

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 CON
INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



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 2020, 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 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 2020, 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 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 por que 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 UGE's 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 UGE's considerando los criterios contables aplicables, 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. 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. 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 de 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; con el apoyo de nuestro propio especialista, analizamos el informe del especialista externo o del especialista interno, según aplicara, evaluamos los cambios en las estimaciones de las reservas y recursos ocurridos durante 2020, 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 2020, 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. 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 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 quién 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 2021.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

En miles de dólares

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,592,650	\$ 526,347
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	541,065	557,098
Impuestos sobre la renta por recuperar		75,916	134,482
Otros activos financieros	10	18,111	28,381
Inventarios	11	1,560,608	1,359,944
Pagos anticipados		<u>27,085</u>	<u>30,121</u>
Total activo corriente		<u>3,815,435</u>	<u>2,636,373</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>8,346</u>	<u>-</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	496	23,539
Otros activos financieros	10	4,612	8,595
Inventarios	11	91,620	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	232,549	133,966
Propiedades, planta y equipo, neto	13	4,671,553	4,978,365
Inversiones en acciones de asociadas	14	32,160	31,275
Activos por derecho de uso	15	102,829	111,358
Impuesto a la utilidad diferido	21	271,308	164,577
Otros activos		<u>19,523</u>	<u>7,023</u>
Total activo no corriente		<u>5,426,650</u>	<u>5,550,318</u>
Total activo		<u>\$ 9,250,431</u>	<u>\$ 8,186,691</u>

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

En miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 487,548	\$ 423,736
Otros pasivos financieros	17	208,014	34,307
Deuda financiera	18	38,768	9,096
Beneficios al personal	19	56,410	44,023
Pasivo por arrendamientos	15	15,640	16,021
Impuestos a la utilidad		<u>176,868</u>	<u>60,296</u>
Total pasivo corriente		<u>983,248</u>	<u>587,479</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>10,937</u>	<u>-</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	18	2,862,843	2,217,230
Beneficios al personal	19	66,338	70,187
Otros pasivos financieros	17	20,697	10,427
Impuesto a la utilidad	21	9,771	22,329
Pasivo por arrendamientos	15	92,711	98,886
Provisiones	20	449,737	453,481
Impuestos a la utilidad diferido	21	<u>223,611</u>	<u>238,780</u>
Total pasivo		<u>4,719,893</u>	<u>3,698,799</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	22	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,116,561	3,150,945
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>(97,911)</u>	<u>(77,697)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		3,472,353	3,526,951
Participación no controladora	3	<u>1,058,185</u>	<u>960,941</u>
Total capital contable		<u>4,530,538</u>	<u>4,487,892</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 9,250,431</u>	<u>\$ 8,186,691</u>

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

En miles de dólares

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	Nota	2020	2019
Ventas	26	\$ 4,673,309	\$ 4,471,948
Costo de venta	27	<u>3,424,343</u>	<u>3,601,111</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,248,966</u>	<u>870,837</u>
Gastos de administración	28	249,669	265,764
Gastos de exploración	29	141,038	208,145
Gastos de venta	30	115,707	121,916
Deterioro de valor de activos de larga duración	13	166,353	66,579
Otros gastos	32	43,745	31,732
Otros ingresos	32	<u>(29,093)</u>	<u>(11,952)</u>
		<u>687,419</u>	<u>682,184</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>561,547</u>	<u>188,653</u>
Ingresos financieros	33	(25,191)	(29,553)
Gastos financieros	34	259,796	138,572
Resultado cambiario, neto		49,208	(748)
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>3,321</u>	<u>1,153</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		274,413	79,229
Impuestos a la utilidad	21	<u>184,812</u>	<u>(33,129)</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 89,601</u>	<u>\$ 112,358</u>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		<u>\$ (34,384)</u>	<u>\$ 35,472</u>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>123,985</u>	<u>76,886</u>
		<u>\$ 89,601</u>	<u>\$ 112,358</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA			
POR ACCIÓN (En dólares)	23	<u>\$(0.09)</u>	<u>\$ 0.09</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

En miles de dólares

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	Nota	2020	2019
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 89,601</u>	<u>\$ 112,358</u>
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Pérdida reclasificada a resultados	38	(34,643)	(193)
Impuesto sobre la renta diferido	21	10,393	58
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	(74,266)	(13,459)
Impuesto sobre la renta diferido	21	22,280	4,038
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>(71,339)</u>	<u>(9,556)</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	(484)	4,477
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>(10,484)</u>	<u>5,422</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>(82,307)</u>	<u>343</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Utilidad (pérdida) actuarial	19	5,498	(9,577)
Impuesto sobre la renta diferido	21	(874)	1,523
		<u>4,624</u>	<u>(8,054)</u>
Resultado no realizado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital:			
Utilidad no realizada	12	98,583	46,536
Impuesto sobre la renta diferido	21	(29,575)	(13,961)
		<u>69,008</u>	<u>32,575</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>73,632</u>	<u>24,521</u>
TOTAL OTRAS PARTIDAS DE (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL		<u>(8,675)</u>	<u>24,864</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u>\$ 80,926</u>	<u>\$ 137,222</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		<u>\$(54,598)</u>	<u>\$ 51,935</u>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>135,524</u>	<u>85,287</u>
		<u>\$ 80,926</u>	<u>\$ 137,222</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

CONSOLIDADOS

En miles de dólares

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En miles de dólares)

	Utilidades acumuladas								
	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	(Pérdida) 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
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 2,952,133	\$ 323,749	\$ 3,275,882	\$ (94,160)	\$ 3,635,425	\$ 904,398	\$ 4,539,823
Cambio en participación de asociada (Nota 14)	-	-	(3,109)	-	(3,109)	-	(3,109)		(3,109)
Utilidad neta del periodo	-	-	-	35,472	35,472	-	35,472	76,886	112,358
Otras partidas de utilidad integral	-	-	-	-	-	16,463	16,463	8,401	24,864
Utilidad integral	-	-	-	35,472	35,472	16,463	51,935	85,287	137,222
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año	-	-	323,749	(323,749)	-	-	-	-	-
Incremento de la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	53,257	53,257
Dividendos decretados (Nota 24)	-	-	(157,300)	-	(157,300)	-	(157,300)	(82,001)	(239,301)
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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

En miles de dólares

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	Nota	2020	2019
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	35	<u>\$ 1,113,062</u>	<u>\$ 570,084</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		(561,294)	(913,285)
Adquisición de activos intangibles		(2,490)	(1,230)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		3,425	17,332
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		1,834	2,254
Dividendos recibidos de asociadas	14	-	1,580
Intereses cobrados		10,073	26,860
Incremento de capital en inversiones en acciones de asociadas	14	<u>(4,690)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(553,142)</u>	<u>(866,489)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Intereses pagados		(104,047)	(100,104)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		4,889	374
Obtención de préstamos	18	1,620,032	3,025,000
Amortización de préstamos	18	(937,607)	(2,644,716)
Costos de transacción pagados por préstamo	18	(19,276)	(34,981)
Pago de prima en recompra de deuda	18	(60,835)	-
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	(26,029)	(22,743)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		(3)	(155,243)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(33,839)	(81,615)
Incremento de la participación no controladora	3	53	53,257
Préstamos de socios en inversión no controladora	25	<u>63,712</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>507,050</u>	<u>39,229</u>
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		1,066,970	(257,176)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(667)	(1,839)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>526,347</u>	<u>785,362</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 1,592,650</u>	<u>\$ 526,347</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1. Actividad de la empresa

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., 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. Las oficinas corporativas están localizadas en Calzada Legaria número 549 Colonia 10 de Abril, en la Ciudad de México. La Compañía es Controladora a último nivel.

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.

El brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente durante 2020, 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 el año 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 han ascendido a \$7,773 relacionados con las medidas de seguridad de COVID-19 se registraron como gastos durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020. 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 a partir del 30 de marzo y hasta el 31 de mayo de 2020. A partir de junio las actividades mineras fueron declaradas como actividades esenciales, por lo que todas minas siguen operando a su capacidad de producción normal. Durante el período de restricción, 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 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 Milpillars, 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. Base 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 2021, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación del Consejo de Administración. Los accionistas 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 International Accounting Standards Board (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 Grupo Peñoles 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 2020 y 2019.
- Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de cambios en el capital contable y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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.

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 considera que son razonables en las circunstancias. Sin embargo, 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 en la Nota 4.

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 emisoras 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 es realizada 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 consolidados, 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, han sido 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 son contabilizadas 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 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 la asociada, se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada y la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral son reconocidas en el capital contable en el rubro del capital correspondiente de acuerdo con su origen.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones con asociadas, son eliminadas 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	
			2020	2019
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
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 del 25% de Fresnillo plc.
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	2020 %	2019 %	Participación no controladora en la utilidad (pérdida) neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
			2020	2019	2020	2019
Fresnillo plc	25	25	\$ 92,179	\$ 51,089	\$ 996,366	\$ 914,045
Minera Tizapa	49	49	32,817	26,184	65,376	49,495
Otras			(1,011)	(387)	(3,557)	(2,599)
			<u>\$ 123,985</u>	<u>\$ 76,886</u>	<u>\$ 1,058,185</u>	<u>\$ 960,941</u>

3. Consolidación (continúa)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 \$53 y \$53,257, respectivamente.

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

	2020		2019	
	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>
Activos:				
Activos corrientes	\$ 2,000,869	\$ 117,246	\$ 1,146,987	\$ 59,815
Activos no corrientes	<u>3,671,193</u>	<u>95,791</u>	<u>3,684,163</u>	<u>101,733</u>
Total activo	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>	<u>\$ 4,831,150</u>	<u>\$ 161,548</u>
	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>
Pasivos corrientes	\$ 339,831	\$ 44,768	\$ 180,076	\$ 25,068
Pasivos no corrientes	<u>\$ 1,717,627</u>	<u>\$ 30,371</u>	<u>\$ 1,372,355</u>	<u>\$ 32,556</u>
Total pasivo	\$ 2,057,458	\$ 75,139	\$ 1,552,431	\$ 57,624
Capital contable	<u>\$ 3,614,604</u>	<u>\$ 137,898</u>	<u>\$ 3,278,719</u>	<u>\$ 103,924</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>	<u>\$ 4,831,150</u>	<u>\$ 161,548</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 104,686</u>	<u>\$ 24,820</u>	<u>\$ 142,179</u>	<u>\$ 94,671</u>

Estado de resultados integrales:

	2020		2019	
	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>
Ventas	<u>\$ 2,430,055</u>	<u>\$ 227,506</u>	<u>\$ 2,119,641</u>	<u>\$ 199,703</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 649,683</u>	<u>\$ 102,042</u>	<u>\$ 171,730</u>	<u>\$ 77,073</u>
Utilidad neta	<u>\$ 375,579</u>	<u>\$ 67,097</u>	<u>\$ 205,814</u>	<u>\$ 55,075</u>
Otras partidas del resultado integral	<u>\$ 64,995</u>	<u>\$ (8,302)</u>	<u>\$ 34,084</u>	<u>\$ 22</u>
Utilidad integral	<u>\$ 440,574</u>	<u>\$ 58,795</u>	<u>\$ 239,898</u>	<u>\$ 55,097</u>

3. Consolidación (concluye)

Estado de flujos de efectivo:

	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>
Flujos neto de efectivo de actividades de operación	\$ 917,685	\$ 86,548	\$ 435,909	\$ 63,583
Flujos neto de efectivo de actividades de inversión	(366,101)	(35,378)	(509,476)	(110,412)
Flujos neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>182,255</u>	<u>432</u>	<u>(150,642)</u>	<u>4,404</u>
Incremento (decremento) en efectivo y equivalentes de efectivo	733,839	51,602	(224,209)	(42,425)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>336,576</u>	<u>27,141</u>	<u>560,785</u>	<u>69,566</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,070,415</u>	<u>\$ 78,743</u>	<u>\$ 336,576</u>	<u>\$ 27,141</u>

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de juicios, estimaciones y supuestos. Esos juicios, estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos y circunstancias relevantes existentes a la fecha de la valuación, considerando su experiencia previa, sin embargo los resultados reales podrían diferir de los montos incluidos en la información financiera. Asimismo, los cambios en los supuestos y estimaciones, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados de acuerdo con la normatividad relativa.

Juicios

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 localizan 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.

Penmont es titular legal y registrada de las tierras adonde 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 acceso a los activos de Soledad-Dipolos y procesar el mineral contenido en los patios de lixiviación. 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.

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:

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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 son formulados usando metodologías y estándares reconocidos en la industria minera y los cálculos respectivos son realizadas 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 el cálculo 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, es calculado 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 es 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 y también se estiman los periodos de proyección de los flujos de efectivo que deberían generar las UGEs. Los cambios posteriores en la agrupación de las UGEs, o cambios en los supuestos que sustentan 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, es utilizada para determinar el cargo por depreciación de los activos, dichas vidas útiles son definidas 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 están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará 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.

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 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.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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 son estimados 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 diferir de los montos provisionados. Adicionalmente, los cambios futuros que puedan darse en el entorno legal aplicable y regulaciones, los cambios en las estimaciones de vida útil de la mina y las tasas de descuento podrían afectar el valor en libros de la provisión.

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, basados en estándares internacionalmente reconocidos, que requiere 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 de largo plazo de la Compañía. Dichos supuestos, al igual que las estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y el estado de resultados del periodo en que ocurra.

f) Desarrollo de proyectos mineros

Grupo Peñoles 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 es comercialmente explotado. Grupo Peñoles elabora juicios y prepara estimaciones para determinar cuándo un proyecto concluyó 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 usados, incluyen la determinación de reservas de mineral económicas que justifican 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 impacta 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 ya no son contabilizados. 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 sus litigios y contingencias de acuerdo con las estimaciones realizadas por sus asesores legales, dichas evaluaciones son revisadas periódicamente.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

h) 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.

i) 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 no ser 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 y 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 está 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.

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, al activo por derecho de uso se deprecia desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

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 descontado por los pagos incurridos. También se vuelven a medir para modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. El promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental del endeudamiento aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 6.34%.

5. Cambios en las políticas contables

Reconocimiento de normas, interpretaciones y enmiendas

Las siguientes modificaciones son efectivas a partir del 1 de enero de 2020:

Modificaciones a la IFRS 3: Definición de negocio

La enmienda a la IFRS 3 aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar resultados. Además, aclaró que un negocio puede existir sin incluir todas las entradas y procesos necesarios para crear salidas. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles, pero pueden afectar periodos futuros si Grupo Peñoles entra en alguna combinación de negocios.

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

Modificaciones a las IFRS 7, IFRS 9 y IAS 39: Reforma de la tasa de interés de referencia

Las modificaciones a la IFRS 9 y la IAS 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición proporcionan una serie de exenciones, que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbres sobre el tiempo o la cantidad de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles.

Modificaciones a la IAS 1 y la IAS 8: Definición de material

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que “la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, incorrección influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica”. Las modificaciones aclaran que la importancia relativa dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una representación errónea de información es material si se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones tomadas por los usuarios principales. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ni se espera que haya ningún impacto en el futuro.

Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es una norma contable y ninguno de los conceptos contenidos en él prevalece sobre los conceptos o requisitos de ninguna norma contable. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de normas contables, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista una norma contable aplicable en su lugar y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones y criterios de reconocimiento actualizados para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles.

Modificaciones a la IFRS 16 Concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19

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 surjan 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 modificación aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo Peñoles.

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.

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, son convertidos 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 son convertidas 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 es convertido a los tipos de cambio históricos cuando se efectuaron las aportaciones de capital o se generaron las utilidades.
- Todas las diferencias generadas por la conversión son reconocidas 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 resultan 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>2020</u>	<u>2019</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	19.95	18.85
Tipo de cambio promedio	21.50	19.26

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 cuando y 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 son reconocidos directamente en los resultados.

Los activos financieros con derivados integrados son considerados en su totalidad cuando se determina si 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, son reconocidos al costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros están incluidos en 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 es reconocida directamente en los resultados del período. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro y son presentadas 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 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 son reclasificadas 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 presentados 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 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 consolidados 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 ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a dicho activo.

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 basa en las tasas de incumplimiento histórico a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar comerciales y se ajusta por estimaciones prospectivas tomando en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a la incobrabilidad.

6. Políticas contables significativas (continúa)

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 una 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 reconoce como un componente separado en el capital contable y se reconoce en el estado de resultados consolidados 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 significativas (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 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 medidos a costo amortizado son revelados en la Nota 38.

El valor razonable es el precio que sería recibido para 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.

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 significativas (continúa)

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable sea medido o revelados 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 reconoce los 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, a su valor razonable, 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 consolidados, 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 significativas (continúa)

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 le 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.
- Otros equipos por el método de línea recta a las tasas del 10%.

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	Años
Propiedades mineras	9
Plantas metalúrgicas y químicas	9
Edificios y terrenos	8 y 10
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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

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 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.

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.

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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

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 rempazan 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

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 había 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 periodo más corto entre la vida útil del subyacente y el plazo del arrendamiento.

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;

6. Políticas contables significativas (continúa)

- 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) existen 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 por 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.

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, independiente 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 generen 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, 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 períodos de más de cuatro años. Los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes 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 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 financiero 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 cumple 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.

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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

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 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 requiere 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.

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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

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.

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 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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Beneficios por terminación

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a 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:

- 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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

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 y 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 basado 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 y no dentro del alcance de la NIIF 15. 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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

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.

La Compañía no tiene activos ni pasivos contractuales.

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.
- 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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

- 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

El Grupo 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 políticas contables estados financieros consolidados.

Enmiendas a la IAS 16 - Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de vender 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. Por consiguiente, una entidad reconoce el producto de las ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esas partidas de acuerdo con la IAS 2 Inventarios.

Las enmiendas también aclaran el significado de "probar si un activo está funcionando correctamente". La IAS 16 ahora especifica esto como evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado de resultado integral, los estados financieros consolidados revelarán los ingresos y costos incluidos en resultados que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la entidad, y qué partida (s) en el estado del resultado integral incluye tales ingresos y costos.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a elementos de propiedades, planta y equipo que llevados a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por administración en o después del comienzo del primer período presentado en los estados financieros en el que la entidad aplica primero las modificaciones. La entidad reconocerá el efecto acumulado de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades acumuladas (u otro componente del capital contable, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y es permitida su aplicación de forma anticipada.

6. Políticas contables significativas (concluye)

Enmiendas a la IAS 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones a la IAS 1 afectan solo la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de posición financiera y no el monto o el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información divulgada sobre esos elementos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que están en existencia al final del periodo sobre el que se informa, específicamente que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si los covenants se cumplen al final del periodo sobre el que se informa, e introduce una definición de "liquidación" para dejar en claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, y se permite su aplicación anticipada.

Enmiendas a la IAS 37 - Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato

Las enmiendas especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los cuales se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplir con ese contrato (ejemplos serían 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 en el cumplimiento 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 periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite su aplicación anticipada.

IFRS 9 Instrumentos financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del "10 por ciento" para evaluar si se da de baja en cuentas un pasivo financiero en una entidad se incluyen solo los costos de transacción pagados o recibidos directamente entre la entidad y el acreedor, o se incluyen otros costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor de un tercero.

Su aplicación será de manera prospectiva y es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su aplicación anticipada.

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) del Grupo, que es el Director General. El Grupo 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 del Grupo. Además, la financiación y los impuestos sobre la renta del Grupo 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 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.

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 30% 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 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 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>

7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2019 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	\$ -	\$ 308,276	\$ 3,980,436	\$ 185,850	\$ (2,614)	\$ 4,471,948
Ventas intra-grupo	<u>2,119,641</u>	<u>598,193</u>	<u>37,436</u>	<u>381,294</u>	<u>(3,136,564)</u>	-
Total de ventas	2,119,641	906,469	4,017,872	567,144	(3,139,178)	4,471,948
Costo de venta	<u>1,657,932</u>	<u>739,820</u>	<u>3,862,034</u>	<u>143,464</u>	<u>(2,802,139)</u>	<u>3,601,111</u>
Utilidad bruta	<u>461,709</u>	<u>166,649</u>	<u>155,838</u>	<u>423,680</u>	<u>(337,039)</u>	<u>870,837</u>
Gastos administrativos	96,436	103,166	106,148	282,992	(322,978)	265,764
Gastos de exploración	157,913	48,961	460	8,185	(7,374)	208,145
Gastos de venta	22,851	44,126	29,321	25,511	107	121,916
Pérdida por deterioro en activos de larga duración	-	66,579	-	-	-	66,579
Otros gastos (ingresos) neto	<u>12,779</u>	<u>4,001</u>	<u>(2,591)</u>	<u>(26,019)</u>	<u>31,610</u>	<u>19,780</u>
	<u>289,979</u>	<u>266,833</u>	<u>133,338</u>	<u>290,669</u>	<u>(298,635)</u>	<u>682,184</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 171,730</u>	<u>\$ (100,184)</u>	<u>\$ 22,500</u>	<u>\$ 133,011</u>	<u>\$ (38,404)</u>	<u>188,653</u>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	(29,553)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	138,572
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	(748)
Participación en asociadas	-	-	-	-	-	1,153
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	79,229
Impuesto a la utilidad	-	-	-	-	-	(33,129)
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	<u>\$ 112,358</u>

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 4,848,361</u>	<u>\$ 2,062,318</u>	<u>\$ 2,274,252</u>	<u>\$ 7,350,374</u>	<u>\$ (8,348,614)</u>	<u>\$ 8,186,691</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 1,569,645</u>	<u>\$ 987,370</u>	<u>\$ 1,464,164</u>	<u>\$ 2,884,470</u>	<u>\$ (3,206,850)</u>	<u>\$ 3,698,799</u>
Depreciaciones	<u>\$ 489,455</u>	<u>\$ 111,092</u>	<u>\$ 61,410</u>	<u>\$ 17,696</u>	<u>\$ (4,663)</u>	<u>\$ 674,990</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 574,129</u>	<u>\$ 236,806</u>	<u>\$ 81,678</u>	<u>\$ 20,672</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 913,285</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 40,929</u>	<u>\$ (9,654)</u>	<u>\$ 31,275</u>

En 2020 tres clientes (tres clientes en 2019) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 42.7% de dicho rubro (50% en 2019).

El análisis de los ingresos por área geográfica se incluye en la Nota 26.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$50,667 y \$49,198, respectivamente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 31,861	\$ 50,403
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>1,560,789</u>	<u>475,944</u>
	<u>\$ 1,592,650</u>	<u>\$ 526,347</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>2020</u>	<u>2019</u>
Clientes (1)	\$ 208,098	\$ 181,829
Otras cuentas por cobrar	37,308	28,556
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 39)	(2,231)	(2,968)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 39)	<u>(2,266)</u>	<u>(1,927)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	240,909	205,490
Partes relacionadas (Nota 25)	11,179	7,131
Impuesto al valor agregado por recuperar	280,057	355,239
Anticipos a proveedores	8,920	12,252
Préstamos a contratistas	<u>496</u>	<u>525</u>
	<u>541,561</u>	<u>580,637</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Préstamos contratistas	496	525
Impuesto al valor agregado por recuperar	<u>-</u>	<u>23,014</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>496</u>	<u>23,539</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 541,065</u>	<u>\$ 557,098</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 aproximadamente el 40% y 25%, 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 2020 y 2019 es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	\$ 4,895	\$ 6,843
Incremento del periodo	2,671	593
Aplicaciones	<u>(3,069)</u>	<u>(2,541)</u>
Saldo al final	<u>\$ 4,497</u>	<u>\$ 4,895</u>

10. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 11,408	\$ 18,289
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	3,368	5,708
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>3,831</u>	<u>8,629</u>
Total otros activos financieros	18,607	32,626
Menos: vencimiento no corriente	<u>(496)</u>	<u>(4,245)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 18,111</u>	<u>\$ 28,381</u>
Otros activos financieros no corrientes	496	4,245
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>4,116</u>	<u>4,350</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 4,612</u>	<u>\$ 8,595</u>

11. Inventarios

Se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral	\$ 1,355,456	\$ 1,123,038
Materias primas y productos químicos en proceso	6,674	33,239
Materiales de operación	<u>215,576</u>	<u>201,468</u>
	1,577,706	1,357,745
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>112,500</u>	<u>109,487</u>
Subtotal	1,690,206	1,467,232
Menos: Estimación de valor realizable en materiales de operación (1)	<u>(37,978)</u>	<u>(15,668)</u>
Inventarios, netos	1,652,228	1,451,564
Menos: porción no corriente	<u>91,620</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, netos	<u>\$ 1,560,608</u>	<u>\$ 1,359,944</u>

- (1) Debido a la decisión de suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero, Bismark y la extracción de mineral de la mina Milpillitas y otros, se registró en 2020 una estimación de valor realizable por un importe de \$22,309, correspondiente a la baja de inventarios de materiales de operación de dichas unidades. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, corresponden al curso normal del negocio.

12. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 62,732	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>167,905</u>	<u>69,572</u>
Subtotal	<u>230,637</u>	<u>132,304</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>1,732</u>	<u>1,482</u>
Subtotal	<u>1,912</u>	<u>1,662</u>
Total	<u>\$ 232,549</u>	<u>\$ 133,966</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	\$ 133,966	\$ 87,430
Utilidad transferida a otras partidas de la utilidad integral	<u>98,583</u>	<u>46,536</u>
Saldo al final	<u>\$ 232,549</u>	<u>\$ 133,966</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2020, aproximadamente el 86% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$ 199,545 y 6% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$ 14,144. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a \$20.47, \$5.05 y \$11.74 y \$2.40 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 2020 es como sigue:

	Propiedades mineras	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	267,193	163,401	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	515,004				(515,004)	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	(36,162)	-	(1,351)	-	-	(37,513)
Ajuste por conversión	<u>(3,533)</u>	<u>(84)</u>	<u>(442)</u>	<u>(1,402)</u>	<u>-</u>	<u>(5,461)</u>
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>

13. Propiedades, planta 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 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>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipo	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2019	\$ 5,613,020	\$ 1,109,618	\$ 1,147,207	\$ 24,381	\$ 1,199,429	\$ 9,093,655
Adquisiciones	472,708	321,276	49,858	2,345	40,015	886,202
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	78,252	-	-	-	-	78,252
Intereses capitalizados	-	-	-	-	28,029	28,029
Bajas y disposiciones	(203,018)	(1,672)	(334)	(633)	-	(205,657)
Ajuste por conversión	1,963	(175)	(282)	1,078	888	3,472
Saldo final 2019	5,962,925	1,429,047	1,196,449	27,171	1,268,361	9,883,953
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2019	(3,212,818)	(593,519)	(526,180)	(14,340)	-	(4,346,857)
Depreciación del periodo	(550,340)	(84,355)	(37,544)	(3,384)	-	(675,623)
Deterioro	(57,868)	-	(7,945)	(766)	-	(66,579)
Bajas y disposiciones	182,083	1,620	71	554	-	184,328
Ajuste por conversión	(957)	206	-	(106)	-	(857)
Saldo final 2019	(3,639,900)	(676,048)	(571,598)	(18,042)	-	(4,905,588)
Inversión neta	<u>\$ 2,323,025</u>	<u>\$ 752,999</u>	<u>\$ 624,851</u>	<u>\$ 9,129</u>	<u>\$ 1,268,361</u>	<u>\$ 4,978,365</u>

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.

13. Propiedades, planta y equipo (continúa)

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>	<u>2019</u>
Tasa de descuento	7.1% - 10.0%	6.55% - 10.0%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	1,580	1,370
Plata (US\$/oz)	20	19
Zinc (cUS\$/lb)	116	119
Cobre (cUS\$/lb)	301	341
Plomo (cUS\$/lb)	95	97

Durante 2020, Grupo Peñoles reconoció una pérdida por el deterioro por un importe de \$ 166,353 en propiedades, planta y equipo 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 Milpillás 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 Milpillás, 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 2021. Al 31 de diciembre de 2019, la unidad minera Bismark se encuentra completamente deteriorada. 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 de energía.

La pérdida por deterioro por cada unidad generadora de efectivo es como sigue:

<u>Unidad generadora de efectivo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Unidad minera Madero	\$ 48,164	\$ 35,331
Unidad minera Milpillás	110,849	3,764
Unidad minera Bismark	-	26,719
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	6,284	-
Otros	1,056	765
	<u>\$ 166,353</u>	<u>\$ 66,579</u>

Análisis de sensibilidad

La administración considera que los modelos que respaldan los valores en libros son más sensibles a los supuestos de precios de los commodities y, por lo tanto, han realizado un análisis de sensibilidad para esas UGEs, donde un posible cambio razonable en los precios podría conducir a un deterioro. La administración ha considerado una sensibilidad al disminuir los precios del oro, la plata, el plomo, el zinc y el cobre. En el análisis de baja sensibilidad, la Administración consideró una disminución del 10% en los precios del oro (5% en 2019), la plata en 25% (5% en 2019), el plomo, el zinc y el cobre en un 5% para ambos años. En el análisis de alta sensibilidad, la Administración consideró una disminución del 20% en los precios del oro (10% en 2019), una disminución en el precio de la plata del 45% (15% en 2019) y los precios para zinc, plomo y cobre y del 10% para ambos años.

13. Propiedades, planta y equipo (concluye)

La sensibilidad al deterioro basada en posibles cambios en los precios es la siguiente:

	Millones de dólares			
	2020		2019	
	Bajo	Alto	Bajo	Alto
Unidad Minera Herradura	\$ -	\$(43.2)	\$(127.4)	\$(356.4)
Unidad Minera San Julián	\$ (199.8)	\$(401.0)	\$(109.7)	\$(121.6)
Unidad Minera Ciénega	\$ -	\$(129.1)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Fresnillo	\$ -	\$(77.6)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Noche Buena	\$ (8.6)	\$(23.7)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Sabinas	\$ -	\$(23.4)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Capela	\$ -	\$(10.6)	\$ -	\$ -

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción incluyen inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios capitalizados por \$340,741 en 2020 (\$589,018 en 2019) 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 \$28,470 en 2020 (\$120,046 en 2019) 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 \$412,000. La tasa usada para determinar el monto de los costos de los préstamos elegibles para capitalización por 2020 y 2019 fue 4.84% y 5.30% respectivamente.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tienen celebrados diversos convenios con contratistas 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 \$323,059 y \$277,822, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	2020	2019	2020	2019
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	51.88%	51.70%	\$ 27,677	\$ 26,571
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	3,728	4,704
Otros			755	-
			<u>\$ 32,160</u>	<u>\$ 31,275</u>

- (1) De esta inversión, 81.91 % y 86.81% corresponde a acciones sin derecho a voto y Grupo Peñoles no tiene control de estas inversiones, por los años terminados en esas fechas, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se analiza como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ 31,275	\$ 32,640
Participación en las pérdidas de asociadas	(3,321)	(1,153)
Cambio en participación de asociada	-	(3,109)
Dividendos recibidos	-	(1,580)
Aumento de capital	4,690	-
Ajuste por conversión	(484)	4,477
Saldo al final de asociadas	<u>\$ 32,160</u>	<u>\$ 31,275</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 Administradora Moliere 222, S.A. de C.V. y Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V. en 40% y 35 %, respectivamente.

La información financiera condensada de las principales asociadas es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y años terminados en esas fechas.

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	47,625	9,346
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	\$ 795	\$ 7,686
Total pasivo	\$ 2,650	\$ 10,408
Capital contable	\$ 53,348	\$ 7,457
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 55,998</u>	<u>\$ 17,865</u>

14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)

	2019	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 6,376	\$ 11,313
Activos no corrientes	<u>48,128</u>	<u>11,657</u>
Total activo	<u>\$ 54,504</u>	<u>\$ 22,970</u>

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Pasivos corrientes	\$ 2,267	\$ 4,380
Pasivos no corrientes	<u>\$ 843</u>	<u>\$ 9,183</u>
Total pasivo	\$ 3,110	\$ 13,563
Capital contable	<u>\$ 51,394</u>	<u>\$ 9,407</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 54,504</u>	<u>\$ 22,970</u>
Dividendos pagados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,580</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>

Estado de resultados integrales 2019:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 11,629</u>	<u>\$ 40,630</u>
(Pérdida) utilidad de operación	<u>\$(3,934)</u>	<u>\$ 696</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>\$(3,608)</u>	<u>\$ 1,861</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ 2,203</u>	<u>\$(2,068)</u>
Pérdida integral	<u>\$(1,404)</u>	<u>\$(206)</u>

15. Arrendamientos

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	(545)	-	(3,164)	(3,709)
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	497	-	2,956	3,453
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>

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019 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 2019	\$ 17,570	\$ 21,138	\$ 29,851	\$ 68,559
Adiciones	1,092	1,133	13,198	15,423
Modificación en contratos	-	46,378	-	46,378
Bajas	(39)	-	(340)	(379)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>18,623</u>	<u>68,649</u>	<u>42,709</u>	<u>129,981</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Amortización del periodo	(2,582)	(3,074)	(13,068)	(18,724)
Bajas	24	-	77	101
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>(2,558)</u>	<u>(3,074)</u>	<u>(12,991)</u>	<u>(18,623)</u>
Inversión neta	<u>\$ 16,065</u>	<u>\$ 65,575</u>	<u>\$ 29,718</u>	<u>\$ 111,358</u>

15. Arrendamientos (concluye)

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son como siguen:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 114,907	\$ 68,559
Adiciones	11,246	15,423
Modificaciones de contratos	815	46,378
Intereses acumulados	7,730	7,590
Pagos	(26,029)	(22,743)
Bajas	(266)	(280)
Efecto cambiario	(52)	(20)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 108,351</u>	<u>\$ 114,907</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	<u>Monto</u>
2021	\$ 15,640
2022	11,582
2023	7,359
2024	4,637
2025 en adelante	<u>69,133</u>
	108,351
Vencimiento corriente (1)	<u>15,640</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 92,711</u>

La amortización por el activo de derecho de uso al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendieron a \$20,433 y \$18,724.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendieron a \$22,768 y \$20,160, respectivamente.

Durante el año de 2020, 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>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores comerciales	\$ 175,534	\$ 194,580
Remitentes de concentrados y minerales	89,151	102,374
Partes relacionadas (Nota 25)	78,879	13,694
Otros pasivos acumulados	63,406	55,489
Intereses por pagar	39,137	24,540
Energéticos	23,016	16,011
Gastos de mercado	17,126	10,912
Dividendos por pagar	<u>1,299</u>	<u>6,136</u>
	<u>\$ 487,548</u>	<u>\$ 423,736</u>

17. Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor razonable de Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 168,713	\$ 41,558
Valor razonable de Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	15,786	993
Valor razonable de Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 38)	23,273	-
Cuentas por pagar de contratos de derivados liquidados	<u>20,939</u>	<u>2,183</u>
Total otros pasivos financieros	228,711	44,734
Menos: vencimiento no corriente	<u>(20,697)</u>	<u>(10,427)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 208,014</u>	<u>\$ 34,307</u>

18. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamo bancario (1)	\$ 29,601	\$ -
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,167</u>	<u>9,096</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 38,768</u>	<u>\$ 9,096</u>

- (1) Préstamo directo con vencimiento el 8 de febrero de 2021 por \$29,601 (equivalente a Ps. 590,500), devengando intereses a una tasa promedio de 7.22%, el cual ya fue liquidado. El préstamo corresponde a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que al 31 de diciembre de 2020 se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$739,500. Durante el ejercicio de 2020 la Compañía contrato préstamos corto plazo por un importe de \$170,032 de los cuales realizó pagos por \$145,769.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,168,755	\$ 1,066,585
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	501,941	-
Crédito sindicado (3)	-	299,032
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (4)	316,430	795,138
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (5)	828,410	-
Bilateral con garantía ECA (6)	<u>56,474</u>	<u>65,571</u>
Total	2,872,010	2,226,326
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,167</u>	<u>9,096</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,862,843</u>	<u>\$ 2,217,230</u>

18. Deuda financiera (continúa)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,226,326	\$ 1,876,178
Deuda obtenida	1,620,032	3,025,000
Pago de deuda	(937,607)	(2,644,716)
Costos de transacción pagados	(7,471)	(34,981)
Pago de intereses por anticipado	(11,805)	-
Amortización de costos de transacción	6,775	4,848
Resultado cambiario	<u>5,361</u>	<u>(3)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,901,611</u>	<u>\$ 2,226,326</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2022, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2022	\$ 9,239
2023	325,741
2024	9,501
2025	9,584
2026-2050	<u>2,508,778</u>
	<u>\$ 2,862,843</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) El 7 de marzo de 2019, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. (IPSA) firmó un contrato de préstamo sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A. por \$300,000 a un plazo de 5 años, garantizado por ciertas subsidiarias de IPSA. Este financiamiento requirió el pago de intereses trimestrales a tasa LIBOR 3 meses más 100 puntos base y la suma principal a su vencimiento. Con fecha 28 de agosto de 2020, se realizó su prepago sin generar penalización alguna. Grupo Peñoles realizó la cobertura del componente flotante de la tasa de interés, mediante swap a tasa fija de 2.6021% sobre el total del subyacente, al realizarse el prepago del mismo, esta cobertura se consideró como un instrumento de negociación, el cual se registró en los gastos financieros por un importe de \$25,143. De igual forma, los costos de transacción remanentes por un importe de \$968, se reconocieron en los resultados consolidados.

18. Deuda financiera (concluye)

El préstamo sindicado estipulaba diferentes restricciones y condiciones financieras que consisten principalmente en mantener ciertas relaciones de apalancamiento y relación de cobertura de intereses, sólo en caso de que IPSA pierda su calificación crediticia. Durante el ejercicio 2019 se eliminaron las garantías de las subsidiarias y se modificó el margen aplicable pagadero trimestralmente a LIBOR 3 meses más 105 puntos base.

- (4) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Fresno 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, Fresno 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.
- (5) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresno 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.
- (6) 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.

Al cierre de diciembre de 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 Fresno 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 2019 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P fue 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 Fresno plc por parte de S&P fue 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>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 34,114	\$ 20,995
Vacaciones y prima vacacional por pagar	9,889	10,326
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>12,407</u>	<u>12,702</u>
	<u>\$ 56,410</u>	<u>\$ 44,023</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>2020</u>	<u>2019</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 69,504	\$ 71,676
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>87,038</u>	<u>87,561</u>
Obligación por beneficios definidos	156,542	159,237
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>32,775</u>	<u>32,083</u>
	189,317	191,320
Valor razonable de los activos del plan	<u>(122,979)</u>	<u>(121,133)</u>
Beneficios al personal	<u>\$ 66,338</u>	<u>\$ 70,187</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 y prima de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,007	\$ 5,356
Costo por interés (Nota 34)	10,672	13,108
Retorno de los activos del plan (Nota 34)	(6,469)	(8,599)
Contribución definida	<u>10,317</u>	<u>11,766</u>
Total	<u>\$ 18,527</u>	<u>\$ 21,631</u>

El movimiento de la remediación de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidades (pérdidas) actuariales	<u>\$ 5,498</u>	<u>\$ (9,577)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 191,320	\$ 169,865
Costo del servicio actual	4,007	5,356
Costo por intereses	10,672	13,108
Pérdida actuarial por ajustes por experiencia	3,263	9,366
Beneficios pagados	(10,692)	(15,592)
Resultado cambiario	<u>(9,253)</u>	<u>9,217</u>
Saldo final de la OBD	<u>\$ 189,317</u>	<u>\$ 191,320</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 121,133	\$ 115,337
Rendimiento actual de los AP	6,469	8,599
Utilidad (pérdida) actuarial por ajustes por experiencia	8,761	(211)
Aportaciones al plan	1,483	1,191
Beneficios pagados	(8,834)	(9,091)
Resultado cambiario	<u>(6,033)</u>	<u>5,308</u>
Saldo final de los AP	<u>\$ 122,979</u>	<u>\$ 121,133</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

La composición de los activos del plan comprendía lo siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 68,616	\$ 71,632
Fondos de inversión	19,223	9,415
Instrumentos de capital	<u>35,140</u>	<u>40,086</u>
Total activos del plan	<u>\$ 122,979</u>	<u>\$ 121,133</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 2020, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2021.

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>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	7.1%	7.2%
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 2020 y 2019 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 2020 es de 10.5 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 2020:

	<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%	\$(7,856)	(4.1%)	\$ 11,026	5.8%

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$27.

19. Beneficios al personal (concluye)

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 2019:

	<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>\$ (9,935)</u>	<u>(5.2%)</u>	<u>\$ 10,652</u>	<u>5.6%</u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$ 169 que representa aproximadamente el 0.1%.

El análisis de sensibilidad anterior está basado en un cambio en una premisa considerando que los demás supuestos permanecen constantes.

20. Provisiones

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Restauración ecológica	<u>\$ 449,737</u>	<u>\$ 453,481</u>

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 453,481	\$ 348,917
Incrementos capitalizados en el periodo (Nota 13)	1,477	78,252
Pagos del periodo	(2,674)	(342)
(Decremento) incremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas (Nota 32)	(13,302)	3,809
Descuento financiero (Nota 34)	21,682	22,612
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 40)	(10,937)	-
Resultado cambiario	<u>10</u>	<u>233</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 449,737</u>	<u>\$ 453,481</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 51 años a partir del 31 de diciembre de 2020.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 4.35% a 8.12% en 2020 y de 6.81% a 7.51% en 2019.

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 2020 y 2019 a un importe de \$4,015 y \$1,943, lo que representa el 2.17% y 5.87% del impuesto a la utilidad, respectivamente. A continuación se presenta los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de la Compañía en México.

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.

Reforma del impuesto sobre la renta 2020

El 30 de octubre de 2019, en México se aprobó la Reforma Fiscal 2020, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2020. Los cambios más relevantes son: (i) Los contribuyentes estarán limitados a una deducción neta de intereses equivalente al 30% del Impuesto Ajustado de la entidad. El Impuesto ajustado se determinó de manera similar al EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización). Se aplica una excepción de \$20,000,000 pesos (aproximadamente un millón de dólares) para el interés deducible a nivel de Grupo en México. Los intereses no deducibles que excedan la limitación podrían trasladarse a los 10 años fiscales siguientes; (ii) Se modificó el Código Fiscal Federal (CFF) para atribuir responsabilidad solidaria a socios, accionistas, directores, gerentes o cualquier otro responsable de la gestión del negocio; (iii) agregó una obligación de divulgación de ciertas transacciones reportables a las autoridades fiscales; y (iv) aumentó la discreción de las autoridades tributarias para limitar los beneficios o atributos tributarios en situaciones en las que las autoridades entienden que existe una falta de razón de negocios y no se obtiene ningún beneficio económico, aparte del beneficio tributario.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (continúa)

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. (IPSAB) 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, enterará 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 2020 el impuesto sobre la renta por pagar determinado por IPSA es de \$16,974 correspondiente principalmente a pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal entre los ejercicios 2011 a 2013.

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.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (continúa)

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 2019, derivado de las auditorías fiscales de 2014 de Desarrollos Mineros El Águila y Desarrollos Mineros Canelas y el acuerdo conclusivo (el Acuerdo) firmado por las compañías y el Servicio de Administración Tributaria ante la Procuraduría de Defensa del Contribuyente (PRODECON) el 28 de noviembre de 2018, Grupo Peñoles en su mejor interés apegar a todas las subsidiarias con operaciones mineras similares al mismo tratamiento fiscal objeto del Acuerdo; consecuentemente, se aplicó de forma voluntaria dicho tratamiento fiscal para los ejercicios fiscales de 2014 al 2018. El impacto neto de esta decisión en el estado de resultados consolidado fue de aproximadamente \$9,279. El monto total de la enmienda asciende a \$60,498, de los cuales \$43,048 corresponde a impuesto sobre la renta y derechos mineros y \$17,451 a actualizaciones y recargos.

Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS)

En 2019 y 2018 las autoridades fiscales concedieron a los contribuyentes un crédito respecto del impuesto especial sobre producción y servicios pagados en la compra de diésel para maquinaria en general y ciertos vehículos para minería. El crédito se calculó sobre una base de entidad por entidad y puede ser aplicado contra el propio impuesto sobre la renta del ejercicio por cada sociedad y/o del impuesto sobre la renta retenido a terceros.

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>2020</u>	<u>2019</u>
Aualidad 2020	\$ -	\$ 12,113
Aualidad 2021	7,382	9,463
Aualidad 2022	5,236	6,789
Aualidad 2023	4,356	5,888
Total ISR por consolidación fiscal	<u>16,974</u>	34,253
Impuesto diferido por reinversión de utilidades CUFINRE	<u>179</u>	189
Total impuesto sobre la renta	17,153	34,442
Menos: vencimiento corriente (1)	<u>(7,382)</u>	<u>(12,113)</u>
Total impuesto sobre la renta no corriente	<u>\$ 9,771</u>	<u>\$ 22,329</u>

(1) Este monto esta presentado en el renglón de impuestos a la utilidad en el pasivo corriente.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la 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>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ 371
Cientes y otras cuentas por cobrar	74,882	60,006
Inventarios	(14,751)	(37,083)
Propiedades, plantas y equipos	177,259	305,680
Otras activos financieros	71,352	40,229
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	(44,268)	(6,878)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(137,347)	(156,577)
Arrendamientos neto	3,246	(1,849)
Provisiones	(93,033)	(72,236)
Beneficios al personal	(10,365)	(10,963)
Pérdidas fiscales por amortizar	(133,752)	(99,529)
Impuesto sobre la renta diferido	(106,777)	21,171
Derecho especial a la minería diferido	<u>59,080</u>	<u>53,032</u>
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	<u><u>\$ (47,697)</u></u>	<u><u>\$ 74,203</u></u>
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 271,308	\$ 164,577
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>223,611</u>	<u>238,780</u>
	<u><u>\$ (47,697)</u></u>	<u><u>\$ 74,203</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, 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>
2021	\$ 36	\$ -	\$ 36
2022	105	-	105
2023	3,544	3,322	222
2024	8,125	991	7,134
2025	12,238	2,647	9,591
2026	20,992	14,721	6,271
2027	15,727	12,609	3,118
2028	19,601	14,023	5,578
2029	36,695	10,337	26,358
2030	<u>101,862</u>	<u>75,102</u>	<u>26,760</u>
	<u><u>\$ 218,925</u></u>	<u><u>\$ 133,752</u></u>	<u><u>\$ 85,173</u></u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la 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 el impuesto no utilizado se pueden utilizar las pérdidas o créditos.

Los activos por impuesto a 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 2020 y 2019, se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ISR causado	\$ 255,018	\$ 206,099
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	(113,024)	(206,923)
Beneficio IEPS	<u>(1,517)</u>	<u>(11,894)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>140,477</u>	<u>(12,718)</u>
Derecho especial a la minería causado	29,752	7,402
Derecho especial a la minería diferido	<u>14,583</u>	<u>(27,813)</u>
Derecho especial a la minería	<u>44,335</u>	<u>(20,411)</u>
Impuestos a la utilidad gasto (beneficio) en resultados	<u>\$ 184,812</u>	<u>\$ (33,129)</u>

Las partidas que originan la diferencia entre las tasas legal y efectiva del impuesto a la utilidad son como siguen:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado determinado a la tasa legal del impuesto sobre la renta en México (30%)	\$ 82,324	\$ 23,769
Efectos de inflación para propósitos fiscales	(43,399)	(32,651)
Gastos y costos no deducibles	11,842	8,848
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	59,308	(55,356)
Beneficio IEPS	(1,517)	(11,894)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	94,352	53,891
Derecho especial a la minería diferido	(13,134)	5,603
Otras partidas	940	162
Beneficio en tasa en región fronteriza	<u>(50,239)</u>	<u>(5,090)</u>
Impuesto a la utilidad	<u>\$ 140,477</u>	<u>\$ (12,718)</u>
Tasa efectiva	<u>51.2%</u>	<u>(16.1)%</u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (concluye)

ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$(29,575)	\$(13,961)
Resultado por valuación de beneficios al personal	(874)	1,523
Resultado por valuación de coberturas	<u>30,575</u>	<u>4,096</u>
	<u>\$ 126</u>	<u>\$(8,342)</u>

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias

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 \$235,016 al 31 de diciembre de 2020.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

	<u>Acciones</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</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 2020 y 2019, 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 de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019, 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 de Mercados 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 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.

Efecto acumulado por conversión

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe 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 2020 y 2019 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 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><u>\$ (32,418)</u></u>	<u><u>\$ (84,657)</u></u>	<u><u>\$ 99,592</u></u>	<u><u>\$ (80,428)</u></u>	<u><u>\$ (97,911)</u></u>

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (concluye)

	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 2019	\$(29,385)	\$(6,035)	\$ 21,531	\$(80,271)	\$(94,160)
Otras partidas de utilidad integral	<u>(7,665)</u>	<u>(10,513)</u>	<u>24,731</u>	<u>9,910</u>	<u>16,463</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$(37,050)</u>	<u>\$(16,548)</u>	<u>\$ 46,262</u>	<u>\$(70,361)</u>	<u>\$(77,697)</u>

23. (Pérdida) utilidad por acción

La (pérdida) utilidad por acción se calcula dividiendo la (pérdida) 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 (pérdida) 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 2020 y 2019, la (pérdida) utilidad por acción se calculó como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>(Pérdida) utilidad neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$(34,384)	\$ 35,472
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	397,476	397,476
<i>(Pérdida) utilidad por acción:</i>		
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$(0.09)</u>	<u>\$ 0.09</u>

24. Dividendos

Los dividendos declarados durante 2019 a la participación controladora se detallan como sigue:

	<u>2019</u>		
	Centavos dólar por acción (1)	Número de acciones	Importe
Decreto en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019	<u>\$ 0.20</u>	<u>397,475,747</u>	\$ 78,743
Decreto en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019	<u>\$ 0.20</u>	<u>397,475,747</u>	<u>78,557</u>
Total dividendos			<u>\$ 157,300</u>

1) Dividendos en efectivo equivalente a \$3.78 pesos por acción.

25. Partes relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no consolidadas, se analizan como sigue:

<i>Cuentas por cobrar por:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 2,361	\$ -
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	808	802
Eólica de Coahuila S. de R.L. de C.V. (2)	51	18
Otros	70	104
	<u>3,290</u>	<u>924</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (3)	<u>7,889</u>	<u>6,207</u>
Total	<u>\$ 11,179</u>	<u>\$ 7,131</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 13,610	\$ 12,483
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	677	1,052
Otras	167	159
	<u>14,454</u>	<u>13,694</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>64,425</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 78,879</u>	<u>\$ 13,694</u>

En los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

<i>Ingresos:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 46,979	\$ 53,311
Sumitomo Corporation (3)	105,776	39,173
	<u>152,755</u>	<u>92,484</u>
Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (3)	<u>1,600</u>	<u>702</u>
Energía eléctrica:		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	6,663	7,804
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	486	779
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	108	234
	<u>7,257</u>	<u>8,817</u>
Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	618	1,084
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	270	184
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	473	712
Corporación Innovadora de Personal, S.A. de C.V. (1)	33	-
Técnica Administrativa Ener, S.A. de C.V. (1)	68	-
	<u>1,462</u>	<u>1,980</u>
	<u>\$ 163,074</u>	<u>\$ 103,983</u>

25. Partes relacionadas (concluye)

<i>Gastos:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Energía eléctrica:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 119,391	\$ 106,798
Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V. (4)	61,003	50,939
Eólica Mesa la Paz S. de R.L. de C.V. (4)	<u>21,285</u>	<u>-</u>
	<u>201,679</u>	<u>157,737</u>
Honorarios administrativos:		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	30,114	33,709
Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>8</u>	<u>34</u>
	<u>30,122</u>	<u>33,743</u>
Seguros y fianzas:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	31,244	25,836
Otros	<u>210</u>	<u>311</u>
	<u>31,454</u>	<u>26,147</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	<u>7,178</u>	<u>5,446</u>
Regalías:		
Dowa Mining Co. Ltd (3)	9,614	7,151
Sumitomo Corporation (3)	<u>1,957</u>	<u>2,441</u>
	<u>11,571</u>	<u>9,592</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (1)	<u>3,053</u>	<u>2,882</u>
Otros	<u>9,236</u>	<u>22,111</u>
	<u>\$ 294,293</u>	<u>\$ 257,658</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>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 8,391</u>	<u>\$ 10,910</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 9,583</u>	<u>\$ 9,742</u>

26. Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Plata	\$ 1,427,394	\$ 1,162,185
Oro	1,622,299	1,545,359
Zinc	621,567	715,092
Plomo	253,152	271,646
Concentrados de mineral	347,346	311,815
Cobre	85,371	126,782
Sulfato de sodio	105,137	114,260
Otros productos	<u>211,043</u>	<u>224,809</u>
	<u>\$ 4,673,309</u>	<u>\$ 4,471,948</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas nacionales	\$ 629,201	\$ 711,611
Asia	429,632	287,426
Estados Unidos de América	2,347,724	3,060,145
Europa	629,123	371,330
Canadá	583,362	433
Sudamérica	40,493	20,897
Otros	<u>13,774</u>	<u>20,106</u>
	<u>\$ 4,673,309</u>	<u>\$ 4,471,948</u>

27. Costo de venta

El costo de venta se integra como se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 285,560	\$ 280,604
Energéticos	374,359	415,392
Materiales de operación	345,539	373,884
Mantenimientos y reparaciones	311,061	341,722
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	693,832	674,990
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	3,986	3,848
Traspaso de subproductos	(92,676)	(97,161)
Contratistas	415,635	451,678
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	6,603	6,107
Otros	174,866	183,318
Movimientos de inventarios	<u>(114,348)</u>	<u>20,738</u>
Costo de venta de extracción y tratamiento	2,404,417	2,655,120
Costo de metal vendido	<u>1,019,926</u>	<u>945,991</u>
	<u>\$ 3,424,343</u>	<u>\$ 3,601,111</u>

28. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 96,123	\$ 109,337
Honorarios	79,433	85,230
Gastos de viaje	5,447	13,425
Gasto en informática	15,546	13,526
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	13,299	11,693
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	14,076	11,220
Cuotas, asociaciones y otros	<u>25,745</u>	<u>21,333</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 249,669</u>	<u>\$ 265,764</u>

29. Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 6,240	\$ 7,238
Contratistas	80,839	136,962
Derechos e impuestos	28,908	29,181
Materiales de operación	434	778
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,095	1,059
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	2,033	2,833
Derechos, ensayos y otros	<u>21,489</u>	<u>30,094</u>
Total de gastos de exploración	<u>\$ 141,038</u>	<u>\$ 208,145</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Total de pasivo de exploración	<u>\$ 5,888</u>	<u>\$ 3,925</u>

Los flujos de efectivo de operación relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales, son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo operativo	<u>\$ (62,084)</u>	<u>\$ (82,512)</u>

30. Gastos de venta

El análisis de los gastos de venta se muestra en seguida:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fletes y traslados	\$ 75,803	\$ 82,808
Regalías	8,878	8,973
Maniobras	3,115	4,287
Derecho extraordinario a la minería	9,078	7,877
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,957	2,103
Otros gastos	<u>16,876</u>	<u>15,868</u>
Total gastos de venta	<u>\$ 115,707</u>	<u>\$ 121,916</u>

31. Gastos de personal

El análisis de los gastos de personal se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 234,160	\$ 240,030
Beneficios al personal por retiro	20,166	9,942
Contribuciones de seguridad social	61,624	65,052
Previsión social y otras prestaciones	<u>71,973</u>	<u>82,155</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 387,923</u>	<u>\$ 397,179</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de venta	\$ 285,560	\$ 280,604
Gastos de administración	96,123	109,337
Gastos de exploración	<u>6,240</u>	<u>7,238</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 387,923</u>	<u>\$ 397,179</u>

En 2020 y 2019 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Número de empleados no sindicalizados	4,707	4,851
Número de personal sindicalizado	<u>8,825</u>	<u>9,331</u>
Total	<u>13,532</u>	<u>14,182</u>

32. Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por arrendamiento	\$(4,133)	\$(1,486)
Ingresos por regalías	(1,067)	(5,186)
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipo	(592)	(4,950)
Utilidad por venta de otros productos y servicios	-	(251)
Utilidad por venta de materiales y desperdicios	-	(79)
Utilidad por venta de concentrados	(9,999)	-
Decremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas (Nota 20)	<u>(13,302)</u>	<u>-</u>
Otros ingresos	<u><u>\$(29,093)</u></u>	<u><u>\$(11,952)</u></u>

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Donativos	\$ 3,173	\$ 5,368
Gastos de remediación no capitalizados en unidades mineras cerradas (Nota 20)	-	3,809
Gastos de mantenimiento por unidades mineras cerradas	5,314	7,184
Pérdida por siniestros	382	835
Pérdida en venta de concentrados	-	2,768
Pérdida en venta de otros productos y servicios	573	-
Castigo de inventarios (Nota 11)	22,309	-
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	11,697	-
Accesorios en pago de impuestos y otros	<u>297</u>	<u>11,768</u>
Otros gastos	<u><u>\$ 43,745</u></u>	<u><u>\$ 31,732</u></u>

33. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 6,741	\$ 16,620
Ingresos por intereses de clientes	2,212	829
Ingreso financiero en devolución de impuestos	11,119	12,005
Otros	<u>5,119</u>	<u>99</u>
	<u><u>\$ 25,191</u></u>	<u><u>\$ 29,553</u></u>

34. Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 103,616	\$ 72,626
Costo de reestructura de deuda (Nota 18)	60,835	9,792
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente (Nota 18)	25,143	-
Amortización costos de transacción (Nota 18)	6,203	4,835
Descuento de provisiones (Nota 20)	21,682	22,612
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	4,203	4,509
Costo financiero por pasivo de arrendamiento (Nota 15)	7,730	7,590
Gasto financiero en pago de impuestos (Nota 21)	29,387	9,007
Otros	<u>997</u>	<u>7,601</u>
	<u>\$ 259,796</u>	<u>\$ 138,572</u>

35. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación se analiza como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 89,601	\$ 112,358
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	693,832	674,990
Gasto por arrendamiento de activos de bajo valor o corto plazo (Nota 15)	22,768	20,160
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	20,337	18,724
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	3,321	1,153
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	184,812	(33,129)
Castigo a los inventarios (Notas 11 y 32)	22,309	(1,043)
Provisiones y estimaciones	26,942	69,866
Aplicación de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	(55,526)	-
Otras obligaciones laborales (Nota 19)	29,605	18,067
Pérdida cambiaria	22,013	15,223
Utilidad en venta y baja de activo fijo (Nota 32)	(592)	(4,950)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	166,353	66,579
Intereses a favor	(6,885)	(16,746)
Intereses a cargo	180,108	112,620
Instrumentos financieros derivados	12,206	(6,842)
Otras	<u>(4,238)</u>	<u>2,430</u>
Subtotal	1,406,966	1,049,460
Clientes y otras cuentas por cobrar	44,507	(204,800)
Inventarios	(225,534)	(105,544)
Proveedores y otras cuentas por pagar	29,160	53,108
Gasto por arrendamiento de activos de bajo valor o corto plazo (Nota 15)	(22,768)	(20,160)
Cierre de posiciones de forma anticipada	87,664	-
Impuesto sobre la renta pagado	(238,172)	(206,289)
Devoluciones obtenidas de impuesto sobre la renta	68,689	59,946
Derecho especial sobre minería pagado	(21,851)	(33,939)
Participación de utilidades al personal pagada	<u>(15,599)</u>	<u>(21,698)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 1,113,062</u>	<u>\$ 570,084</u>

36. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 periodos 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 periodos 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 impugnadas 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 a la 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 una auditoría de la determinación del impuesto sobre la renta y derechos mineros de Desarrollos Mineros Fresne, S. de R.L de C.V. para el año 2014. El 3 de febrero de 2021, el SAT entregó sus observaciones a los cuales la empresa responderá a más tardar el 4 de marzo de 2021. Dichas observaciones se relacionan con los tratamientos fiscales del costo de descapote capitalizado y los gastos de exploración.

No se puede 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.

- 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 2020 y 2019, 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 \$4,404,000 y \$4,054,000 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.

37. Compromisos (concluye)

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 2021 por los 2,000 millones de kWh es de \$130,757 miles de 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 2021, estimado en 723.7 millones de kWh es de \$61,532 miles de 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 2021, estimado en 748.6 millones de kWh es de \$32,169 miles de dólares.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por el suministro eléctrico relacionados con estos contratos es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Energía pagada	<u>\$ 201,679</u>	<u>\$ 157,737</u>

38. Instrumentos financieros**Análisis por categoría**

Al 31 de diciembre de 2020 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

		Valor razonable		
	<u>Al costo amortizado</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Con cambios en ORI</u>	<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
Activos financieros:				
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	-	-	232,549	-
	<u>\$ 263,112</u>	<u>\$ 1,700</u>	<u>\$ 232,549</u>	<u>\$ 18,607</u>

		Valor razonable		
	<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)	-	23,273	205,438	
	<u>\$ 3,244,348</u>	<u>\$ 24,100</u>	<u>\$ 205,438</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

		Valor razonable		
	<u>Al costo amortizado</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Con cambios en ORI</u>	<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 224,714	\$ 684	\$ -	\$ -
Otros activos financieros (Nota 10)	4,350	-	-	32,626
Activos financieros en instrumentos de capital	-	-	133,966	-
	<u>\$ 229,064</u>	<u>\$ 684</u>	<u>\$ 133,966</u>	<u>\$ 32,626</u>

		Valor razonable		
	<u>A su costo amortizado</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>	
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,226,326	\$ -	\$ -	
Proveedores y otras cuentas por pagar	308,880	1,768	-	
Otros pasivos financieros (Nota 17)	-	-	44,734	
	<u>\$ 2,535,206</u>	<u>\$ 1,768</u>	<u>\$ 44,734</u>	

38. Instrumentos financieros (continúa)**Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 260,696	\$ 260,696	\$ 225,398	\$ 225,398
Otros activos financieros	22,723	22,723	36,976	36,976
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>232,549</u>	<u>232,549</u>	<u>133,966</u>	<u>133,966</u>
	<u>\$ 515,968</u>	<u>\$ 515,968</u>	<u>\$ 396,340</u>	<u>\$ 396,340</u>
	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,901,611	\$ 3,335,383	\$ 2,226,326	\$ 2,338,915
Proveedores y otras cuentas por pagar	343,564	343,564	310,648	310,648
Otros pasivos financieros	<u>228,711</u>	<u>228,711</u>	<u>44,734</u>	<u>44,734</u>
	<u>\$ 3,473,886</u>	<u>\$ 3,907,658</u>	<u>\$ 2,581,708</u>	<u>\$ 2,694,297</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 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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>

Al 31 de diciembre de 2019 son:

	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 684	\$ -	\$ 684
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	32,119	-	32,119
Futuros	507	-	-	507
Activos financieros en instrumentos de capital	133,966	-	-	133,966
	<u>\$ 134,473</u>	<u>\$ 32,803</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 167,276</u>

	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,768	\$ -	\$ 1,768
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	44,392	-	44,392
Futuros	342	-	-	342
	<u>\$ 342</u>	<u>\$ 46,160</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 46,502</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.

38. Instrumentos financieros (continúa)*Coberturas de flujo de efectivo*

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 (c):				
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>\$ 11,408</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 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 (c):				
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>

38. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2019, 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	8,432,500	\$ 17 - \$ 22	\$ 4,557
Plata (onzas)	Futuro	193,500	\$ 18	53
Oro (onzas)	Opción	133,520	\$1,429 - \$ 1,819	2,072
Oro (onzas)	Futuro	34,997	\$ 1,515	40
Plomo (onzas)	Opción	13,896	\$ 2,094 - \$ 2,285	2,683
Plomo (Toneladas)	Futuro	2,004	\$ 2,210	224
Zinc (Toneladas)	Opción	15,558	\$ 2,645 - \$ 2,887	6,119
Zinc (Toneladas)	Futuro	13,518	\$ 1,882	2,363
Moneda extranjera (b):				
Euro	Futuro	\$ 6,709	\$ 1.13	114
Corona Sueca	Futuro	\$ 28,457	\$ 9.50	61
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	\$ 368,015	2.0	3
Total (Nota 10)				<u>\$ 18,289</u>

Al 31 de diciembre de 2019, 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	20,523,500	\$ 16 - \$ 18	\$(18,152)
Plata (onzas)	Futuro	2,557,755	\$ 17	(3,388)
Oro (onzas)	Opción	152,824	\$ 1,306 - \$ 1,587	(5,120)
Oro (onzas)	Futuro	11,118	\$ 1,514	(43)
Plomo (Toneladas)	Futuro	766	\$ 2,210	(136)
Zinc (Toneladas)	Futuro	78	\$ 1,983	(2,152)
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	\$ 593	\$ 1.13	(240)
Corona Sueca	Futuro	\$ 13,724	\$ 9.35	(22)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	\$ 368,015	2.5	(12,305)
Total (Nota 17)				<u>\$(41,558)</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 que comprometen una parte de su producción de 2021 a 2022.

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).

38. Instrumentos financieros (continúa)

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 2020, la Compañía reconoció \$55,526 de amortización de las coberturas.

	31 de diciembre	
	2020	2019
Programa de protección de coberturas		
Metales		
Plata	\$ 32,138	\$ -

b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2020, se tienen establecidas las siguientes operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR) y coronas suecas (SEK), 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 2020 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.

38. Instrumentos financieros (continúa)

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>2020</u>	<u>2019</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$(157,305)	\$(23,269)
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	1	17
Impuesto sobre la renta diferido	<u>37,551</u>	<u>6,976</u>
Valor razonable neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable	<u><u>\$(87,615)</u></u>	<u><u>\$(16,276)</u></u>

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$(16,276)	\$(6,720)
Pérdida reclasificada a los resultados del periodo	(34,643)	(193)
Impuesto sobre la renta diferido	10,393	58
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	87,664	-
Reclasificación a los resultados de la utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	(55,526)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(9,641)	-
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	(74,266)	(13,459)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>22,280</u>	<u>4,038</u>
Pérdida no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u><u>\$(87,615)</u></u>	<u><u>\$(16,276)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2021 y 2026. 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>\$(113,569)</u></u>	<u><u>\$ 25,954</u></u>	<u><u>\$(87,615)</u></u>

Los efectos netos resultantes de la liquidación de contratos de derivados son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas	\$(34,499)	\$(2,613)
Costo de venta	58,688	9,224
Gasto por interés	<u>(3,234)</u>	<u>(1,593)</u>
Total	<u><u>\$ 20,955</u></u>	<u><u>\$ 5,018</u></u>

38. Instrumentos financieros (continúa)*Coberturas de valor razonable*

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>\$ 3,368</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	<u>(15,692)</u>
Total (Nota 17)				<u>\$ (15,786)</u>

Al 31 de diciembre de 2019, 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)	Futuro	1,037	\$ 1,677	\$ 288
Zinc (Toneladas)	Futuro	12,178	\$ 2,440	4,791
Zinc (Toneladas)	Futuro	245,775	\$ 2,363	623
Cobre (Toneladas)	Futuro	65	\$ 6,107	<u>6</u>
Total (Nota 10)				<u>\$ 5,708</u>

Al 31 de diciembre de 2019, 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:				
Plomo (Toneladas)	Futuro	31,600	\$ 2,060	\$ (42)
Oro (onzas)	Futuro	10,000	\$ 1,482	(344)
Plata (onzas)	Futuro	1,801,000	\$ 17	(190)
Cobre (Toneladas)	Futuro	1,996	\$ 5,956	<u>(417)</u>
Total (Nota 17)				<u>\$ (993)</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.

38. Instrumentos financieros (concluye)**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>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u><u>\$ (12,418)</u></u>	<u><u>\$ 15,135</u></u>	<u><u>\$ 4,715</u></u>	<u><u>\$ 3,729</u></u>

Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados

Al 31 de diciembre de 2020, 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><u>\$ 23,835</u></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.

39. 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 administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de los riesgos antes mencionados, los cuales se resumen a continuación.

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 2020 y 2019.
- 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:

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

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, con un rango de más 15% y menos 45% y su impacto sobre el capital contable y la utilidad antes de impuestos.

Los movimientos en los precios de los *commodities* se determinaron en función a la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años.

	Incremento 15%-45%		Incremento 15%-20%	
	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Cientes y otras cuentas por cobrar	\$ 86,732	\$ -	\$ 17,192	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,138	-	(4,631)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>15,031</u>	<u>(364,470)</u>	<u>16,977</u>	<u>(133,787)</u>
	<u>\$ 109,901</u>	<u>\$ (364,470)</u>	<u>\$ 29,538</u>	<u>\$ (133,787)</u>

	Decremento 15%-45%		Decremento 10%-15%	
	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Cientes y otras cuentas por cobrar	\$ (82,170)	\$ -	\$ (13,946)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(7,506)	-	3,795	-
Instrumentos financieros derivados	<u>(14,955)</u>	<u>304,258</u>	<u>(17,143)</u>	<u>88,055</u>
	<u>\$ (104,631)</u>	<u>\$ 304,258</u>	<u>\$ (27,294)</u>	<u>\$ 88,055</u>

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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 70% (70% en 2019)	\$ <u> - </u>	\$ <u> 162,087 </u>	\$ <u> - </u>	\$ <u> 93,776 </u>
Decremento de 40% (25% en 2019)	\$ <u> - </u>	\$ <u> (93,266) </u>	\$ <u> - </u>	\$ <u> (33,492) </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 2020, 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 2020 y 2019 se tiene 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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 25 puntos base (50 en 2019)	\$ <u> 6,810 </u>	\$ <u> 385 </u>	\$ <u> 4,455 </u>	\$ <u> 7,053 </u>
Decremento 20 puntos base (50 en 2019)	\$ <u> (5,037) </u>	\$ <u> (474) </u>	\$ <u> (4,455) </u>	\$ <u> (7,303) </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 y coronas suecas.

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 2020 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	Denominados en pesos	En otras monedas	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 26,550	\$ 316	\$ 26,866
Cientes y otras cuentas por cobrar	43,002	2,129	45,131
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(39,605)	(14,020)	(53,625)
	<u>\$ 29,947</u>	<u>\$ (11,575)</u>	<u>\$ 18,372</u>

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2019 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	Denominados en pesos	En otras monedas	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 19,282	\$ 236	\$ 19,518
Cientes y otras cuentas por cobrar	42,140	981	43,121
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(36,641)	(12,404)	(49,045)
	<u>\$ 24,781</u>	<u>\$ (11,187)</u>	<u>\$ 13,594</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 2020 y 2019 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):

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 20% peso (5% en 2019)	<u>\$ (18,193)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,366)</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 15% peso (5% en 2019)	<u>\$ 19,263</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,826</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:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 10% euros (5% en 2019)	<u>\$ (1,260)</u>	<u>\$ 994</u>	<u>\$ (511)</u>	<u>\$ 411</u>
Decremento 10% euros (5% en 2019)	<u>\$ 1,260</u>	<u>\$ (1,040)</u>	<u>\$ 511</u>	<u>\$ (408)</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 15% SEK (10% en 2019)	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (160)</u>	<u>\$ (76)</u>	<u>\$ (136)</u>
Decremento 15% SEK (10% en 2019)	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 289</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$ 201</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 2020 y 2019:

	2020			2019		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
Aa2	\$ 80,000	-	\$ 80,000	\$ -	-	\$ -
P-1	-	-	-	480,000	-	480,000
P-2	-	-	-	269,500	-	269,500
Ba1	89,500	-	89,500	-	-	-
Baa1	595,000	25,000	570,000	-	-	-
Total	<u>\$ 764,500</u>	<u>25,000</u>	<u>\$ 739,500</u>	<u>\$ 749,500</u>	<u>-</u>	<u>\$ 749,500</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 2020:

	Vencimientos				
	Monto	1 año	2 años	3 años	Siguientes
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	228,711	208,014	20,697	-	-
	<u>\$ 6,730,171</u>	<u>\$ 719,178</u>	<u>\$ 184,946</u>	<u>\$ 477,785</u>	<u>\$ 5,348,262</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Monto</u>	<u>1 año</u>	<u>Vencimientos</u>		<u>Siguientes</u>
			<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 3,726,157	\$ 123,786	\$ 123,732	\$ 123,732	\$ 3,354,907
Proveedores y otras cuentas	308,880	308,880	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	114,907	16,021	12,920	9,167	76,799
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>44,734</u>	<u>34,307</u>	<u>10,427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,194,678</u>	<u>\$ 482,994</u>	<u>\$ 147,079</u>	<u>\$ 132,899</u>	<u>\$ 3,431,706</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 la (s) contraparte (s). 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>2020</u>	<u>2019</u>
A-2	\$ 660,132	\$ 152,802
A-1	903,258	252,422
BBB	27,756	46,289
mxA+	<u>1,504</u>	<u>74,834</u>
	<u>\$ 1,592,650</u>	<u>\$ 526,347</u>

Clientes y otras cuentas por cobrar

Un análisis de antigüedad de saldos, se muestra a continuación:

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>

Al 31 de diciembre de 2019:

	<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	\$ 171,024	\$ 1,874	\$ 654	\$ 5,309	\$ 2,968
Partes relacionadas	7,131	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>38,895</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,927</u>
	<u>\$ 217,050</u>	<u>\$ 1,874</u>	<u>\$ 654</u>	<u>\$ 5,309</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 1,686</u>	<u>\$ 480</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 2,728</u>	<u>\$ 4,895</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 pueda 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 2020 y 2019 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.

Se espera que la venta de Zimapán se complete en 2021. 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. Los ingresos y gastos de esta unidad ascienden a \$1,343 y \$3,757, 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 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>

Oficinas corporativas

Calzada Legaria 549
Torre 2, Col. 10 de abril
11250 Ciudad de México, México
Tel +52 (55) 5279 3000

Informe Anual e Informe de Desarrollo
Sustentable 2019, disponibles en:
www.penoles.com.mx

