>	<u>\$ 19,075</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 762,059</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,771</u>	<u>\$ (2,651)</u>	<u>\$ 55,120</u>

7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$ -	\$ 343,148	\$ 4,197,296	\$ 167,364	\$(34,499)	\$ 4,673,309
Ventas intra-grupo	<u>2,430,055</u>	<u>650,593</u>	<u>26,941</u>	<u>358,750</u>	<u>(3,466,339)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	2,430,055	993,741	4,224,237	526,114	(3,500,838)	4,673,309
Costo de venta	<u>1,550,689</u>	<u>735,469</u>	<u>4,049,099</u>	<u>133,633</u>	<u>(3,044,547)</u>	<u>3,424,343</u>
Utilidad bruta	<u>879,366</u>	<u>258,272</u>	<u>175,138</u>	<u>392,481</u>	<u>(456,291)</u>	<u>1,248,966</u>
Gastos administrativos	93,407	110,703	111,366	252,135	(317,942)	249,669
Gastos de exploración	107,328	34,900	195	6,242	(7,627)	141,038
Gastos de venta	24,106	39,639	26,811	26,449	(1,298)	115,707
Pérdida por deterioro en activos de larga duración	-	160,069	-	6,284	-	166,353
Otros gastos (ingresos) neto	<u>4,842</u>	<u>7,383</u>	<u>(12,870)</u>	<u>(72,425)</u>	<u>87,722</u>	<u>14,652</u>
	<u>229,683</u>	<u>352,694</u>	<u>125,502</u>	<u>218,685</u>	<u>(239,145)</u>	<u>687,419</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 649,683</u>	<u>\$(94,422)</u>	<u>\$ 49,636</u>	<u>\$ 173,796</u>	<u>\$(217,146)</u>	<u>561,547</u>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	(25,191)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	259,796
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	49,208
Participación en la pérdida de asociadas	-	-	-	-	-	<u>3,321</u>
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	274,413
Impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	<u>184,812</u>
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	<u>\$ 89,601</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,689,984</u>	<u>\$ 1,911,883</u>	<u>\$ 2,676,178</u>	<u>\$ 7,044,348</u>	<u>\$(8,071,962)</u>	<u>\$ 9,250,431</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 2,075,381</u>	<u>\$ 1,030,302</u>	<u>\$ 1,906,777</u>	<u>\$ 3,196,151</u>	<u>\$(3,488,718)</u>	<u>\$ 4,719,893</u>
Depreciaciones	<u>\$ 514,502</u>	<u>\$ 107,764</u>	<u>\$ 55,609</u>	<u>\$ 23,621</u>	<u>\$(7,664)</u>	<u>\$ 693,832</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 401,399</u>	<u>\$ 90,157</u>	<u>\$ 50,825</u>	<u>\$ 18,913</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 561,294</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 34,811</u>	<u>\$(2,651)</u>	<u>\$ 32,160</u>

En 2021 dos clientes (tres clientes en 2020) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 35.2% de dicho rubro (42.7% en 2020).

El análisis de los ingresos por área geográfica se incluye en la Nota 26.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$49,279 y \$50,667,

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 65,849	\$ 31,861
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>1,751,245</u>	<u>1,560,789</u>
	<u>\$ 1,817,094</u>	<u>\$ 1,592,650</u>

(1) Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables a efectivo devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos menores a 30 días.

9. Clientes y otras cuentas por cobrar

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Clientes (1)	\$ 203,154	\$ 209,063
Otras cuentas por cobrar	29,919	36,343
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 39)	(2,034)	(2,231)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 39)	<u>(1,918)</u>	<u>(2,266)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	229,121	240,909
Partes relacionadas (Nota 25)	29,739	11,179
Impuesto al valor agregado por recuperar	291,418	280,057
Anticipos a proveedores	15,180	8,920
Cuenta por cobrar de cesión de concesión (Nota 4 ii)	40,598	-
Préstamos a contratistas	<u>480</u>	<u>496</u>
	<u>606,536</u>	<u>541,561</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Préstamos contratistas	480	496
Cuenta por cobrar a largo plazo de cesión de concesión (Nota 4 ii)	<u>23,914</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>24,394</u>	<u>496</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 582,142</u>	<u>\$ 541,065</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 aproximadamente el 41% y 40%, respectivamente de las cuentas por cobrar están relacionadas con los acuerdos de precio provisional.

Las cuentas por cobrar no devengan intereses. Las ventas de oro y plata se realizan casi exclusivamente en efectivo, mientras que las de plomo, zinc y cobre se realizan tanto en efectivo como mediante línea de crédito (en cada caso previamente autorizada por un comité de crédito), con un plazo promedio de 30 días.

9. Clientes y otras cuentas por cobrar (concluye)

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio	\$ 4,497	\$ 4,895
Incremento del periodo	43	2,671
Aplicaciones	<u>(588)</u>	<u>(3,069)</u>
Saldo al final	<u>\$ 3,952</u>	<u>\$ 4,497</u>

10. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 22,580	\$ 11,408
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	12,207	3,368
Valor razonable de instrumentos financieros derivados con cambios en los resultados	1,988	-
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>48,699</u>	<u>3,831</u>
Total otros activos financieros	85,474	18,607
Menos: vencimiento no corriente	<u>(11,853)</u>	<u>(496)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 73,621</u>	<u>\$ 18,111</u>
Otros activos financieros no corrientes	11,853	496
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>3,953</u>	<u>4,116</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 15,806</u>	<u>\$ 4,612</u>

11. Inventarios

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 1,489,193	\$ 1,355,456
Materias primas y productos químicos en proceso	33,560	6,674
Materiales de operación (2)	<u>208,079</u>	<u>177,598</u>
	1,730,832	1,539,728
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>78,853</u>	<u>112,500</u>
Inventarios, netos	1,809,685	1,652,228
Menos: porción no corriente	<u>91,620</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 1,718,065</u>	<u>\$ 1,560,608</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Grupo Peñoles reconoció un baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$10,367 y \$2,260, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Grupo Peñoles reconoció una estimación de valor realizable por \$- y \$22,309, este último correspondiente a la decisión de suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero, Bismark y la extracción de mineral de la mina Milpillás.

12. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 62,732	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>112,285</u>	<u>167,905</u>
Subtotal	<u>175,017</u>	<u>230,637</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>1,363</u>	<u>1,732</u>
Subtotal	<u>1,543</u>	<u>1,912</u>
Total	<u>\$ 176,560</u>	<u>\$ 232,549</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio	\$ 232,549	\$ 133,966
Utilidad transferida a otras partidas de la utilidad integral	<u>(55,989)</u>	<u>98,583</u>
Saldo al final	<u>\$ 176,560</u>	<u>\$ 232,549</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, aproximadamente el 87% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$152,908 y 7% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$11,852. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$19.83, \$5.35 dólares por acción y \$26.06 y \$6.43 dólares por acción, respectivamente.

13. Propiedades, planta y equipo

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Propiedades minerías</u>	<u>Plantas metalúrgicas y equipos</u>	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Activos bajo construcción</u>	<u>Total</u>
Inversión:						
Saldo inicial 2021	\$ 6,545,014	\$ 1,590,989	\$ 1,260,020	\$ 26,073	\$ 819,431	\$ 10,241,527
Adquisiciones	236,213	35,068	60,550	1,237	418,040	751,108
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	(8,608)	-	-	-	-	(8,608)
Intereses capitalizados	-	-	-	-	12,392	12,392
Bajas y disposiciones	(216,392)	(5,676)	(4,797)	(11,858)	-	(238,723)
Trasposos y otros	247,869	41,280	-	-	(289,149)	-
Ajuste por conversión	<u>(2,155)</u>	<u>(97)</u>	<u>(23)</u>	<u>3,272</u>	<u>-</u>	<u>997</u>
Saldo final 2021	<u>6,801,941</u>	<u>1,661,564</u>	<u>1,315,750</u>	<u>18,724</u>	<u>960,714</u>	<u>10,758,693</u>

13. Propiedades, planta y equipo (continúa)

	Propiedades minerías	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2021	(4,169,590)	(768,930)	(612,326)	(15,929)	(3,199)	(5,569,974)
Depreciación del periodo	(535,685)	(87,133)	(89,918)	(1,045)	273	(713,508)
Bajas y disposiciones	214,558	4,500	873	8,246	-	228,177
Ajuste por conversión	4,926	49	23	(1,042)	-	3,956
Saldo final 2021	(4,485,791)	(851,514)	(701,348)	(9,770)	(2,926)	(6,051,349)
Inversión neta	<u>\$ 2,316,150</u>	<u>\$ 810,050</u>	<u>\$ 614,402</u>	<u>\$ 8,954</u>	<u>\$ 957,788</u>	<u>\$ 4,707,344</u>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Propiedades minerías	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2020	\$ 5,962,925	\$ 1,429,047	\$ 1,196,449	\$ 27,171	\$ 1,268,361	\$ 9,883,953
Adquisiciones	400,943	29,651	65,622	1,466	45,417	543,099
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	1,477	-	-	-	-	1,477
Intereses capitalizados	-	-	-	-	20,657	20,657
Bajas y disposiciones	(161,890)	(1,375)	(258)	(1,162)	-	(164,685)
Trasposos y otros	381,254	133,750	-	-	(515,004)	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	(36,162)	-	(1,351)	-	-	(37,513)
Ajuste por conversión	(3,533)	(84)	(442)	(1,402)	-	(5,461)
Saldo final 2020	<u>6,545,014</u>	<u>1,590,989</u>	<u>1,260,020</u>	<u>26,073</u>	<u>819,431</u>	<u>10,241,527</u>
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2020	(3,639,900)	(676,048)	(571,598)	(18,042)	-	(4,905,588)
Depreciación del periodo	(565,302)	(88,006)	(38,162)	(2,467)	-	(693,937)
Deterioro	(153,265)	(6,284)	(3,605)	-	(3,199)	(166,353)
Bajas y disposiciones	159,061	1,354	-	150	-	160,565
Activos no corrientes mantenidos para venta	28,571	-	596	-	-	29,167
Ajuste por conversión	1,245	54	443	4,430	-	6,172
Saldo final 2020	(4,169,590)	(768,930)	(612,326)	(15,929)	(3,199)	(5,569,974)
Inversión neta	<u>\$ 2,375,424</u>	<u>\$ 822,059</u>	<u>\$ 647,694</u>	<u>\$ 10,144</u>	<u>\$ 816,232</u>	<u>\$ 4,671,553</u>

La depreciación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a \$709,646 y \$693,937, respectivamente. De las cuales en los resultados se registraron \$705,260 y \$ 693,832, respectivamente, el resto son depreciaciones de equipos utilizados en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

13. Propiedades, planta y equipo (continúa)

Grupo Peñoles evaluó ciertos indicadores externos, principalmente el movimiento en los precios de los metales, así como indicadores internos que incluyeron la revisión de las reservas de mineral y recursos económicamente recuperables, con el fin de determinar si sus propiedades, planta y equipo pudieran estar deteriorados. El importe recuperable se basó en el valor de uso continuado de las unidades generadoras de efectivo mediante el descuento a valor presente de los flujos de efectivo futuros basado en presupuestos, pronósticos y las expectativas aprobados por la Administración.

Los supuestos claves utilizados por Grupo Peñoles en sus cálculos de valor en uso en las principales UGE's en las que hubo indicadores de deterioro son los siguientes:

	<u>2020</u>
Tasa de descuento	7.1% - 10.0%
Precios de los commodities (promedio):	
Oro (US\$/oz)	1,580
Plata (US\$/oz)	20
Zinc (cUS\$/lb)	116
Cobre (cUS\$/lb)	301
Plomo (cUS\$/lb)	95

Durante 2021, Grupo Peñoles no reconoció pérdida por deterioro, debido a que las unidades generadoras de efectivo identificadas con indicio de deterioro, sus flujos de efectivo esperados (valor de uso) fueron mayores al valor contable. Durante 2020, Grupo Peñoles reconoció un deterioro por un importe de \$166,353 principalmente en su segmento "Minas metales base", debido a la disminución en los precios de los metales en el primer trimestre del año en las unidades Mineras de Madero y Milpillas y debido a que durante el segundo trimestre de 2020, este deterioro se acentuó con la decisión de suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero y la extracción de mineral de la mina Milpillas, manteniendo únicamente la planta electrolítica para la producción de cátodos de cobre hasta agotar el mineral contenido en los patios de lixiviación que se prevé se concluya en el primer trimestre de 2022. Este importe de deterioro reconoce una pérdida por \$6,284 en aerogeneradores de su subsidiaria Fuerza Eólica del Istmo, debido a un incremento en sus costos pagados de energía.

La pérdida por deterioro por cada unidad generadora de efectivo es como sigue:

<u>Unidad generadora de efectivo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Unidad minera Madero	\$ -	\$ 48,164
Unidad minera Milpillas	-	110,849
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	-	6,284
Otros	-	<u>1,056</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 166,353</u>

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción incluyen inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios capitalizados por \$433,495 en 2021 (\$340,741 en 2020) para la construcción y el desarrollo de los proyectos mineros Juanicipio (Estado de Zacatecas) y; Minera Capela (Estado de Guerrero), donde se explotarán principalmente minerales con contenidos de plata, plomo, zinc. También incluye la inversión por \$21,381 en 2021 (\$28,470 en 2020) en la ampliación de la Refinería Electrolítica de Zinc (Estado de Coahuila). La estimación de inversiones en 2021 para la conclusión de los proyectos mineros y otros ascenderá aproximadamente en \$238,464. La tasa usada para determinar el monto de los costos de los préstamos elegibles para capitalización por 2021 y 2020 fue 4.84% y 4.84%, respectivamente.

13. Propiedades, planta y equipo (concluye)*Compromisos*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tienen celebrados diversos convenios para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de la construcción de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de \$291,921 y \$323,059, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	61.29%	51.88%	\$ 54,475	\$ 27,677
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	-	3,728
Otros			<u>645</u>	<u>755</u>
			<u>\$ 55,120</u>	<u>\$ 32,160</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 36.19% y 81.91 % corresponde a acciones sin derecho a voto. Grupo Peñoles no tiene control en estas inversiones, por los años terminados en esas fechas, respectivamente.

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ 32,160	\$ 31,275
Participación en el resultado de asociadas	(5,607)	(3,321)
Cambio en participación de asociada (1)	(2,387)	-
Aumento de capital (1)	32,107	4,690
Ajuste por conversión	(1,153)	(484)
Saldo al final de asociadas	<u>\$ 55,120</u>	<u>\$ 32,160</u>

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

- Aerovics, S.A. de C.V., empresa dedicada a la transportación aérea privada.
- Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V., empresa dedicada a la prestación de servicios de transportación ferroviaria mediante una concesión otorgada por el Gobierno Federal.
- Otros, incluye participaciones de MGI Fusión (anteriormente denominada Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) y Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V. en 40% y 35 %, respectivamente.

En el mes de octubre de 2021, los accionistas de Administradora Moliere 222 y MGI Fusión acordaron fusionar ambas compañías donde MGI Fusión como fusionante absorbió a Administradora Moliere 222 en dicho acuerdo. Derivado de lo anterior, a partir del mes de noviembre de 2021, Grupo Peñoles cesa el método de participación en dicha asociada por la pérdida de la influencia significativa que ejercía en ella ya que se diluye su porcentaje de tenencia accionaria en la asociada de un 40% a 0.01%.

14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)

- (1) Durante los meses de enero, julio y octubre de 2021, se realizaron aumentos de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$8,059, \$12,024 y \$12,024 respectivamente. Durante 2020, se realizaron aportaciones de capital por un importe de \$4,690. El incremento de este capital representó un cambio en la participación de la asociada, y reconoció un importe de \$2,387 como déficit de los resultados acumulados de la asociada, el cual se contabilizó como parte de las utilidades acumuladas.

La información financiera condensada de las principales asociadas es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	<u>2021</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 7,198	\$ 8,892
Activos no corrientes	<u>83,180</u>	<u>171</u>
Total activo	<u>\$ 90,378</u>	<u>\$ 9,063</u>
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Pasivos corrientes	\$ 633	\$ 3,420
Pasivos no corrientes	<u>869</u>	<u>6,310</u>
Total pasivo	\$ 1,502	\$ 9,730
Capital contable	<u>\$ 88,876</u>	<u>\$ (667)</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 90,378</u>	<u>\$ 9,063</u>

Estado de situación financiera:

	<u>2020</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 8,373	\$ 8,519
Activos no corrientes	<u>47,625</u>	<u>9,346</u>
Total activo	<u>\$ 55,998</u>	<u>\$ 17,865</u>
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,855	\$ 2,722
Pasivos no corrientes	<u>795</u>	<u>7,686</u>
Total pasivo	\$ 2,650	\$ 10,408
Capital contable	<u>\$ 53,348</u>	<u>\$ 7,457</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 55,998</u>	<u>\$ 17,865</u>

14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)

Estado de resultados integrales 2021:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 10,381</u>	<u>\$ 27,071</u>
Pérdida de operación	<u>\$(2,797)</u>	<u>\$(1,341)</u>
Pérdida neta	<u>\$(2,646)</u>	<u>\$(7,990)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$(7,116)</u>	<u>\$ 454</u>
Pérdida integral	<u>\$(9,762)</u>	<u>\$(7,536)</u>

Estado de resultados integrales 2020:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 7,281</u>	<u>\$ 25,390</u>
Pérdida de operación	<u>\$(4,287)</u>	<u>\$(3,305)</u>
Pérdida neta	<u>\$(4,060)</u>	<u>\$(2,545)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$(2,813)</u>	<u>\$ 595</u>
Pérdida integral	<u>\$(6,873)</u>	<u>\$(1,950)</u>

15. Arrendamientos

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 21,086	\$ 69,342	\$ 48,004	\$ 138,432
Adiciones	1,002	-	9,743	10,745
Modificación en contratos	1,729	2,874	602	5,205
Bajas	<u>(166)</u>	<u>-</u>	<u>(13,047)</u>	<u>(13,213)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>23,651</u>	<u>72,216</u>	<u>45,302</u>	<u>141,169</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	(5,031)	(6,201)	(24,371)	(35,603)
Amortización del periodo	(2,985)	(3,170)	(13,370)	(19,525)
Bajas	<u>156</u>	<u>-</u>	<u>13,047</u>	<u>13,203</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>(7,860)</u>	<u>(9,371)</u>	<u>(24,694)</u>	<u>(41,925)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,791</u>	<u>\$ 62,845</u>	<u>\$ 20,608</u>	<u>\$ 99,244</u>

15. Arrendamientos (continúa)

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 18,623	\$ 68,649	\$ 42,709	\$ 129,981
Adiciones	2,814	-	8,432	11,246
Modificación en contratos	194	693	27	914
Bajas	<u>(545)</u>	<u>-</u>	<u>(3,164)</u>	<u>(3,709)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>21,086</u>	<u>69,342</u>	<u>48,004</u>	<u>138,432</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	(2,558)	(3,074)	(12,991)	(18,623)
Amortización del periodo	(2,970)	(3,127)	(14,336)	(20,433)
Bajas	<u>497</u>	<u>-</u>	<u>2,956</u>	<u>3,453</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>(5,031)</u>	<u>(6,201)</u>	<u>(24,371)</u>	<u>(35,603)</u>
Inversión neta	<u>\$ 16,055</u>	<u>\$ 63,141</u>	<u>\$ 23,633</u>	<u>\$ 102,829</u>

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son como siguen:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 108,351	\$ 114,907
Adiciones	10,745	11,246
Modificaciones de contratos	5,205	815
Intereses acumulados	8,311	7,730
Pagos	(24,595)	(26,029)
Bajas	(10)	(266)
Efecto cambiario	<u>(1)</u>	<u>(52)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 108,006</u>	<u>\$ 108,351</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<u>2021</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2022	\$ 22,282	\$(6,854)	\$ 15,428
2023	16,752	(6,118)	10,634
2024	13,113	(5,666)	7,447
2025	10,591	(5,263)	5,328
2026 en adelante	<u>107,425</u>	<u>(38,256)</u>	<u>69,169</u>
	<u>170,163</u>	<u>(62,157)</u>	<u>108,006</u>
Vencimiento corriente	<u>22,282</u>	<u>(6,854)</u>	<u>15,428</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,881</u>	<u>\$(55,303)</u>	<u>\$ 92,578</u>

15. Arrendamientos (concluye)

La amortización por el activo de derecho de uso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendieron a \$19,524 y \$20,433.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendieron a \$25,511 y \$22,768, respectivamente, de los cuales en los resultados se registraron \$24,273 y \$22,768, respectivamente, el resto son gastos de arrendamiento en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

Durante los años 2020 y 2021, Grupo Peñoles no tuvo concesiones en el pago del arrendamiento relacionadas a negociaciones con el arrendador derivado de la pandemia por COVID 19.

16. Proveedores y otras cuentas por pagar

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores comerciales	\$ 222,219	\$ 175,534
Remitentes de concentrados y minerales	149,115	89,151
Partes relacionadas (Nota 25)	119,906	78,879
Otros pasivos acumulados	99,016	63,406
Intereses por pagar	39,295	39,137
Ingresos diferidos por cesión de concesión (Nota 4ii)	67,182	-
Energéticos	61,818	23,016
Gastos de mercado	15,586	17,126
Dividendos por pagar	<u>1,960</u>	<u>1,299</u>
	<u>\$ 776,097</u>	<u>\$ 487,548</u>

17. Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 35,050	\$ 168,713
Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	14,021	15,786
Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 38)	16,039	23,273
Cuentas por pagar de contratos de derivados liquidados	<u>57,605</u>	<u>20,939</u>
Total otros pasivos financieros	122,715	228,711
Menos: vencimiento no corriente	<u>(15,685)</u>	<u>(20,697)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 107,030</u>	<u>\$ 208,014</u>

18. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamo bancario (1)	\$ 71,752	\$ 29,601
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,282</u>	<u>9,167</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 81,034</u>	<u>\$ 38,768</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021, Grupo Peñoles tiene préstamos directos por \$15,460 (equivalente a Ps. 318,225), \$31,292 (equivalente en Ps. 644,100) y \$25,000, devengando intereses a una tasa promedio de 6.03% y 0.25% con vencimiento el 6 de enero de 2022 y el 31 de enero de 2022, respectivamente, los cuales ya fueron liquidados. Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2021, de igual forma, se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$694,500. Durante los ejercicios de 2021 y 2020, la Compañía contrató préstamos a corto plazo por un importe de \$1,005,217 y \$170,032 de los cuales realizaron pagos por \$966,642 y \$145,769, respectivamente.

A las mismas fechas, la deuda a largo plazo comprendía los siguientes préstamos pagaderos en dólares:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,170,496	\$ 1,168,755
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	501,524	501,941
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (3)	316,942	316,430
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (4)	828,759	828,410
Bilateral con garantía ECA (5)	<u>47,349</u>	<u>56,474</u>
Total	2,865,070	2,872,010
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,282</u>	<u>9,167</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,855,788</u>	<u>\$ 2,862,843</u>

Al 31 de diciembre la conexión de la deuda a corto y largo plazo se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,901,611	\$ 2,226,326
Deuda obtenida	1,005,217	1,620,032
Pago de deuda	(976,358)	(937,607)
Costos de transacción pagados	(40)	(7,471)
Pago de intereses por anticipado	-	(11,805)
Amortización de costos de transacción	2,816	6,775
Resultado cambiario	<u>3,576</u>	<u>5,361</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,936,822</u>	<u>\$ 2,901,611</u>

18. Deuda financiera (continúa)

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2023, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2023	\$ 326,253
2024	9,501
2025	9,584
2026	9,671
2027-2050	<u>2,500,779</u>
	<u>\$ 2,855,788</u>

- (1) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (2) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.
- (3) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Fresnillo plc por un importe de \$800,000, colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió planes de inversión y desarrollo, futuras oportunidades de crecimiento y fines corporativos en general. Del 22 al 29 de septiembre 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc realizó oferta de re-compra parcial de esta emisión por un importe de \$482,121, el cual generó una prima o sobreprecio de \$ 60,835. Este sobreprecio, así como la proporción de los costos de transacción por \$2,385 por el prepago de la deuda se registraron dentro los gastos financieros. S&P y Moody's Investors Service (Moody's) asignaron a las notas calificaciones de "BBB" y "Baa2", respectivamente.
- (4) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por \$850,000; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (4) y para fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a \$3,844.

18. Deuda financiera (concluye)

- (5) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales. El importe sería de hasta \$94,520 y comprende \$90,130 correspondientes a bienes y servicios elegibles (85%) y costos locales directamente relacionados (100%), más \$4,400 de prima a Finnvera por su garantía.

El período de disposición de los recursos finalizó en noviembre 2018 y ascendió a un nominal de \$82,590. La liquidación se realiza mediante 17 amortizaciones semestrales desde el 28 de septiembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2026. Tasa aplicable de LIBOR 6 meses más 0.94% sobre saldos insolutos (sin considerar la comisión a la ECA por su garantía). El componente flotante de la tasa de interés ha sido fijado mediante el swap de tasa de interés.

Considerando que a partir del 30 de junio de 2023 deja de publicarse la tasa LIBOR a 6 meses, tasa de referencia de este crédito, la Compañía se encuentra en conversaciones con el banco acreedor para definir la tasa de referencia que la sustituirá. Dado que este es un crédito amortizable, el saldo de principal al 30 de junio de 2023 sería de US\$34.0 millones. Respecto de la cobertura de tasa de interés asociada a este crédito, la Compañía está en proceso de afiliación al protocolo correspondiente.

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Actualmente la compañía se encuentra en proceso de adhesión al protocolo correspondiente. Al cierre de diciembre de 2021 y 2020, la calificaciones de las notas senior no garantizadas de IPSAB por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

- Otros: Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre 2021 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global y de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

Al cierre de diciembre 2020 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global y de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global y de "Baa2" con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody's Investors Services.

19. Beneficios al personal*Beneficios a los empleados*

Las obligaciones corrientes por beneficios a los empleados se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 28,883	\$ 34,114
Vacaciones y prima vacacional por pagar	10,553	9,889
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>12,497</u>	<u>12,407</u>
	<u>\$ 51,933</u>	<u>\$ 56,410</u>

Planes de beneficios al retiro de los empleados

Grupo Peñoles tiene un plan definido de pensiones para su personal no sindicalizado que incluye un componente de beneficios adquiridos de sus empleados, basado en los servicios prestados hasta el 30 de junio de 2007 y un componente de contribución definida a partir de esta fecha, basada en aportaciones periódicas tanto de Grupo Peñoles como de sus empleados.

La administración del Plan está a cargo exclusivamente de un Comité Técnico, integrado por un mínimo de tres personas, designadas por Grupo Peñoles.

Componente de beneficios definidos

El componente de beneficios definidos de Grupo Peñoles fue contratado hasta el 30 de junio de 2007, de acuerdo con los beneficios generados hasta esa fecha con respecto de las pensiones otorgadas, este plan de beneficios de jubilación definido era solo para trabajadores no sindicalizados que incluían planes de pensión basados en los ingresos y años de servicio de cada trabajador, primas de antigüedad por separación voluntaria y pagos por muerte o discapacidad. Los beneficios devengados hasta esa fecha, son actualizados mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor hasta llegada la fecha de jubilación.

Componente de contribución definida

Integrado por las contribuciones periódicas realizadas para sus empleados y aportaciones iguales por parte de Grupo Peñoles a partir del 1 de julio de 2007, sin que puedan ser mayores al 8% del salario anual.

Adicionalmente se tiene el plan de primas de antigüedad por retiro voluntario para el personal sindicalizado.

Las prestaciones por fallecimiento e invalidez son cubiertas mediante la contratación de pólizas de seguros.

Reconocimiento de beneficios al personal

El valor actuarial de los beneficios al personal por retiro reconocido en el estado de situación financiera consolidado se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 60,953	\$ 69,504
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>70,893</u>	<u>87,038</u>
Obligación por beneficios definidos	131,846	156,542
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>32,383</u>	<u>32,775</u>
	164,229	189,317
Valor razonable de los activos del plan	<u>(111,630)</u>	<u>(122,979)</u>
Beneficios al personal	<u>\$ 52,599</u>	<u>\$ 66,338</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

- (1) Esta obligación está fondeada al 100%.
 (2) Corresponde principalmente a primas de antigüedad del personal sindicalizado.

El cargo a resultados consolidado por pensiones, de contribución definida y prima de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,246	\$ 4,007
Costo por interés (Nota 34)	11,807	10,672
Retorno de los activos del plan (Nota 34)	(7,458)	(6,469)
Contribución definida	<u>11,829</u>	<u>10,317</u>
Total	<u>\$ 20,424</u>	<u>\$ 18,527</u>

El movimiento de la remediación de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidades actuariales	<u>\$ 13,562</u>	<u>\$ 5,498</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 189,317	\$ 191,320
Costo del servicio actual	4,246	4,007
Costo por intereses	11,807	10,672
(Ganancia) pérdida actuarial por ajustes por experiencia	(6,517)	(456)
(Ganancia) pérdida actuarial por ajuste en premisas demográficas	-	333
(Ganancia) pérdida actuarial por ajuste en premisas financieras	(13,825)	3,387
Beneficios pagados	(14,006)	(10,692)
Resultado cambiario	<u>(6,793)</u>	<u>(9,254)</u>
Saldo final de la OBD	<u>\$ 164,229</u>	<u>\$ 189,317</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 122,979	\$ 121,133
Rendimiento actual de los AP	7,458	6,469
(Pérdida) utilidad actuarial por ajustes por experiencia	(6,781)	8,761
Aportaciones al plan	2,485	1,483
Beneficios pagados	(10,412)	(8,834)
Resultado cambiario	<u>(4,099)</u>	<u>(6,033)</u>
Saldo final de los AP	<u>\$ 111,630</u>	<u>\$ 122,979</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

La composición de los activos del plan comprendía lo siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 69,211	\$ 68,616
Fondos de inversión	6,128	19,223
Instrumentos de capital	<u>36,291</u>	<u>35,140</u>
Total activos del plan	<u>\$ 111,630</u>	<u>\$ 122,979</u>

Los instrumentos financieros que conforman los activos del plan están representados por valores cotizados en el mercado público mexicano con calificaciones crediticias de “AAA” y “AA” en escala nacional.

Al 31 de diciembre de 2021, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2022.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del periodo, son los siguientes:

Supuestos actuariales

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	8.0%	7.1%
Tasa de incremento promedio de salarios	5.0%	5.0%
Tasa de inflación por crecimiento esperado	3.5%	3.5%

Los supuestos demográficos más significativos para 2021 y 2020 fueron “EMMSSA09 dinámica” y las tasas de mortalidad publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La duración promedio ponderada de la OBD al 31 de diciembre de 2021 es de 11.1 años.

La tasa de descuento para reflejar las obligaciones a su valor presente, los futuros incrementos salariales y la vida laboral esperada de los empleados, fueron identificadas como premisas actuariales significativas. La determinación de la OBD puede ser sensible ante un cambio en las premisas enunciadas anteriormente.

Los siguientes ajustes en las premisas que impactan la determinación de la OBD, son considerados como razonablemente posibles:

- El 0.5% de incremento/decremento en la tasa de descuento.
- Un ajuste de un año en la esperanza de vida.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2021, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u>\$ (7,419)</u>	<u>(4.5%)</u>	<u>\$ 8,226</u>	<u>5.0%</u>

19. Beneficios al personal (concluye)

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$3,151 que representa aproximadamente el 1.9%.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2020, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u>\$ (7,856)</u>	<u>(4.1%)</u>	<u>\$ 11,026</u>	<u>5.8%</u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$27.

20. Provisiones

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Restauración ecológica	<u>\$ 463,005</u>	<u>\$ 449,737</u>

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 449,737	\$ 453,481
(Decrementos) incrementos capitalizados en el periodo (Nota 13)	(8,608)	1,477
Pagos del periodo	(3,835)	(2,674)
Incremento (decremento) en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	7,518	(13,302)
Descuento financiero (Nota 34)	21,291	21,682
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 40)	-	(10,937)
Resultado cambiario	<u>(3,098)</u>	<u>10</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 463,005</u>	<u>\$ 449,737</u>

La provisión representa el valor presente del pasivo para dismantelar y rehabilitar las unidades mineras a la fecha en que se estima se agotarán sus recursos de mineral por la explotación de los recursos naturales no renovables, de acuerdo con la obligación legal establecida en la Ley Minera, otros ordenamientos legales aplicables y de acuerdo con la política ambiental y de responsabilidad social establecida por Grupo Peñoles.

Existen diversos supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos para dismantelar y rehabilitar las plantas de beneficio de minerales, depósitos de jales, remoción de estructuras, rehabilitación de minas y reforestación de las diferentes unidades mineras. Entre esos supuestos se incluyen acorde con la política de desarrollo sustentable de Grupo Peñoles, los cuales fueron revisados y certificados por asesores externos expertos con amplia experiencia internacional en rehabilitación de unidades mineras. Otro supuesto empleado, consiste en descontar la provisión para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente.

20. Provisiones (concluye)

En la determinación de la provisión existen ciertas incertidumbres acerca de la estimación de estos costos que incluyen cambios en el entorno legal aplicable, en las opciones para desalojo, desmantelamiento y reclamo de cada unidad minera, los recursos estimados de mineral, así como en los niveles de las tasas de descuento e inflación en el tiempo que los costos son incurridos.

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por desmantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 2 y 46 años a partir del 31 de diciembre de 2021.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 6.39% a 8.36% en 2021 y 4.35% a 8.12% en 2020.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM)

Entorno fiscal

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, la Compañía es una corporación mexicana que tiene subsidiarias con impactos fiscales menores fuera de México los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a un importe de \$4,563 y \$4,015, lo que representa el 0.002% y 2.17% del impuesto a la utilidad, respectivamente. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de la Compañía en México.

Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2022

A partir del 1 de enero de 2022, en materia de Impuestos sobre la Renta (1) los intereses pagados a partes relacionadas se considerarán dividendos para efectos fiscales, cuando los préstamos carezcan de una razón de negocios; (2) se aclara que las concesiones mineras no se considerarán como gasto en período preoperativo y deberán amortizarse conforme al plazo de vigencia de la concesión; (3) las construcciones en lotes mineros serán depreciables al 5%; (4) en el caso de escisión de sociedades, las pérdidas fiscales pendientes de disminuirse de utilidades fiscales, se deberán dividir entre la sociedad escidente y las escindidas que se dediquen al mismo giro; (5) la tasa de retención de los intereses pagados por el sistema financiero disminuye del 0.97% en 2021, al 0.08% en 2022.

Modificaciones del impuesto sobre la renta 2021

A partir del 1 de enero de 2021, los cambios más relevantes son: (i) Se amplía el plazo de vigencia del estímulo para la Región Fronteriza Norte por cuatro años más, por lo que estará vigente hasta 2024.

En materia de derechos mineros las modificaciones más relevantes son: (i) se aclara que tanto los titulares de concesiones mineras como los adquirentes de derechos derivados de las mismas son sujetos del pago de los derechos especial y extraordinario sobre minería; (ii) Para la determinación del derecho especial sobre minería no se podrán acreditar los pagos del derecho superficial minero. Durante el ejercicio 2021 se podrá acreditar únicamente el 50% de estos pagos; (iii) Se elimina la posibilidad de deducir del derecho especial sobre minería, el total de los gastos de exploración en un solo ejercicio, debiendo ahora amortizarlos conforme a las reglas de la Ley del ISR.

Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)

La Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) establece una tasa corporativa del 30%.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (continúa)

Consolidación fiscal

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.) y sus subsidiarias determinaron hasta 2013 el ISR sobre una base consolidada en los términos de la legislación fiscal vigente a este año. A partir del 1 de enero de 2014 con la Reforma Fiscal, tanto IPSAB como sus subsidiarias controladas enteran el ISR sobre bases individuales.

De acuerdo con las disposiciones de la nueva LISR vigente a partir de 2014, los grupos que consolidaban fiscalmente al 31 de diciembre de 2013, deberán desconsolidarse y enterar el ISR y/o Impuesto al Activo (IA) que en su caso hubieran diferido y que esté pendiente de pago por cada entidad en bases individuales. Por lo tanto, IPSAB como empresa controladora, entera el ISR que con motivo de la consolidación fiscal difirió, de forma similar al entero del ISR diferido por consolidación fiscal conforme a los cambios introducidos al régimen de consolidación fiscal de 2010.

La Reforma Fiscal de 2014 establece dos plazos para el pago de impuestos previamente diferidos de los efectos de la desconsolidación; el primero es a cinco años, de tal forma que el 25% deberá enterarse a más tardar el 31 de mayo de 2014 mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%, 20%, 15% y 15%), para cubrirse, previa actualización en los cuatro ejercicios siguientes; y el segundo es hasta diez años aplicando las disposiciones vigentes hasta 2013.

Los principales conceptos que originan el ISR diferido por consolidación fiscal son:

- a) Pérdidas fiscales de las compañías controladas incluidas en la determinación del resultado fiscal consolidado y que no han sido amortizados en lo individual por las compañías controladas.
- b) Dividendos distribuidos por las compañías controladas y que no provinieron del saldo de su CUFIN y CUFIN reinvertida.
- c) Conceptos especiales de consolidación derivados de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan.

Derivado de la desconsolidación fiscal, al 31 de diciembre de 2021 el impuesto sobre la renta por pagar determinado por IPSA es de \$10,018 correspondiente principalmente a pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal entre los ejercicios 2011 a 2013. Con vencimientos durante 2022 y 2023.

Derecho Especial Sobre Minería

El Derecho Especial Sobre Minería (DEM) es considerado como un impuesto a la utilidad a cargo de los titulares de concesiones y asignaciones mineras, consistente en la aplicación de la tasa del 7.5% a la diferencia positiva que resulte de disminuir de sus ingresos acumulables las deducciones establecidas en la LISR, excluyendo las deducciones de inversiones, intereses y ajuste anual por inflación. Este DEM puede ser acreditado contra el ISR del mismo ejercicio y deberá enterarse a más tardar dentro los primeros tres meses siguientes al del ejercicio que corresponda.

Impuesto sobre la renta y Derecho Especial Sobre la Minería en la Obra Minera

Durante el mes de septiembre de 2020, se realizó voluntariamente una adecuación al tratamiento fiscal de las inversiones mineras realizadas en los ejercicios fiscales de 2013 a 2019 para todas sus operaciones mineras subterráneas, que implicó el pago de \$80,368, el impacto neto de esta decisión en el estado de resultados consolidado asciende a \$30,646 correspondiente a accesorios y los \$49,722 corresponden a impuesto sobre la renta y derechos mineros, los cuales generaron una reclasificación del pasivo de impuestos diferidos y el reconocimiento de saldos a favor por recuperar del impuesto sobre la renta. Durante 2021, no se han realizado adecuaciones a tratamientos fiscales que generen pagos a las autoridades.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (continúa)**Reconocimiento en los estados financieros***ISR diferido por consolidación fiscal*

A continuación, se analizan los pagos anuales a realizar correspondientes al entero del ISR diferido de la consolidación fiscal y el ISR por la desconsolidación fiscal:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anualidad 2021	\$ -	\$ 7,382
Anualidad 2022	5,468	5,236
Anualidad 2023	<u>4,550</u>	<u>4,356</u>
Total ISR por consolidación fiscal	<u>10,018</u>	16,974
Impuesto diferido por reinversión de utilidades CUFINRE	<u>173</u>	179
Total impuesto sobre la renta	<u>10,191</u>	17,153
Menos: vencimiento corriente (1)	<u>(5,468)</u>	<u>(7,382)</u>
 Total impuesto sobre la renta no corriente	 <u>\$ 4,723</u>	 <u>\$ 9,771</u>

(1) Este monto esta presentado en el renglón de impuestos a la utilidad en el pasivo corriente.

Movimiento del pasivo de impuestos diferidos a la utilidad

Las diferencias temporales sobre las que se reconoce el efecto de impuesto a la utilidad diferido se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 82,362	\$ 74,882
Inventarios	1,758	(14,751)
Propiedades, plantas y equipos	155,292	177,259
Otras activos financieros	47,010	71,352
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	(18,580)	(44,268)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(166,973)	(137,347)
Arrendamientos, neto	(8,808)	3,246
Provisiones	(120,573)	(93,033)
Beneficios al personal	(8,163)	(10,365)
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>(179,991)</u>	<u>(133,752)</u>
 Impuesto sobre la renta diferido	 (216,666)	 (106,777)
 Derecho especial a la minería diferido	 <u>20,703</u>	 <u>59,080</u>
 Impuestos diferidos a la utilidad, neto	 <u>\$(195,963)</u>	 <u>\$(47,697)</u>
 Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 280,961	\$ 271,308
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>84,998</u>	<u>223,611</u>
	<u>\$(195,963)</u>	<u>\$(47,697)</u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (continúa)

Al 31 de diciembre de 2021, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

Año	Total	Reconocidas	No reconocidas
2022	\$ 69	\$ -	\$ 69
2023	1,133	930	203
2024	7,171	340	6,831
2025	10,648	677	9,971
2026	15,999	9,616	6,383
2027	9,220	4,608	4,612
2028	16,885	11,506	5,379
2029	39,686	3,340	36,346
2030	88,925	62,416	26,509
2031	97,512	86,558	10,954
	<u>\$ 287,248</u>	<u>\$ 179,991</u>	<u>\$ 107,257</u>

En México, las pérdidas fiscales por amortizar vencen en diez años de forma independiente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para las pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de beneficios gravables contra los cuales se puedan utilizar las pérdidas o créditos.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido por pérdidas fiscales que no han sido reconocidos debido a que se considera que pueden no ser utilizados para compensar utilidades acumulables en Grupo Peñoles, han surgido en subsidiarias que han tenido pérdidas por algún tiempo y no existe otra evidencia recuperabilidad en el futuro cercano para respaldar (ya sea en forma parcial o total) el reconocimiento de las pérdidas como activos por impuestos diferidos.

Impuesto a la utilidad reconocido en resultados

Los impuestos a la utilidad cargados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ISR causado	\$ 360,554	\$ 255,018
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	(128,858)	(113,024)
Beneficio IEPS	(2,437)	(1,517)
Impuesto sobre la renta	<u>229,259</u>	<u>140,477</u>
Derecho especial a la minería causado	70,032	29,752
Derecho especial a la minería diferido	(38,377)	14,583
Derecho especial a la minería	<u>31,655</u>	<u>44,335</u>
Impuestos a la utilidad gasto en resultados	<u>\$ 260,914</u>	<u>\$ 184,812</u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (concluye)

Las partidas que originan la diferencia entre las tasas legal y efectiva del impuesto a la utilidad son como siguen:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado determinado a la tasa legal del impuesto sobre la renta en México (30%)	\$ 247,050	\$ 82,324
Efectos de inflación para propósitos fiscales	(88,135)	(43,399)
Gastos y costos no deducibles	12,307	11,842
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	39,280	59,308
Beneficio IEPS	(2,437)	(1,517)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	17,626	94,352
Derecho especial a la minería diferido	(10,600)	(13,134)
Otras partidas	8,245	940
Cancelación por fusión del Beneficio y (Beneficio) en tasa en región fronteriza	<u>5,923</u>	<u>(50,239)</u>
Impuesto a la utilidad	<u>\$ 229,259</u>	<u>\$ 140,477</u>
Tasa efectiva	<u>27.8%</u>	<u>51.2%</u>

ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ 16,794	\$(29,575)
Resultado por valuación de beneficios al personal	(2,156)	(874)
Resultado por valuación de coberturas	<u>(34,115)</u>	<u>30,575</u>
	<u>\$(19,477)</u>	<u>\$ 126</u>

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas

Grupo Peñoles no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos suman \$879,339 y \$782,128 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable del capital social, como sigue:

	Acciones		Importe	
	2021	2020	2021	2020
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	<u>15,789,000</u>	<u>15,789,000</u>	<u>2,337</u>	<u>2,337</u>
Capital social nominal en circulación	<u>397,475,747</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 401,399</u>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

Utilidades no distribuidas

A partir de 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de ese año, estarán sujetos a una retención de impuesto sobre la renta adicional de 10%.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021, la Asamblea autorizó que podrá destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley del Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

Reserva legal

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que 5% de la misma debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social en pesos. A la fecha se ha cubierto en su totalidad dicho porcentaje. Esta reserva no es susceptible de distribuirse, excepto como dividendos en acciones.

Otras partidas de pérdida integral

Efecto por valuación de coberturas

Este saldo incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de impuesto sobre la renta diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

Efecto por valuación de activos financieros en instrumentos de capital (VRORI)

Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de capital, neto del impuesto sobre la renta diferido. Las ganancias y pérdidas correspondientes en estos activos financieros, nunca serán reclasificadas a los resultados consolidados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados consolidados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (concluye)*Efecto acumulado por conversión*

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe (dólar) de ciertas subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional es el peso mexicano.

Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal

Se integra por las ganancias y pérdidas actuariales resultantes del ajuste a los pasivos por beneficios al personal al retiro por cambios en las premisas actuariales empleadas para su determinación.

El análisis al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$(32,418)	\$(84,657)	\$ 99,592	\$(80,428)	\$(97,911)
Otras partidas de utilidad integral	<u>10,686</u>	<u>77,162</u>	<u>(30,855)</u>	<u>(1,001)</u>	<u>55,992</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$(21,732)</u>	<u>\$(7,495)</u>	<u>\$ 68,737</u>	<u>\$(81,429)</u>	<u>\$(41,919)</u>

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$(37,050)	\$(16,548)	\$ 46,262	\$(70,361)	\$(77,697)
Otras partidas de pérdida integral	<u>4,632</u>	<u>(68,109)</u>	<u>53,330</u>	<u>(10,067)</u>	<u>(20,214)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$(32,418)</u>	<u>\$(84,657)</u>	<u>\$ 99,592</u>	<u>\$(80,428)</u>	<u>\$(97,911)</u>

23. Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de Grupo Peñoles, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del periodo.

La utilidad (pérdida) por acción básica y diluida es la misma ya que Grupo Peñoles no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

23. Utilidad (pérdida) por acción (concluye)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la utilidad (pérdida) por acción se calculó como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Utilidad (Pérdida) neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 391,348	\$(34,384)
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>397,476</u>	<u>397,476</u>
<i>Utilidad (Pérdida) por acción:</i>		
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$(0.09)</u>

24. Dividendos

Los dividendos declarados durante 2021 a la participación controladora se detallan como sigue:

	<u>2021</u>		
	<u>Centavos dólar por acción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Decreto en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021	\$ 0.1258	<u>397,475,747</u>	\$ <u>50,002</u>

Durante el año 2020, no se decretaron dividendos.

25. Partes relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no consolidadas, se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 3,843	\$ 2,361
Sumitomo Corporation (3)	15,616	-
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	934	808
Eólica de Coahuila S. de R.L. de C.V. (4)	341	51
Otros	<u>80</u>	<u>70</u>
	<u>20,814</u>	<u>3,290</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>8,925</u>	<u>7,889</u>
Total	<u>\$ 29,739</u>	<u>\$ 11,179</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 11,202	\$ 13,610
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	584	677
Otras	<u>202</u>	<u>167</u>
	<u>11,988</u>	<u>14,454</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>107,918</u>	<u>64,425</u>
Total	<u>\$ 119,906</u>	<u>\$ 78,879</u>

25. Partes relacionadas (continúa)

En los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

- (a) Grupo Peñoles a través de su subsidiaria Minera Tizapa, efectuó ventas de concentrados de plomo, zinc y concentrado gravimétrico y cobre, estableciéndose precios de venta de acuerdo con referencia a mercados internacionales y con el contenido metálico pagable.
- (b) Grupo Peñoles a través de una subsidiaria tiene varios contratos de suministros de energía con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento. Para un mayor detalle en la nota 37.
- (c) Grupo Peñoles tiene celebrados contratos de suministro de energía eléctrica con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento y mercado eléctrico mayorista. Para mayor detalle ver nota 37.
- (d) Transacción correspondiente a seguros pagados a Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.

<i>Ingresos (a):</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 71,662	\$ 46,979
Sumitomo Corporation (3)	<u>262,344</u>	<u>105,776</u>
	<u>334,006</u>	<u>152,755</u>
 Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>1,191</u>	<u>1,600</u>
 Energía eléctrica (b):		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	9,312	6,663
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	456	486
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	<u>129</u>	<u>108</u>
	<u>9,897</u>	<u>7,257</u>
 Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	356	618
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	406	270
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	342	473
Corporación Innovadora de Personal, S.A. de C.V. (1)	31	33
Técnica Administrativa Ener, S.A. de C.V. (1)	<u>67</u>	<u>68</u>
	<u>1,202</u>	<u>1,462</u>
	<u>\$ 346,296</u>	<u>\$ 163,074</u>
 <i>Gastos:</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
 Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 122,262	\$ 119,391
Eólica de Coahuila, S.A de C.V. (4)	63,561	61,003
Eólica Mesa la Paz, S. de R.L. de C.V. (4)	<u>33,882</u>	<u>21,285</u>
	<u>219,705</u>	<u>201,679</u>

25. Partes relacionadas (concluye)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios administrativos:		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	33,094	30,114
Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>-</u>	<u>8</u>
	<u>33,094</u>	<u>30,122</u>
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	42,375	31,244
Otros	<u>348</u>	<u>210</u>
	<u>42,723</u>	<u>31,454</u>
Transporte aéreo :		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	<u>37,551</u>	7,178
Regalías :		
Dowa Mining Co. Ltd (3)	11,454	9,614
Sumitomo Corporation (3)	<u>2,952</u>	<u>1,957</u>
	<u>14,406</u>	<u>11,571</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (2)	<u>3,058</u>	3,053
Otros	<u>9,395</u>	9,236
	<u>\$ 359,932</u>	<u>\$ 294,293</u>

(1) Entidades afiliadas bajo control ejercido por Grupo Bal, organización privada y diversificada, integrada por compañías mexicanas independientes, entre las cuales se encuentran Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Petrobal, S.A.P.I. de C.V.

(2) Asociadas

(3) Socios de participación no controladora

(4) Otras partes relacionadas

Las prestaciones otorgadas por Grupo Peñoles a su personal clave, que incluye su Comité Directivo y miembros de su Consejo de Administración que reciben remuneración, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 11,970</u>	<u>\$ 8,391</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 9,376</u>	<u>\$ 9,583</u>

26. Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Plata	\$ 1,787,603	\$ 1,427,394
Oro	2,040,104	1,622,299
Zinc	849,239	621,567
Plomo	304,088	253,152
Concentrados de mineral	545,751	347,346
Cobre	31,988	85,371
Cobre Mate	132,357	72,883
Sulfato de sodio	109,232	105,137
Otros productos	171,452	138,160
	<u>\$ 5,971,814</u>	<u>\$ 4,673,309</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas nacionales	\$ 952,589	\$ 629,201
Asia	713,360	429,632
Estados Unidos de América	2,552,157	2,347,724
Europa	674,250	629,123
Canadá	1,001,783	583,362
Sudamérica	58,053	40,493
Otros	19,622	13,774
	<u>\$ 5,971,814</u>	<u>\$ 4,673,309</u>

27. Costo de ventas

El costo de ventas se integra como se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 307,417	\$ 285,560
Energéticos	437,114	374,359
Materiales de operación	384,709	345,539
Mantenimientos y reparaciones	343,504	311,061
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	705,260	693,832
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	3,788	3,986
Traspaso de subproductos	(119,481)	(92,676)
Contratistas	454,273	415,635
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	7,453	6,603
Otros	221,313	174,866
Movimientos de inventarios	105,783	(114,348)
Costo de venta de extracción y tratamiento	<u>2,851,133</u>	<u>2,404,417</u>
Costo de metal vendido	<u>1,564,874</u>	<u>1,019,926</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 4,416,007</u>	<u>\$ 3,424,343</u>

28. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 110,631	\$ 96,123
Honorarios	90,796	79,433
Gastos de viaje	7,273	5,447
Gasto en informática	14,017	15,546
Amortización de activos por derecho de uso (Nota15)	13,034	13,299
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	14,967	14,076
Cuotas, asociaciones y otros	<u>32,825</u>	<u>25,745</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 283,543</u>	<u>\$ 249,669</u>

29. Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 12,407	\$ 6,240
Contratistas	102,500	80,839
Derechos e impuestos	30,748	28,908
Materiales de operación	760	434
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,205	1,095
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	1,853	2,033
Derechos, ensayos y otros	<u>21,396</u>	<u>21,489</u>
Total de gastos de exploración	<u>\$ 170,869</u>	<u>\$ 141,038</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total de pasivo de exploración	<u>\$ 30,351</u>	<u>\$ 5,888</u>

Los flujos de efectivo de operación relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales, son como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo operativo	<u>\$(42,120)</u>	<u>\$(62,084)</u>

30. Gastos de venta

El análisis de los gastos de venta se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fletes y traslados	\$ 79,100	\$ 75,803
Regalías	11,110	8,878
Maniobras	3,953	3,115
Derecho extraordinario a la minería	11,406	9,078
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,498	1,957
Otros gastos	<u>23,349</u>	<u>16,876</u>
Total gastos de venta	<u>\$ 130,416</u>	<u>\$ 115,707</u>

31. Gastos de personal

El análisis de los gastos de personal se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 264,496	\$ 234,160
Beneficios al personal por retiro	10,614	20,166
Contribuciones de seguridad social	72,663	61,624
Previsión social y otras prestaciones	<u>82,682</u>	<u>71,973</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 430,455</u>	<u>\$ 387,923</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de venta	\$ 307,417	\$ 285,560
Gastos de administración	110,631	96,123
Gastos de exploración	<u>12,407</u>	<u>6,240</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 430,455</u>	<u>\$ 387,923</u>

En 2021 y 2020 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Número de empleados no sindicalizados	5,126	4,707
Número de personal sindicalizado	<u>10,597</u>	<u>8,825</u>
Total	<u>15,723</u>	<u>13,532</u>

Reforma de subcontratación laboral (“outsourcing”) en México

Durante el mes de agosto de 2021, con motivo de la reforma de subcontratación laboral, la Compañía realizó en algunas de sus subsidiarias trasposos de personal bajo el método de valor contable, en este caso, a nivel consolidado no hubo efecto en la transferencia de dicho personal y no existió una contraprestación pagada.

Por otro lado, la Compañía contrató a 427 empleados. La Compañía no reconoció ningún efecto contable durante 2021, por dicha transacción.

Modificación de la mecánica del cálculo de la PTU causada

Para las subsidiarias mexicanas, la participación de los trabajadores en las utilidades se determinó con base en la utilidad fiscal de cada subsidiaria. Con motivo de la reforma de subcontratación laboral, durante 2021 se modificó el esquema de reparto de la participación de los trabajadores en la utilidad (PTU). Se estableció un límite por cada uno de los trabajadores que tienen derecho a dicha prestación, ello en términos del artículo 127, fracción VII de la LFT, se considera que la diferencia entre ambos importes no genera obligaciones del pago actual ni en el futuro.

32. Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por arrendamiento	\$(1,709)	\$(4,133)
Ingresos por regalías	(469)	(1,067)
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipo	(20,418)	(592)
Utilidad por venta de concentrados	(12,332)	(9,999)
Decremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas (Nota 20)	-	(13,302)
Otros	<u>(10,952)</u>	<u>-</u>
Otros ingresos	<u>\$(45,880)</u>	<u>\$(29,093)</u>

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Donativos	\$ 2,920	\$ 3,173
Gastos de mantenimiento y provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	15,881	5,314
Pérdida por siniestros	6,697	382
Pérdida en venta de otros productos y servicios	3,030	573
Castigo de inventarios (Nota 11)	-	22,309
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	2,541	11,697
Bajas de activo fijo	3,862	-
Accesorios en pago de impuestos y otros	<u>-</u>	<u>297</u>
Otros gastos	<u>\$ 34,931</u>	<u>\$ 43,745</u>

33. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 7,571	\$ 6,741
Ingresos por intereses de clientes	3,581	2,212
Ingreso financiero en devolución de impuestos	7,529	11,119
Otros	<u>1,581</u>	<u>5,119</u>
	<u>\$ 20,262</u>	<u>\$ 25,191</u>

34. Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 132,480	\$ 103,616
Costo de reestructura de deuda (Nota 18)	-	60,835
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente (Nota 18)	-	25,143
Amortización costos de emisión de deuda (Nota 18)	-	6,203
Descuento financiero de provisiones (Nota 20)	21,291	21,682
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	4,349	4,203
Costo financiero por pasivo de arrendamiento (Nota 15)	8,311	7,730
Gasto financiero en pago de impuestos (Nota 21)	-	29,387
Otros	5,041	997
	<u>\$ 171,472</u>	<u>\$ 259,796</u>

35. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 562,575	\$ 89,601
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	705,260	693,832
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	19,525	20,337
Costo neto del periodo de obligaciones laborales (Nota 19)	20,424	18,527
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	5,607	3,321
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	260,914	184,812
Castigo a los inventarios (Notas 11 y 32)	(839)	22,309
Provisiones y estimaciones	16,137	11,756
Aplicación de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	(32,138)	(55,526)
Otras obligaciones laborales (Nota 19)	25,941	29,605
(Utilidad) pérdida cambiaria	(15,816)	22,013
Utilidad en venta y baja de activo fijo (Nota 32)	(20,418)	(592)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	-	166,353
Bajas de activo fijo	3,862	-
Intereses a favor	(10,172)	(6,885)
Intereses a cargo	157,606	182,782
Instrumentos financieros derivados	9,671	12,206
Otras	1,909	(4,238)
Subtotal	<u>1,710,048</u>	1,390,213
Clientes y otras cuentas por cobrar	(99,765)	44,507
Inventarios	(164,725)	(225,534)
Proveedores y otras cuentas por pagar	201,701	29,160
Cierre de posiciones de forma anticipada	-	87,664
Impuesto sobre la renta pagado	(430,335)	(238,172)
Beneficios de obligaciones laborales (Nota 19)	(6,079)	(3,341)
Restauración ecológica (Nota 20)	(3,835)	(2,674)
Devoluciones obtenidas de impuesto sobre la renta	17,812	68,689
Derecho especial sobre minería pagado	(41,821)	(21,851)
Participación de utilidades al personal pagada	(32,111)	(15,599)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 1,150,890</u>	<u>\$ 1,113,062</u>

36. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) Grupo Peñoles está sujeto a diversas leyes y regulaciones que, de no cumplirse, podrían dar lugar a sanciones. Los períodos fiscales permanecen abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales mexicanas durante los cinco años siguientes a la fecha de presentación de las declaraciones por parte de las compañías del Grupo, tiempo durante el cual, las autoridades tienen facultades de revisión para determinar impuestos adicionales incluyendo multas y recargos. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por períodos más prolongados. Como tal, existe el riesgo de que las transacciones, y en particular las transacciones con partes relacionadas, que no hayan sido cuestionadas en el pasado por las autoridades, puedan ser cuestionadas por ellas en el futuro.

Grupo Peñoles tiene iniciadas diversas auditorías relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, derecho especial sobre minería y participación de los trabajadores en las utilidades por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) y se ha presentado la información y documentación que le ha sido requerida.

-El 13 de febrero de 2020, el SAT inició el ejercicio de facultades de comprobación en relación con el cumplimiento de obligaciones en materia del impuesto sobre la renta y el derecho especial sobre minería de Desarrollos Mineros Fresne, S. de R.L. de C.V. por el ejercicio fiscal de 2014. El 3 de febrero de 2021 el SAT entregó sus observaciones a las cuales la empresa dio respuesta, las observaciones se relacionan con los tratamientos fiscales aplicados a los gastos de descapote y a los gastos de exploración. La compañía solicitó la adopción de un acuerdo conclusivo ante la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON).

-El 11 de febrero de 2021, el SAT inició el ejercicio de facultades de comprobación en relación con el cumplimiento de obligaciones en materia del impuesto sobre la renta y del derecho especial sobre minería de Desarrollos Mineros Fresne, S de R.L. de C.V. por el ejercicio fiscal de 2015. En adición a las observaciones del año 2014, se incluye la deducción fiscal como gasto de ciertos servicios de extracción de minerales. El 8 de febrero de 2022 el SAT notificó sus observaciones por lo que la Compañía se encuentra en proceso de responderlas. Se espera que la Compañía solicite la adopción de un acuerdo conclusivo ante la PRODECON.

Debido a la etapa actual del acuerdo conclusivo respecto de 2014 y el estado actual de la revisión de 2015, no es posible anticipar si las autoridades fiscales van a determinar algún resultado desfavorable para Desarrollos Mineros Fresne S de R.L. de C.V.

- Metalúrgica Met Mex Peñoles (subsidiaria de la Compañía) se encuentra en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) la cual ha emitido diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, actualmente se encuentra la empresa presentando información y documentación que le ha sido requerida por el SAT y se encuentra en un proceso de acuerdo conclusivo ante la PRODECON. Hasta la fecha, y con base en argumentos que sostienen el tratamiento que se implementó en dicho ejercicio fiscal, se estima que es probable que la revisión concluya sin la determinación de alguna contingencia económica.
- b) El 6 de febrero de 2020, la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió los amparos interpuestos por ciertas subsidiarias de Grupo Peñoles con operaciones en Zacatecas, en contra de la Ley de Hacienda del Estado de Zacatecas por la imposición de nuevos impuestos ambientales contenidos en dicha ley, concediendo la protección y el amparo de la Justicia Federal en contra de los artículos correspondientes a las actividades de extracción y depósito o almacenamiento de residuos como parte del proceso minero, pero negando dicha protección en el caso de los impuestos a la emisión de gases a la atmósfera y a la descarga de contaminantes en el suelo, subsuelo y agua, cuyo costo anual estimado a partir de los ejercicios fiscales de 2017, fecha en que se emitió la Ley, no es significativo para los estados financieros consolidados en su conjunto.

37. Compromisos

Compromisos de compra de productos minerales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tienen celebrados contratos con terceros para la compra de diversos productos minerales, con la finalidad de optimizar la operación productiva y operar a plena capacidad las plantas metalúrgicas, por un monto aproximado de \$1,428,942 y 1,286,550, respectivamente. Estos contratos pueden cancelarse con previo aviso, sin causar alguna penalización para ambas partes.

Suministro de energía

Como parte de su estrategia para asegurar el suministro de energía eléctrica para sus operaciones a costos competitivos, Grupo Peñoles tiene los siguientes compromisos de compra de energía.

a) Termoeléctrica Peñoles

Contrato suscrito para adquirir a través de sus subsidiarias, la producción de energía eléctrica de una planta con capacidad de producción de 230 mega-watts de potencia.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). El plazo del convenio tiene como vigencia hasta 2027. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta (“Put option”) para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Grupo Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2022 por los 2,014.8 millones de kWh es de \$132,982 dólares.

b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V., (EDC) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles adheridas a este contrato, adquirirán la totalidad de la producción neta de energía que EDC genere en el plazo contratado, en un promedio estimado de 700 millones kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que entregue EDC a la Comisión Federal de Electricidad en el punto de interconexión estipulado en el contrato. La operación comercial inició en abril de 2017, simultáneamente a este contrato se celebró un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de EDC en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2022, estimado en 728.4 millones de kWh es de \$64,072 dólares.

c) Eólica Mesa La Paz

El 25 de enero de 2018, Grupo Peñoles celebró un contrato de cobertura eléctrica en régimen de la Ley de la Industria Eléctrica con Eólica Mesa La Paz, S. de R.L. de C.V., (MLP) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles a través de Suministrador de Servicios Calificados, adquirirán durante los primeros 7 años el 67.8% de la producción neta de energía de MLP, la cual se estima en un promedio de 782.3 millones de kWh por año, del año 8 hasta el término del contrato, adquirirán el 100% de la producción neta de energía de MLP, que se estima en promedio de 1,170.0 millones de kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que MLP entregue al Sistema Eléctrico Nacional en el punto de interconexión establecido en el contrato. La operación comercial inició el 1° de abril de 2020, como parte del contrato se estipuló un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de MLP en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2022, estimado en 805.0 millones de kWh es de \$34,693 dólares.

38. Instrumentos financieros**Análisis por categoría**

Al 31 de diciembre de 2021 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	<u>Valor razonable</u>			<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
	<u>Al costo amortizado y valor nominal(*)</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Con cambios en ORI</u>	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo (*)	\$ 1,817,094	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	311,855	2,038	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	3,953	-	-	85,474
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174,862</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,132,902</u>	<u>\$ 2,038</u>	<u>\$ 174,862</u>	<u>\$ 85,474</u>
			<u>A valor razonable</u>	

	<u>Valor razonable</u>			<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
	<u>A su costo amortizado</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Con cambios en ORI</u>	
Pasivos financieros:				
Deuda financiera		\$ 2,936,822	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar		489,533	1,707	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)		<u>-</u>	<u>16,039</u>	<u>106,676</u>
		<u>\$ 3,426,355</u>	<u>\$ 17,746</u>	<u>\$ 106,676</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	<u>Valor razonable</u>			<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
	<u>Al costo amortizado y valor nominal (*)</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Con cambios en ORI</u>	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo (*)	\$ 1,592,650	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	258,996	1,700	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	4,116	-	-	18,607
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232,549</u>	<u>-</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

		<u>A valor razonable</u>	
	<u>A su costo amortizado</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
Pasivos financieros:			
Deuda financiera	\$ 2,901,611	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	342,737	827	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	<u>-</u>	<u>23,273</u>	<u>205,438</u>
	<u>\$ 3,244,348</u>	<u>\$ 24,100</u>	<u>\$ 205,438</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	<u>31 de diciembre 2021</u>		<u>31 de diciembre 2020</u>	
	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1,817,094	\$ 1,817,094	\$ 1,592,650	\$ 1,592,650
Clientes y otras cuentas por cobrar	313,893	313,893	260,696	260,696
Otros activos financieros	89,426	89,426	22,723	22,723
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>174,862</u>	<u>174,862</u>	<u>232,549</u>	<u>232,549</u>
	<u>\$ 2,395,275</u>	<u>\$ 2,395,275</u>	<u>\$ 2,108,618</u>	<u>\$ 2,108,618</u>
	<u>31 de diciembre 2021</u>		<u>31 de diciembre 2020</u>	
	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,936,822	\$ 3,215,522	\$ 2,901,611	\$ 3,390,452
Proveedores y otras cuentas por pagar	491,240	491,240	343,564	343,564
Otros pasivos financieros	<u>122,715</u>	<u>122,715</u>	<u>228,711</u>	<u>228,711</u>
	<u>\$ 3,550,777</u>	<u>\$ 3,829,477</u>	<u>\$ 3,473,886</u>	<u>\$ 3,962,727</u>

El siguiente análisis muestra el valor razonable medido de acuerdo a tres metodologías como se describe:

Nivel 1: cuotas de mercado en mercados activos y considerando los mismos activos o pasivos valorizados.

Nivel 2: datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en el nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).

38. Instrumentos financieros (continúa)

Nivel 3: técnicas que incluyan datos sobre activos y pasivos valorizados y que no se sustenten en datos de mercados observables.

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 2,038	\$ -	\$ 2,038
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	85,353	-	85,353
Futuros	121	-	-	121
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>176,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,560</u>
	<u>\$ 176,681</u>	<u>\$ 87,391</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 264,072</u>

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,707	\$ -	\$ 1,707
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	122,681	-	122,681
Futuros	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34</u>
	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 124,388</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,422</u>

Al 31 de diciembre de 2020 son:

	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,700	\$ -	\$ 1,700
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	18,408	-	18,408
Futuros	199	-	-	199
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>232,549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232,549</u>
	<u>\$ 232,748</u>	<u>\$ 20,108</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 252,856</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 827	\$ -	\$ 827
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	228,645	-	228,645
Futuros	66	-	-	66
	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 229,472</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 229,538</u>

Instrumentos financieros derivados de cobertura

Grupo Peñoles contrata con diversas instituciones instrumentos financieros derivados para reducir su nivel de exposición al riesgo de movimientos adversos en los precios de las variables a las que está expuesto. Este riesgo consiste en fluctuaciones en los precios de los metales que se producen o procesan, energéticos que se consumen y tipos de cambio que se pactan en sus transacciones financieras y comerciales.

Para minimizar el riesgo de contraparte, se celebran contratos únicamente con intermediarios de reconocida reputación y capacidad financiera, por lo que no prevé que alguna de las contrapartes incumpla sus obligaciones y por lo tanto Grupo Peñoles deba crear reservas asociadas a este riesgo.

Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	20,556,000	\$ 44 - \$ 81	\$ 18,879
Plata (onzas)	Futuro	151,642	\$ 23	58
Oro (onzas)	Opción	158,690	\$ 1,671 - \$ 2,124	1,523
Oro (onzas)	Futuro	128,055	\$ 1,809	1,212
Plomo (Toneladas)	Opción	1,056	\$ 2,095 - \$ 2,602	23
Plomo (Toneladas)	Futuro	151	\$ 2,325	-
Zinc (Toneladas)	Futuro	1,894	\$ 3,163	384
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	590,000	\$ 4	205
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	13,532,922	\$ 2.27	45
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	962,325,000	6.01	251
Total (Nota 10)				<u>\$ 22,580</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Futuro	679,502	\$ 23.01	\$(133)
Oro (onzas)	Opción	77,110	\$ 1,667 - \$ 2,028	(639)
Oro (onzas)	Futuro	4,747	\$ 1,804	(81)
Cobre (onzas)	Futuro	2,066	\$ 9,456	(405)
Plomo (Toneladas)	Opción	96	\$ 2,095 - \$ 2,575	-
Plomo (Toneladas)	Futuro	11,413	\$ 2,313	(346)
Zinc (Toneladas)	Opción	76,700	\$ 5,123 - \$ 6,407	(20,077)
Zinc (Toneladas)	Futuro	44,651	\$ 3,303	(8,733)
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	3,250,000	\$ 4.09	(2,729)
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	19,655,898	\$ 2.34	(978)
Corona Sueca	Futuro	5,587,555	\$ 9.03	(23)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	48,582,362	2.03	(906)
Total (Nota 17)				<u><u>\$(35,050)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	4,248,000	\$ 20 - \$ 50	\$ 1,611
Plata (onzas)	Futuro	1,518,552	\$ 27	671
Oro (onzas)	Opción	17,905	\$ 1,630 - \$ 2,317	63
Oro (onzas)	Futuro	51,671	\$ 1,889	639
Plomo (Toneladas)	Futuro	2,522	\$ 603	136
Zinc (Toneladas)	Opción	7,544	\$ 2,645 - \$ 2,966	144
Zinc (Toneladas)	Futuro	43,758	\$ 2,254	2,739
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	700,000	\$ 3	53
Moneda Extranjera (b):				
Dólar	Opción	37,530,000	\$ 22.50 - \$ 31.97	4,499
Euro	Futuro	8,308,516	\$ 2.38	212
Corona Sueca	Futuro	10,213,084	\$ 8.74	80
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	300,000,000	1.42	561
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 11,408</u></u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	21,559,200	\$ 17- \$ 21	\$(140,426)
Plata (onzas)	Futuro	906,444	\$ 27	(640)
Oro (onzas)	Opción	317,135	\$ 1,576 - \$ 2,024	(21,228)
Oro (onzas)	Futuro	3,258	\$ 1,576	(74)
Cobre (onzas)	Opción	600	\$ 6,670 - \$ 7,947	(167)
Plomo (Toneladas)	Futuro	2,522	\$ 1,356	(110)
Zinc (Toneladas)	Opción	16,120	\$ 2,384 - \$ 2,905	(1,205)
Zinc (Toneladas)	Futuro	46,561	\$ 1,018	(944)
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	1,500,000	\$ 2.58	(229)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	58,298,835	2.03	(3,690)
Total (Nota 17)				<u>\$(168,713)</u>

Nota:

- (1) Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de venta o compra en el caso de las operaciones forwards y los precios promedio ponderados de ejercicio en el caso de las opciones put y call.
- (2) Los contratos comprometen una parte de su producción de 2022 a 2023.

a) Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de la producción presupuestada, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

Posiciones de cobertura

Debido a las condiciones del precio de los metales durante el ejercicio, Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., decidió cerrar anticipadamente una parte del valor de mercado de sus posiciones de cobertura de oro, plata y zinc, y así monetizar \$87,664. De acuerdo con la contabilidad de las coberturas de flujos de efectivo, la ganancia realizada se reconoce en otro resultado integral y la ganancia generada por el cierre de las partidas de cobertura se reconocerá en las fechas en las que se realicen las transacciones previstas para el período comprendido entre el 30 de abril de 2020 al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía reconoció \$32,138 y \$55,526 de amortización de las coberturas respectivamente.

38. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Programa de protección de coberturas		
Metales		
Plata	\$ -	\$ 32,138

b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2021, se tienen establecidas las siguientes operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), coronas suecas (SEK) y libras esterlinas (GBP), relacionadas con la adquisición de activos fijos.

c) Programa de energéticos

Se establece con el objetivo de estabilizar los egresos en dólares asociados al movimiento en el precio del gas natural que consumen ciertas subsidiarias. Con esto, se busca garantizar la continuidad de su operación.

d) Programa de cobertura en tasas de interés

Se establece con el objetivo de estabilizar el costo financiero de los créditos contratados en dólares estadounidenses y/o pesos mexicanos a través de “swaps”. Grupo Peñoles contrata instrumentos de cobertura para fijar el costo de sus créditos cuando la tasa de interés correspondiente integra componentes variables.

Al 31 de diciembre de 2021 la deuda contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA) tiene un componente flotante de tasa de interés referido a LIBOR y la estrategia fue cubrir hasta el 100% de la deuda vigente. Véase Nota 18.

Además, la Compañía contrató coberturas de tipo de cambio para mitigar los efectos adversos potenciales de una revaluación significativa del tipo de cambio peso / dólar sobre sus costos de producción en pesos.

El valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido en el capital contable, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$(12,187)	\$(157,305)
Saldo de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	32,138
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	739	1
Impuesto sobre la renta diferido	<u>3,434</u>	<u>37,551</u>
Valor razonable neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$(8,014)</u>	<u>\$(87,615)</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$(87,615)	\$(16,276)
Pérdida reclasificada a los resultados del periodo	(123,894)	(34,643)
Impuesto sobre la renta diferido	37,169	10,393
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente	-	(25,143)
Impuesto sobre la renta diferido	-	7,543
Utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	32,138	87,664
Reclasificación a los resultados de la utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	(32,138)	(55,526)
Impuesto sobre la renta diferido	-	(9,641)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	237,609	(74,266)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(71,283)</u>	<u>22,280</u>
Pérdida no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u><u>\$(8,014)</u></u>	<u><u>\$(87,615)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2022 y 2027. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u><u>\$(16,678)</u></u>	<u><u>\$ 8,664</u></u>	<u><u>\$(8,014)</u></u>

Los efectos netos resultantes de la liquidación de contratos de derivados son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas	\$(70,959)	\$(34,499)
Costo de venta	21,749	58,688
Gasto por interés	<u>(284)</u>	<u>(3,234)</u>
Total	<u><u>\$(49,494)</u></u>	<u><u>\$ 20,955</u></u>

Coberturas de valor razonable

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor Razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	364	\$2,597	\$ 347
Plomo (Toneladas)	Futuros	4,150	\$2,299	(40)
Zinc (Toneladas)	Futuros	22,625	\$3,655	<u>11,900</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 12,207</u></u>

38. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 11
Plata (onzas)	Futuros	600,000	\$23	(247)
Zinc (Toneladas)	Futuros	212,125	\$3,310	(13,785)
Total (Nota 17)				<u><u>\$ (14,021)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor Razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	880	\$ 2,199	\$ 169
Plomo (Toneladas)	Futuros	7,500	\$ 1,906	36
Zinc (Toneladas)	Futuros	12,217	\$ 2,734	<u>3,163</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 3,368</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	13,000	\$ 1,833	\$(59)
Oro (onzas)	Futuros	3,000	\$ 1,891	(19)
Plata (onzas)	Futuros	1,201,000	\$ 24	(16)
Zinc (Toneladas)	Futuros	303,375	\$ 2,500	(15,692)
Total (Nota 17)				<u><u>\$(15,786)</u></u>

Nota:

- (1) Los precios de la tabla anterior reflejan el precio promedio ponderado de compra o venta de los futuros y el precio promedio ponderado (Strike Price) de las opciones de compra y venta.

Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de las ventas presupuestadas, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

38. Instrumentos financieros (concluye)

El siguiente análisis muestra las ganancias en los resultados del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u>\$ (1,810)</u>	<u>\$ 10,390</u>	<u>\$ (12,418)</u>	<u>\$ 15,135</u>

Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con cambios a resultados es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional (2)</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de interés	IRS	300,000,000	1.42	<u>\$ 16,017</u>

Corresponde a posiciones “Swap” que se tenían designadas como coberturas de flujo de efectivo sobre la tasa de interés de deuda a tasa variable prepagada durante 2020, que dejaron de cumplir con las condiciones para ser tratadas contablemente como coberturas, reciclándose su valor del efecto por valuación de cobertura reconocido previamente en el capital contable, a los resultados del ejercicio.

39. Administración de riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de Grupo Peñoles comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, deuda financiera, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. Grupo Peñoles cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

Grupo Peñoles está expuesto a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

- Riesgos de mercado, que incluye riesgos de moneda extranjera, precios de los *commodities* (metales preciosos y metales base), precios de los instrumentos financieros de capital y las tasas de interés.
- Riesgos de crédito.
- Riesgos de liquidez.

Grupo Peñoles maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado. La administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de los riesgos antes mencionados, los cuales se resumen a continuación.

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

La alta gerencia de Grupo Peñoles supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de Grupo Peñoles, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

a) *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de los metales, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos y empréstitos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasa de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera consolidado se relaciona con los instrumentos derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgos de fluctuación en el precio de los “commodities”

Debido a la naturaleza de su negocio y de su entorno, es política de Grupo Peñoles utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) con fines de cobertura para reducir la variabilidad de sus flujos de efectivo y de sus márgenes de operación debido a diversos factores como son:

Fluctuaciones en los precios:

- De metales que produce (plata, oro, zinc, plomo y cobre).
- De insumos y materias primas que consume y/o procesa (concentrados minerales, gas natural, etc.).

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

La tabla que se muestra a continuación refleja la sensibilidad de los cambios en los precios de los *commodities*, considerando que el resto de las variables permanecen constantes y su impacto sobre el capital contable y la utilidad antes de impuestos.

	Incremento 10%-25%		Incremento 15%-45%	
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 26,304	\$ -	\$ 86,732	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(14,638)	-	(17,111)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>16,816</u>	<u>(94,300)</u>	<u>15,031</u>	<u>(364,470)</u>
	<u>\$ 28,482</u>	<u>\$(94,300)</u>	<u>\$ 84,652</u>	<u>\$(364,470)</u>

	Decremento 10%-15%		Decremento 15%-45%	
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$(20,855)	\$ -	\$(82,170)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,341	-	15,736	-
Instrumentos financieros derivados	<u>(14,556)</u>	<u>73,009</u>	<u>(14,955)</u>	<u>304,258</u>
	<u>\$(23,070)</u>	<u>\$ 73,009</u>	<u>\$(81,389)</u>	<u>\$ 304,258</u>

Los movimientos en los precios de los *commodities* se determinaron en función a la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años.

	2021		2020	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	15%	15%	45%	45%
Oro	10%	10%	20%	20%
Zinc	25%	15%	25%	20%
Plomo	15%	15%	15%	15%

Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital

Grupo Peñoles está expuesto a los riesgos de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros de capital representados por acciones de compañías que cotizan sus valores principalmente en la bolsa de valores canadiense. Estas inversiones están clasificadas en el estado de situación financiera como activos financieros en instrumentos de capital.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos financieros en instrumentos de capital ante un posible cambio en el precio de mercado, el efecto mostrado en el capital contable corresponde al reconocimiento de la ganancia o (pérdida) no realizada por concepto de valuación y en el estado de resultados consolidado, como un posible reconocimiento de deterioro del instrumento financiero.

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Se ha establecido dicha sensibilidad considerando la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años, con el siguiente efecto:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 25% (70% en 2020)	\$ <u> -</u>	\$ <u> 44,138</u>	\$ <u> -</u>	\$ <u> 162,087</u>
Decremento de 45% (40% en 2020)	\$ <u> -</u>	\$ <u>(79,449)</u>	\$ <u> -</u>	\$ <u>(93,266)</u>

Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés

La exposición de Grupo Peñoles al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

Al cierre de 2021, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, en esta última se fija la tasa de interés mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap de tasas de interés".

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2021 y 2020 se tienen contratados IFD con fines de cobertura para fijar el costo de sus créditos en aquellos en que la tasa de interés correspondiente integra componentes variables. El derivado contratado cuyo componente flotante de tasa de interés es LIBOR, cubre hasta el 100% de la deuda vigente contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA), en este swap de tasa de interés, se paga fijo y recibe flotante del subyacente, aplicado al nominal vigente del crédito.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros ante una posible fluctuación en las tasas de interés aplicadas sobre la base de un ejercicio completo desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, en el que todas las demás variables permanecen constantes:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 25 puntos base (25 en 2020)	\$ <u> 5,777</u>	\$ <u>(1,940)</u>	\$ <u> 6,810</u>	\$ <u> 385</u>
Decremento 0 puntos base (20 en 2020)	\$ <u> -</u>	\$ <u> -</u>	\$ <u>(5,037)</u>	\$ <u>(474)</u>

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

Grupo Peñoles administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que Grupo Peñoles está expuesto (distintas al dólar americano, que es la moneda funcional) se encuentran; el peso mexicano, moneda en la cual incurren un porcentaje importante de sus costos de operación e inversiones; así como ciertas adquisiciones de capital denominadas en divisas como euros, coronas suecas y libras esterlinas.

El Consejo de Administración de Grupo Peñoles ha designado un Comité de Coberturas que tiene como responsabilidad establecer la estrategia y los límites para cubrir el desbalance entre sus ingresos en dólares estadounidenses y sus costos en pesos, así como ciertas adquisiciones de activos fijos denominadas en euros y coronas suecas, mediante la celebración de IFD.

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2021 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,369	\$ 181	\$ 22,550
Clientes y otras cuentas por cobrar	39,213	1,570	40,783
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(58,530)</u>	<u>(23,512)</u>	<u>(82,042)</u>
	<u>\$ 3,052</u>	<u>\$(21,761)</u>	<u>\$(18,709)</u>

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2020 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 26,550	\$ 316	\$ 26,866
Clientes y otras cuentas por cobrar	43,002	2,129	45,131
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(39,605)</u>	<u>(14,020)</u>	<u>(53,625)</u>
	<u>\$ 29,947</u>	<u>\$(11,575)</u>	<u>\$ 18,372</u>

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en el peso mexicano comparado contra el dólar americano, en la utilidad antes de impuestos, basado en la exposición monetaria mantenida al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 10% peso (20% en 2020)	<u>\$ 339</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,487</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 5% peso (15% en 2020)	<u>\$(145)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$(3,906)</u>	<u>\$ -</u>

Grupo Peñoles está expuesto al riesgo a las fluctuaciones sobre los tipos de cambio de los euros y las coronas suecas (SEK) en relación con el dólar americano, ya que parte de sus adquisiciones de activos fijos son realizadas en estas monedas. Las siguientes tablas muestran la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en los euros y coronas suecas contra el dólar americano, expresados en la moneda de informe:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% euros (10% en 2020)	<u>\$(1,140)</u>	<u>\$ 1,707</u>	<u>\$(1,260)</u>	<u>\$ 994</u>
Decremento 5% euros (10% en 2020)	<u>\$ 1,140</u>	<u>\$(2,058)</u>	<u>\$ 1,260</u>	<u>\$(1,040)</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 10% SEK (15% en 2020)	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ (46)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (160)</u>
Decremento 5% SEK (15% en 2020)	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 289</u>

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que Grupo Peñoles no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

Grupo Peñoles tiene definida una política de tesorería para administrar su riesgo de liquidez que incluye principalmente mantener reservas adecuadas de fondos a corto, mediano y largo plazo, disposición de líneas de crédito bancarias y acceso a otras fuentes de financiamiento. Constantemente desarrolla análisis del perfil de vencimientos de sus activos y pasivos financieros y monitorea las proyecciones de los flujos de efectivo.

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021			2020		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
Aa2	\$ -	-	\$ -	\$ 80,000	-	\$ 80,000
Aa3	80,000	-	80,000	-	-	-
Aaa	75,000	25,000	50,000	-	-	-
Ba1	-	-	-	89,500	-	89,500
Baa1	609,500	45,000	564,500	595,000	25,000	570,000
Total	<u>\$ 764,500</u>	<u>70,000</u>	<u>\$ 694,500</u>	<u>\$ 764,500</u>	<u>25,000</u>	<u>\$ 739,500</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles Grupo Peñoles, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de Grupo Peñoles con base en los pagos contractuales no descontados.

Al 31 de diciembre de 2021:

	Monto	Vencimientos			
		1 año	2 años	3 años	Siguientes
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,347,435	\$ 152,615	\$ 470,385	\$ 134,016	\$ 4,590,419
Proveedores y otras cuentas	489,533	489,533	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	108,006	15,428	10,634	7,447	74,497
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	122,715	107,030	15,685	-	-
	<u>\$ 6,067,689</u>	<u>\$ 764,606</u>	<u>\$ 496,704</u>	<u>\$ 141,463</u>	<u>\$ 4,664,916</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Monto</u>	<u>Vencimientos</u>			<u>Siguientes</u>
		<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 6,050,372	\$ 152,787	\$ 152,667	\$ 470,426	\$ 5,274,492
Proveedores y otras cuentas	342,737	342,737	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	108,351	15,640	11,582	7,359	73,770
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>228,711</u>	<u>208,014</u>	<u>20,697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 6,730,171</u>	<u>\$ 719,178</u>	<u>\$ 184,946</u>	<u>\$ 477,785</u>	<u>\$ 5,348,262</u>

c) Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera Grupo Peñoles y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, los valores de los instrumentos de capital y los derechos adquiridos sobre los IFD pactados.

Grupo Peñoles comercia únicamente con contrapartes de reconocida reputación y solvencia. Es política de Grupo Peñoles que todos los clientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

En su caso se obtienen garantías colaterales suficientes de los clientes para mitigar el riesgo de pérdida financiera por no pago. Además, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a pérdidas esperadas no sea significativa.

Respecto al riesgo crediticio relacionado con otros activos financieros los cuales comprenden efectivo, inversiones, y activos financieros derivados, la exposición proviene del posible incumplimiento de pago por parte de las contrapartes. La exposición máxima equivale al valor neto en libros de estos instrumentos, valores u operaciones. Grupo Peñoles busca limitar el riesgo crediticio que asume con la contraparte respecto de estos activos al celebrar contratos únicamente con instituciones financieras cuya calificación crediticia es considerada de alto grado de inversión.

La pérdida crediticia esperada por saldos de cuentas por cobrar se determina considerando la probabilidad de incumplimiento de pago de cada cliente al que se le asigna una calificación de riesgo derivada del análisis financiero y comercial de la entidad. Al resultado se le aplica un factor de insolvencia por unidad de negocio, calculado con el comportamiento de la cartera durante los últimos 18 meses. Adicionalmente, se incorporan factores como la existencia de colateral y deudas incobrables (clientes que han tenido un incumplimiento de pago), los cuales se incluyen en la pérdida crediticia esperada.

39. Administración de riesgos financieros (continúa)*Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones a corto plazo*

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde se invierte y mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
A-2	\$ 520,876	\$ 660,132
A-1	625,685	903,258
F1	609,830	-
BBB	60,703	27,756
mxA+	-	1,504
	<u>\$ 1,817,094</u>	<u>\$ 1,592,650</u>

Clientes y otras cuentas por cobrar

Un análisis de antigüedad de saldos, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 172,353	\$ 1,071	\$ 3,254	\$ 24,442	\$ 2,034
Partes relacionadas	29,739	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>43,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,918</u>
	<u>\$ 245,273</u>	<u>\$ 1,071</u>	<u>\$ 3,254</u>	<u>\$ 24,442</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 740</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,491</u>	<u>\$ 3,952</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 152,040	\$ 42,402	\$ 6,578	\$ 4,846	\$ 2,232
Partes relacionadas	11,179	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>43,963</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,265</u>
	<u>\$ 207,182</u>	<u>\$ 42,402</u>	<u>\$ 6,578</u>	<u>\$ 4,846</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 1,050</u>	<u>\$ 768</u>	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 2,668</u>	<u>\$ 4,497</u>

39. Administración de riesgos financieros (concluye)*Otros activos financieros*

El riesgo de crédito de otros activos financieros radica principalmente en préstamos otorgados a contratistas para la adquisición de maquinaria que les permita mantener el nivel de servicio a las unidades mineras. Se tiene como política obtener como colateral la maquinaria adquirida, misma que se resguarda en las instalaciones de Grupo Peñoles, así como la aplicación parcial de los pagos a cargo por los servicios recibidos al saldo del crédito.

Administración y gestión del capital

Grupo Peñoles administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, Grupo Peñoles ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el balance general consolidado sin incluir la participación no controladora.

Grupo Peñoles no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital. El requerimiento legal de crear una reserva legal equivalente a 20% de su capital social ha sido cubierto, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026), respectivamente.

40. Activos mantenidos para la venta

En julio de 2020, Peñoles firmó un acuerdo de términos y condiciones con una compañía para la venta de bienes muebles e inmuebles relacionados con la Unidad Zimapán por un importe de \$20,000; dichos activos y pasivos se presentan por separado dentro de los rubros activos mantenidos para la venta activo y pasivo. El valor contable de dichos activos y pasivos ascienden a \$8,346 y \$10,937. El 28 de julio de 2020, la Administración de la Compañía aprobó el plan de venta.

Durante mayo de 2021, se completó la venta de Zimapán por un importe de \$ 20,000. Al 31 de diciembre de 2020, los activos de la unidad Zimapán se clasificaron como un grupo de disposición mantenido para la venta dentro del segmento de Minas metales base y representó el 0.43% de la totalidad del segmento a nivel activos y el 0.13% de la totalidad de los ingresos del segmento.

Las principales clases de activos y pasivos de Zimapán clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre son, como siguen:

	<u>2020</u>
ACTIVOS	
Propiedades, planta y equipo	<u>\$ 8,346</u>
PASIVOS	
Provisiones	<u>\$ 10,937</u>