



Superando  
desafíos para  
consolidar

nuestra  
**visión**

INFORME ANUAL 2022

A lo largo de los ciclos económicos hemos superado grandes desafíos. Capitalizamos los aprendizajes y continuaremos dando los pasos necesarios para mejorar sustancialmente nuestro desempeño.

## Seguimos

evolucionando hacia una nueva cultura. Alineamos nuestras metas y acciones con los pilares estratégicos para consolidar nuestra Visión.



Grupo BAL es un conjunto de empresas de vanguardia que incorpora a un grupo diversificado de negocios: Profuturo (afore), Grupo Nacional Provincial (seguros), Peñoles (industrias minera, metalúrgica y química), Fresnillo (industria minera), Grupo Palacio de Hierro (tiendas departamentales), TANE (joyería), Valmex Soluciones Financieras (servicios financieros), Valores Mexicanos (casa de bolsa), Crédito Afianzador (fianzas), Compañía Agropecuaria Internacional (negocios agropecuarios), Médica Móvil (medicina prehospitalaria), Instituto Tecnológico Autónomo de México (educación), PetroBal (exploración y producción de hidrocarburos) y Energía Eléctrica BAL (generación de energía eléctrica). Cada uno de ellos se esfuerza por alcanzar el cuartil superior de su industria en cuanto a rentabilidad y, en su conjunto, el conglomerado busca crear valor superior para los grupos de interés, ofreciendo productos y servicios excepcionales a sus clientes, apoyando el desarrollo personal y profesional de sus empleados, contribuyendo así al avance de México.

# Contenido

En nuestro Informe Anual 2022 abordamos las acciones implementadas para superar los grandes desafíos que enfrentamos.

	<b>Perfil</b>
3	Perfil corporativo y grupos de interés
4	Estructura corporativa
5	Operaciones
6	Nuestra estrategia
<b>7</b>	<b>Cifras relevantes</b>
8	Cifras financieras sobresalientes
9	Indicadores financieros
10	Ventas por producto y mercado
12	Volumen de producción y venta
13	Cotizaciones y usos de los metales

<b>14</b>	<b>Informes de la Administración</b>
15	Consejo de Administración
18	Director General
25	Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
<b>26</b>	<b>Desempeño operativo</b>
27	Exploración
30	Minas
45	Metales
52	Químicos
54	Cifras financieras sobresalientes por división

<b>55</b>	<b>Análisis y discusión de resultados</b>
<b>60</b>	<b>Nuestra gente</b>
<b>66</b>	<b>Energía</b>
<b>70</b>	<b>Gobierno corporativo</b>
71	Estructura y responsabilidades del Consejo
72	Miembros del Consejo de Administración
73	Equipo Ejecutivo Peñoles
74	Equipo Ejecutivo Baluarte Minero
<b>76</b>	<b>Información para accionistas</b>
<b>77</b>	<b>Estados financieros</b>

*Las abreviaturas que se utilizarán en este informe:*

CO<sub>2</sub> = dióxido de carbono

g/t = gramos por tonelada

GWh = Gigawatt hora

k = miles

koz = miles de onzas

kt = miles de toneladas

kWh = Kilowatt hora

lb = libras

ML = millones de litros

Mm<sup>3</sup> = millones de metros cúbicos

Mt = millones de toneladas

MW = Megawatt

MXN = peso mexicano

oz = onzas

t = toneladas

tCO<sub>2</sub>e = toneladas de dióxido de carbono equivalente

US\$ = dólar(es) de los Estados Unidos de América

US¢ = centavos de dólar

US¢/lb = centavos de dólar por libra

US¢/lbe = centavos de dólar por libra equivalente

US\$ M = millones de dólares

US\$/oz = dólares por onza

US\$/t = dólares por tonelada



# Perfil corporativo

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

Las acciones de Peñoles cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1968 bajo la clave PE&OLES.

## Comunidades

Contar con comunidades comprometidas con su desarrollo y con la empresa, que prosperen y sean dueñas de su destino, que aprecien y se sientan orgullosas de su vecindad y colaboración con la empresa.

## Gobierno

Establecer relaciones colaborativas, mutuamente beneficiosas e institucionales promoviendo el diálogo abierto para el bien común con los representantes de los gobiernos local, estatal y federal.

## Clientes

Ser un socio estratégico que ofrece soluciones integrales e inspira confianza para hacer negocios de largo plazo.

## VISIÓN

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

## MISIÓN

Generar valor a partir de los recursos naturales no renovables en forma sostenible.

## VALORES

Nuestra actuación se rige por los valores de Confianza, Responsabilidad, Respeto, Integridad y Lealtad (CRIL).

## Accionistas

Ser la mejor opción de inversión en el mediano y largo plazo, con competitividad en costos, crecimiento y rentabilidad, garantizando la permanencia de la empresa.

## Proveedores

Ser un socio estratégico, cuyas relaciones de negocios están basadas en buenas prácticas comerciales con un profundo compromiso ético, con quien se pueden establecer relaciones de mutuo beneficio de largo plazo.

## Empleados

Ser la mejor opción de trabajo que enorgullece y dignifica, así como ofrecer oportunidades de desarrollo, respeto y reconocimiento, en un ambiente seguro y de trabajo en equipo.



# Estructura corporativa\*

## Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

### Fresnillo plc<sup>1</sup>



- Minera Fresnillo (100%)
- Minera Penmont (100%)
- Minera Mexicana La Ciénega (100%)
- Minera Saucito (100%)
- Minera San Julián (100%)
- Minera Juanicipio (56%)
- Comercializadora de Metales Fresnillo (100%)
- Exploraciones Mineras Parreña (100%)

<sup>1</sup> Fresnillo plc cotiza de manera independiente en la Bolsa de Valores de Londres (LSE) y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), y cuenta con su propio cuerpo directivo, estructura administrativa y órganos de gobierno corporativo (más información en [www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com)).

### Minas Peñoles



- Minera Roble (Velardeña) (100%)
- Cía. Minera Sabinas (100%)
- Minera Tizapa (51%)
- Minera Capela (100%)
- Cía. Minera La Parreña (Milpillás) (100%)
- Exploraciones Mineras Peñoles (100%)
- Minera Peñoles del Perú (100%)
- Minera Peñoles de Chile (100%)

### Química Magna



- Metalúrgica Met-Mex Peñoles (100%)
- Química del Rey (100%)
- Fertirey (100%)

### Infraestructura Peñoles



- Fuerza Eólica del Istmo (100%)
- Termoeléctrica Peñoles<sup>2</sup>
- Eólica de Coahuila<sup>2</sup>
- Eólica Mesa La Paz<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Operadas por terceros, abastecen electricidad bajo contratos de suministro de largo plazo.

Otros

- Bal Holdings (100%)
- Línea Coahuila-Durango (50%)
- Servicios Administrativos Peñoles (100%)

\* Se incluyen las principales subsidiarias.

# Operaciones

Peñoles, una empresa orgullosamente mexicana con presencia internacional, genera desarrollo y crea oportunidades en las regiones donde opera desde hace más de trece décadas.



**135** años  
generando desarrollo y  
creando oportunidades

## Operaciones mineras

### Metales base

- 1 Velardeña
- 2 Sabinas
- 3 Tizapa
- 4 Capela
- 5 Milpillas
- 6 Naica\*

### Metales preciosos

- 7 Herradura
- 8 Ciénega
- 9 Fresnillo
- 10 Soledad-Dipolos\*
- 11 Saucito
- 12 Noche Buena
- 13 San Julián
- 14 Juanicipio

\*Las operaciones de estas unidades se encuentran suspendidas.

## Operaciones metalúrgicas

- 15 Metalúrgica Met-Mex
- 16 Bermejillo
- 17 Aleazin

## Infraestructura

- 18 Línea Coahuila-Durango
- 19 Termoeléctrica Peñoles
- 20 Termimar
- 21 Fuerza Eólica del Istmo
- 22 Eólica de Coahuila
- 23 Eólica Mesa La Paz

## Operaciones químicas

- 24 Química del Rey
- 25 Fertirey
- 26 Industrias Magnelec

## Oficinas

- 27 Exploración
- 28 Corporativo

## Oficinas comerciales

- 29 Bal Holdings
- 30 Wideco
- 31 Quirey do Brasil



# Nuestra estrategia

## Pilares y objetivos



1

### Desempeño Medio Ambiente, Seguridad y Salud (MASS)

- Todas nuestras operaciones deben sobresalir por su desempeño en medio ambiente, seguridad y salud cumpliendo con los lineamientos más exigentes de la industria.

2

### Enfoque operativo y eficiencia

- Normalizar y alcanzar la capacidad instalada de nuestras operaciones.
- Maximizar la eficiencia y rentabilidad.

3

### Estrategia de crecimiento\*

- Estrategia de exploración.
- Crecimiento orgánico.
- Portafolio potenciado.

4

### Gestión de riesgos y cumplimiento normativo

- Reforzar la gestión de riesgos para garantizar la continuidad operativa de nuestras unidades.
- Asegurar el cumplimiento cabal de la normatividad aplicable, con especial énfasis en los depósitos de jales y residuos no peligrosos.

5

### Relaciones con comunidades y gobiernos locales\*

- Convertirnos en un aliado indispensable para las comunidades y los gobiernos locales.

6

### Implementación de estrategia de transformación Peñoles\*

- Convertirnos en aliados indispensables para nuestros grupos de interés, además de desarrollar la opcionalidad para nuestros accionistas.



\* Se desarrollarán en conjunto con Baluarte Minero.



# Cifras relevantes

US\$ **747.5** M  
de inversiones realizadas  
en activos fijos.

Cifras sobresalientes

Indicadores financieros

Ventas por producto y mercado

Ventas por división y costos de producción

Volumen de producción y venta

Cotizaciones y usos de los metales

# Cifras financieras sobresalientes

US\$ M	2022	2021	% Var.	2020	2019	2018
Ventas netas <sup>1</sup>	5,523.4	5,971.8	-7.5	4,673.3	4,471.9	4,390.3
Utilidad bruta	1,032.5	1,555.8	-33.6	1,249.0	870.8	1,289.1
Gastos de exploración	217.1	170.9	27.1	141.0	208.1	227.0
UAFIDA <sup>2,3</sup>	1,070.9	1,695.8	-36.9	1,456.7	968.7	1,286.2
Utilidad de operación <sup>3</sup>	380.3	971.0	-60.8	742.6	275.0	707.1
Resultado financiero y cambiario, neto	158.4	152.8	3.6	283.8	108.3	48.6
Utilidad (pérdida) neta participación controladora	183.4	391.3	-53.1	-34.4	35.5	323.7
Inversión en activos fijos	747.5	762.1	-1.9	561.3	913.3	1,035.3
Dividendos pagados a accionistas mayoritarios	-	49.9	n.a.	-	155.2	270.0
Efectivo e inversiones <sup>4</sup>	1,468.9	1,817.1	-19.2	1,592.7	526.3	785.4
Propiedades, planta y equipo, neto	4,710.7	4,707.3	0.1	4,671.6	4,978.4	4,746.8
Activos totales	10,042.5	9,793.3	2.5	9,250.4	8,186.7	7,784.7
Deuda financiera	2,908.0	2,936.8	-1.0	2,901.6	2,226.3	1,876.2
Impuestos diferidos, netos	-570.2	-196.0	191.0	-47.7	74.2	333.5
Pasivos totales	4,754.2	4,769.4	-0.3	4,719.9	3,698.8	3,244.8
Capital contable total	5,288.3	5,023.9	5.3	4,530.5	4,487.9	4,539.8

Cifras elaboradas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

- 1 Incluyen resultados por coberturas.
- 2 Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización.
- 3 No incluye otros gastos e ingresos ni deterioro.
- 4 Incluye efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo.

Cifras sobresalientes

**Indicadores financieros**

Ventas por producto y mercado

Ventas por división y costos de producción

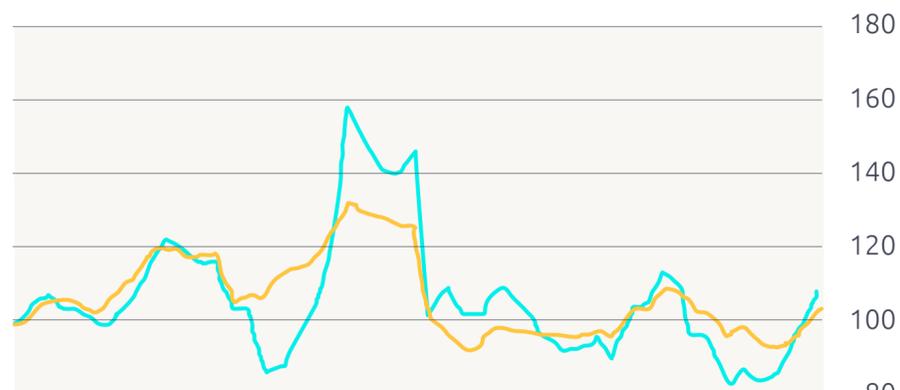
Volumen de producción y venta

Cotizaciones y usos de los metales

# Indicadores financieros

## ÍNDICES DE METALES PRECIOSOS

(Diciembre 2018=100)



DIC 18

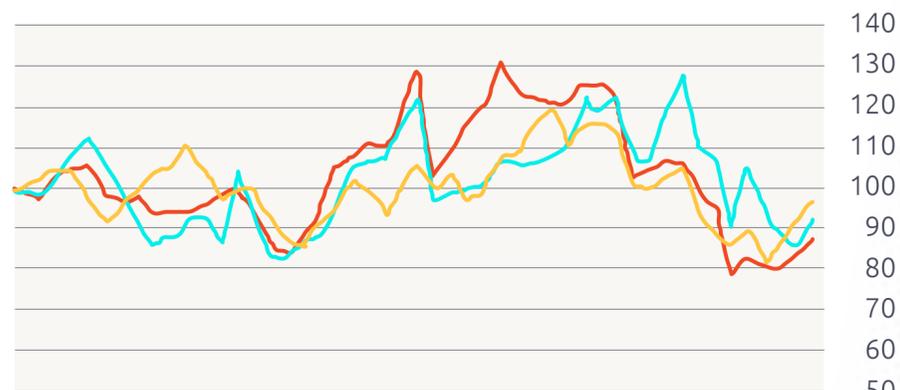
DIC 22

Oro

Plata

## ÍNDICES DE METALES BASE

(Diciembre 2018=100)



DIC 18

DIC 22

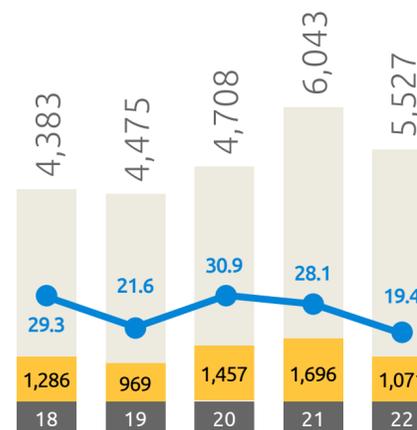
Plomo

Zinc

Cobre

## Ventas\* / UAFIDA

(US\$ M)



Ventas

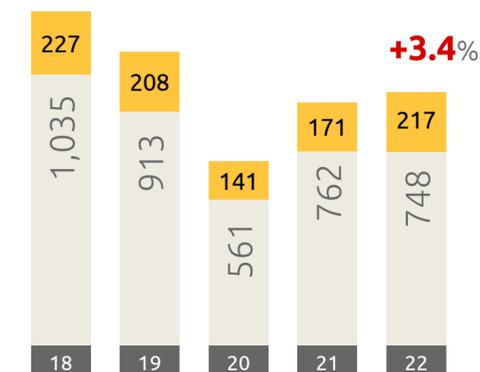
UAFIDA

% sobre ventas

\*No incluyen resultados por cobertura

## Inversiones

(US\$ M)

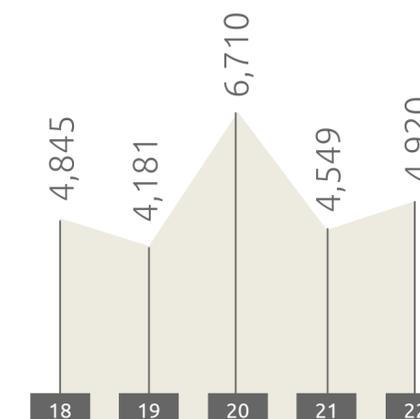


Activo fijo

Exploración

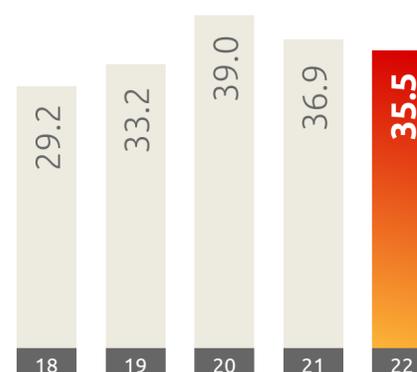
## Valor de capitalización

(US\$ M)



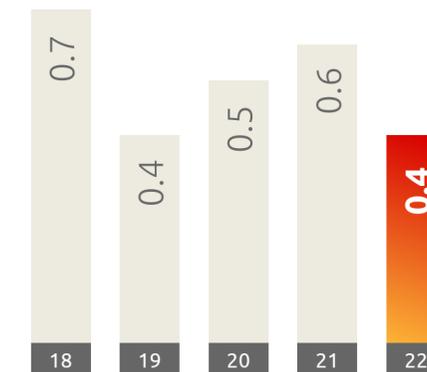
## Deuda / Capitalización

(%)



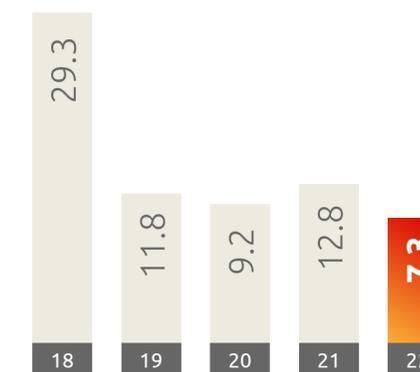
## UAFIDA / Deuda total

(Veces)



## UAFIDA / Intereses

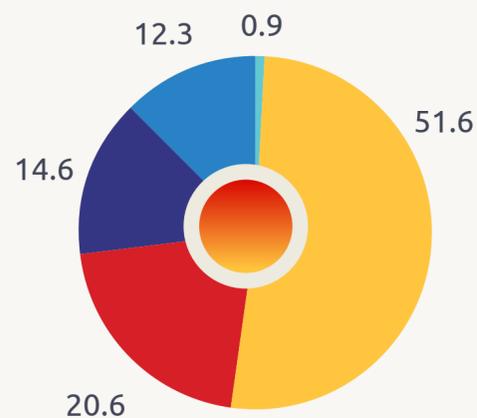
(Veces)



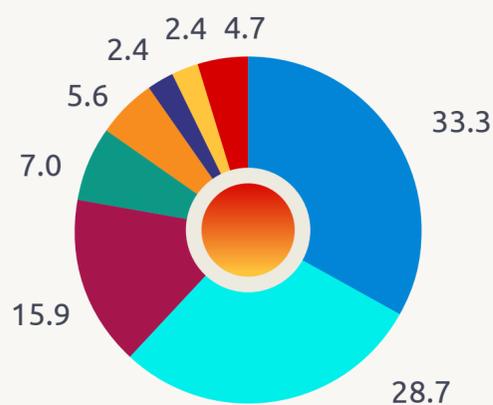
# Ventas por **producto** y **mercado**

Ventas netas **US\$ 5,523.4 M**, de las cuales **79.4%** fueron de **exportación**

**Ventas por mercado facturado (%)**



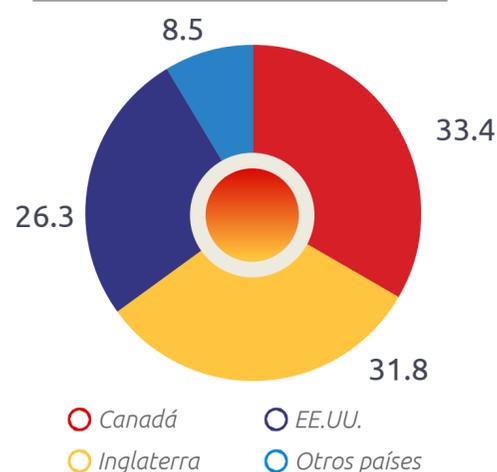
**Ventas por producto (%)**



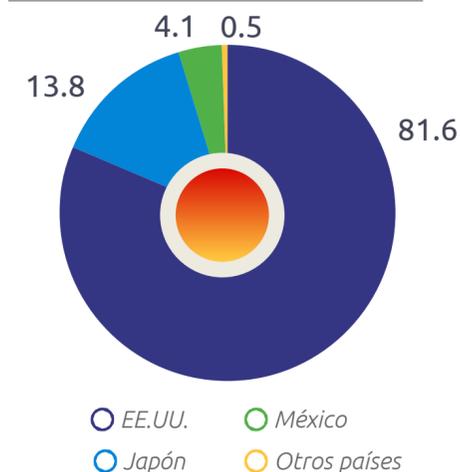
- Norteamérica
- México
- Europa
- Asia
- Centroamérica, Sudamérica y Oceanía

- Oro
- Plata
- Zinc
- Concentrados
- Plomo
- Cobre matte
- Sulfato de sodio
- Otros productos

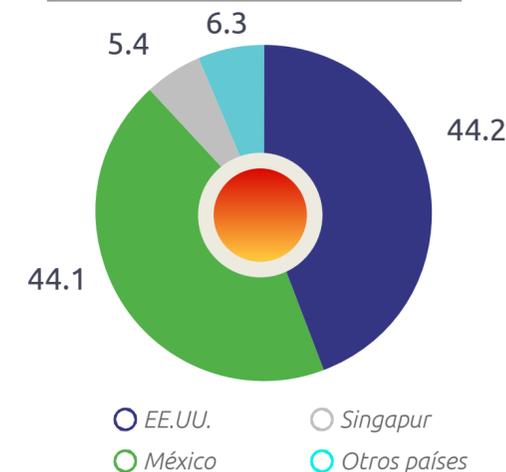
**Oro (33.3%)**



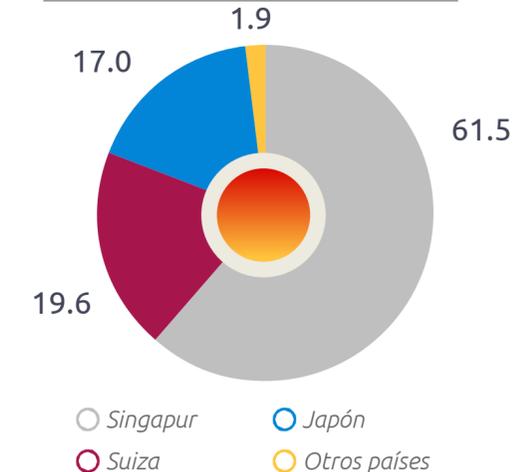
**Plata (28.7%)**



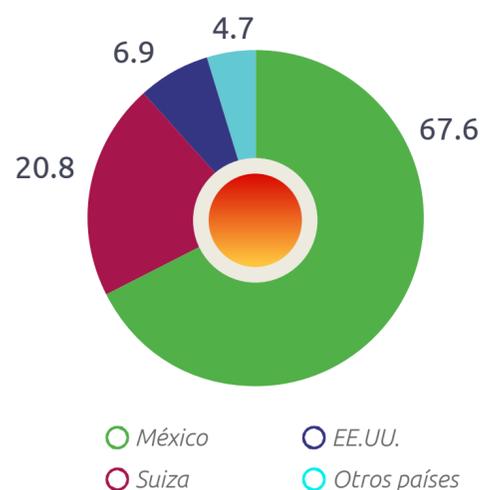
**Zinc (15.9%)**



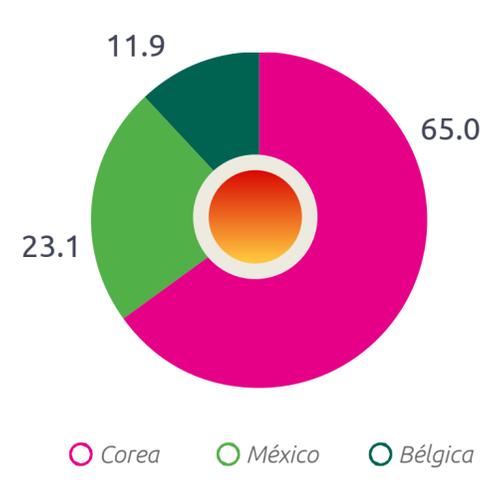
**Concentrados (7.0%)**



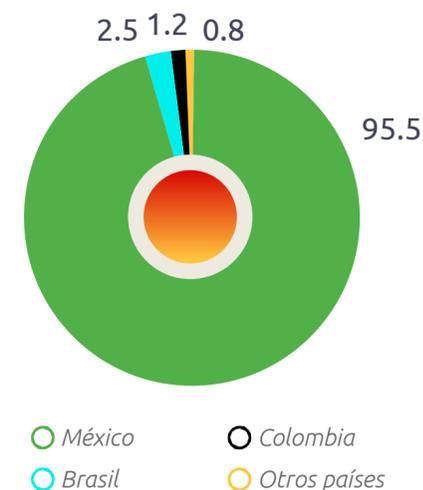
**Plomo (5.6%)**



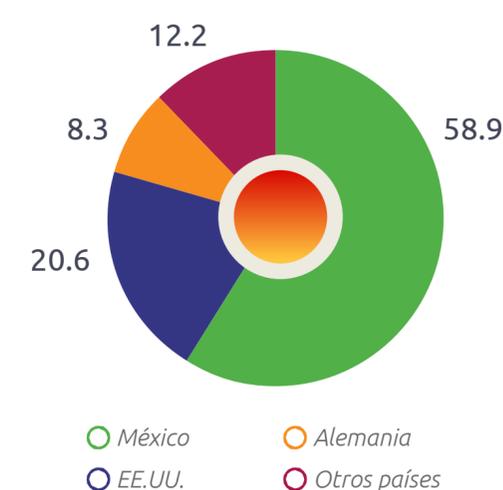
**Cobre matte (2.4%)**



**Sulfato de sodio (2.4%)**



**Otros productos (4.7%)**



Cifras sobresalientes

Indicadores financieros

Ventas por producto y mercado

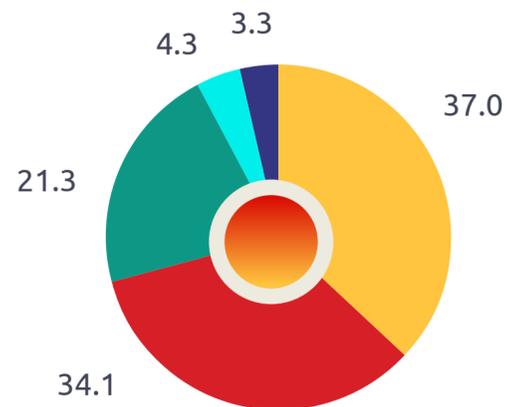
**Ventas por división y costos de producción**

Volumen de producción y venta

Cotizaciones y usos de los metales

# Ventas por **división** y **costos de producción** (%)

**Ventas Minas\***  
US\$3,534.8 M

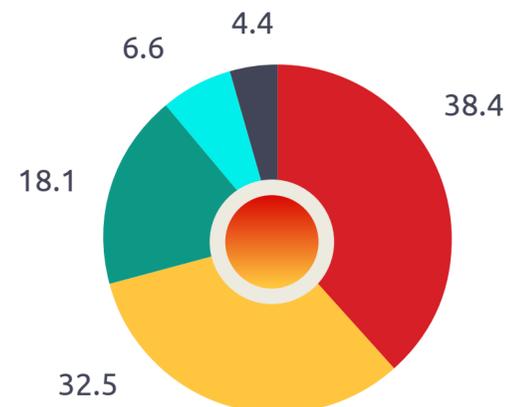


- Plata
- Oro
- Zinc
- Plomo
- Cobre

\*No se incluyen resultados por coberturas, cargos por tratamiento, castigos, ni ingresos por servicios.

Cobre incluye cátodos.

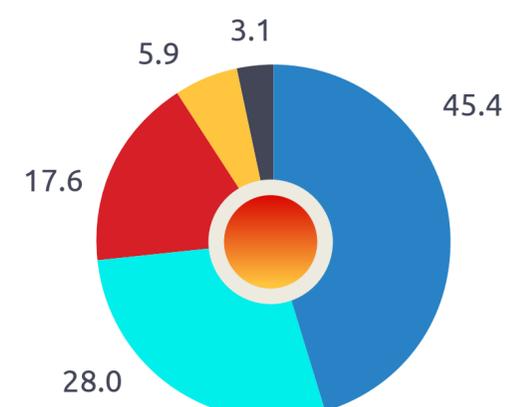
**Ventas Metales\*\***  
US\$ 4,785.1 M



- Oro
- Plata
- Zinc
- Plomo
- Otros

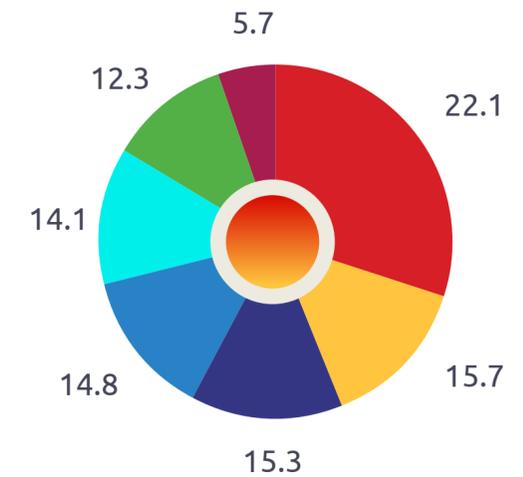
\*\*No incluye Bal Holdings.

**Ventas Químicos**  
US\$ 279.4 M



- Sulfato de sodio
- Óxido de magnesio
- Sulfato de amonio
- Sulfato de magnesio
- Otros

**Costo de producción**  
US\$ 3,060.8 M



- Depreciaciones y amortizaciones
- Energéticos
- Contratistas
- Materiales de operación
- Mantenimientos y reparaciones
- Costos de personal
- Otros conceptos

Cifras sobresalientes

Indicadores financieros

Ventas por producto y mercado

Ventas por división y costos de producción

Volumen de producción y venta

Cotizaciones y usos de los metales

**PRODUCCIÓN (k):**

PRODUCTO	UNIDAD	2022	2021	% Var.	2020	2019	2018
<b>Contenidos metálicos</b> (Operaciones mineras)							
Oro	oz	704.0	812.0	-13.3	824.1	910.9	963.4
Plata	oz	66,969.8	64,440.8	3.9	62,551.0	62,325.1	69,773.3
Plomo	t	78.2	78.8	-0.7	86.4	84.3	83.3
Zinc	t	269.3	274.0	-1.7	288.1	292.3	289.6
Cobre	t	9.9	11.3	-12.1	9.0	8.8	10.1
Cobre catódico	t	5.5	3.1	80.4	12.4	22.5	21.2
<b>Metales afinados y otros materiales</b>							
Oro	oz	1,013.2	1,118.2	-9.4	957.2	1,112.6	1,128.1
Plata	oz	73,818.2	75,230.4	-1.9	70,634.4	72,384.7	64,881.7
Plomo	t	109.1	120.4	-9.4	111.5	118.9	104.1
Zinc	t	237.1	264.4	-10.3	260.9	283.6	228.8
Cobre	t	5.0	5.2	-4.3	5.0	4.6	3.8
Cadmio	t	-	-	n.a.	-	0.6	0.7
Bismuto	t	-	-	n.a.	-	0.3	0.3
Bullion de plomo	t	129.2	144.8	-10.7	134.5	140.6	123.7
<b>Productos químicos</b>							
Sulfato de sodio	t	764.1	761.9	0.3	745.9	774.2	780.6
Óxido de magnesio <sup>(1)</sup>	t	94.4	82.5	14.4	57.2	87.9	84.8
Sulfato de amonio <sup>(2)</sup>	t	167.8	178.9	-6.2	192.3	194.4	180.1
Sulfato de magnesio	t	66.5	64.2	3.6	62.6	62.2	54.8

**VENTA (k):**

PRODUCTO	UNIDAD	2022	2021	% Var.	2020	2019	2018
Oro	oz	1,015.9	1,126.2	-9.8	939.1	1,121.7	1,128.5
Plata	oz	71,876.0	73,249.3	-1.9	69,869.2	71,718.1	64,207.8
Plomo	t	119.9	122.2	-1.9	122.0	119.7	106.6
Zinc	t	230.9	279.1	-17.3	256.3	258.0	229.7
Sulfato de sodio	t	762.4	801.3	-4.9	763.4	770.4	816.0
Óxido de magnesio <sup>(1)</sup>	t	72.0	76.0	-5.3	49.7	64.7	68.2
Sulfato de amonio <sup>(2)</sup>	t	90.4	133.5	-32.3	207.1	101.7	142.8
Sulfato de magnesio	t	66.1	64.4	2.7	63.1	62.4	53.4
Concentrados de plomo	t	60.5	61.2	-1.3	37.0	29.1	42.2
Concentrados de zinc	t	57.5	82.2	-30.0	122.0	217.0	168.2
Concentrados de cobre	t	49.5	55.7	-11.2	42.5	36.8	40.2

(1) Incluye grados refractario, cáustico, eléctrico, electrofundido e hidróxido.

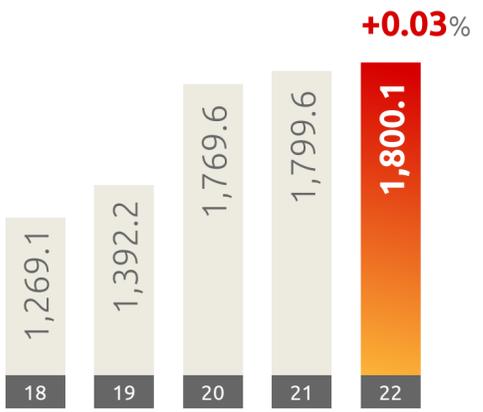
(2) No incluye sulfato granular maquilado.

# Volumen de producción y venta

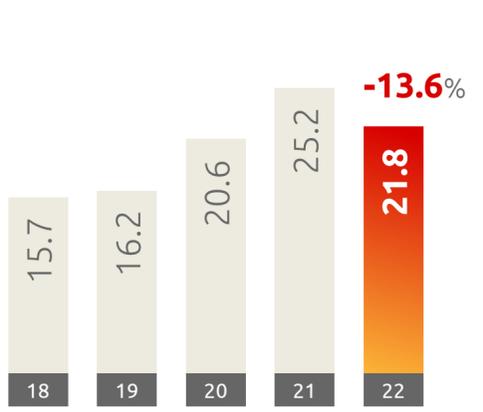
Cifras sobresalientes | Indicadores financieros | Ventas por producto y mercado | Ventas por división y costos de producción | Volumen de producción y venta | **Cotizaciones y usos de los metales**

# Cotizaciones

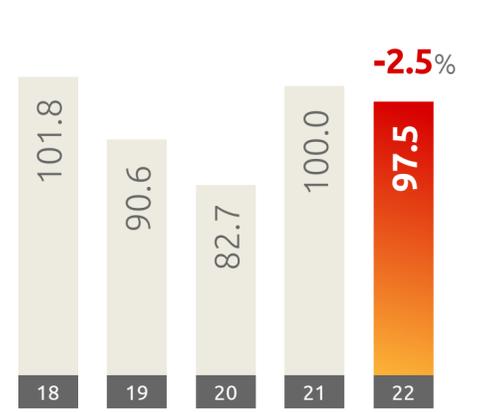
**Oro (London)**  
(US\$/oz)



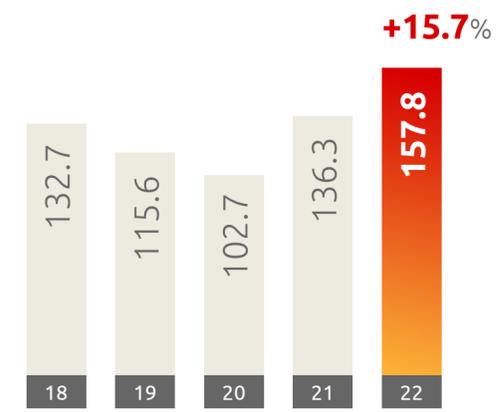
**Plata (Comex)**  
(US\$/oz)



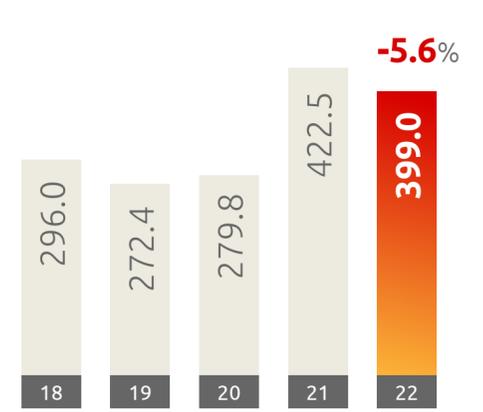
**Plomo (LME)**  
(US\$/lb)



**Zinc (LME SHG)**  
(US\$/lb)

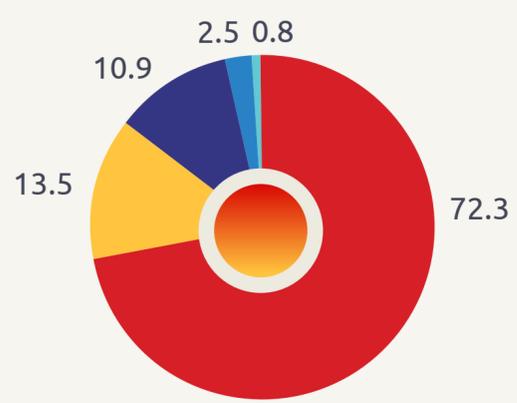


**Cobre (LME)**  
(US\$/lb)



# Usos de los metales (%)

**Oro**

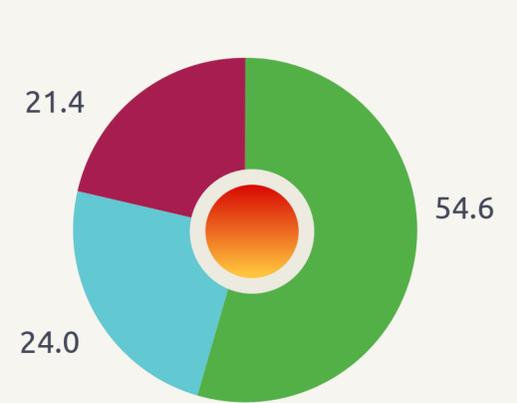


- Joyería
- Monedas
- Electrónica
- Industrial
- Médico y dental

Fuente: GFMS by Refinitiv Gold 2021.

Nota: Oro y plata no incluyen demanda para fines de inversión financiera.

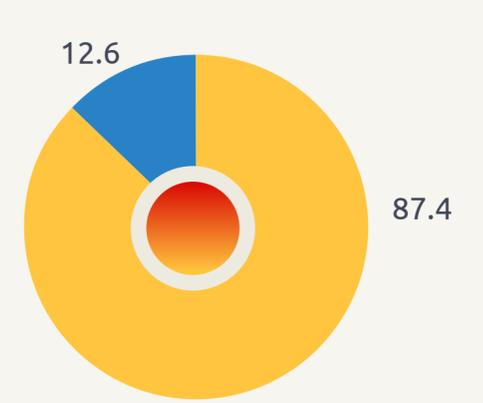
**Plata**



- Industrial
- Monedas
- Joyería y orfebrería

Fuente: GFMS by Refinitiv Silver 2021.

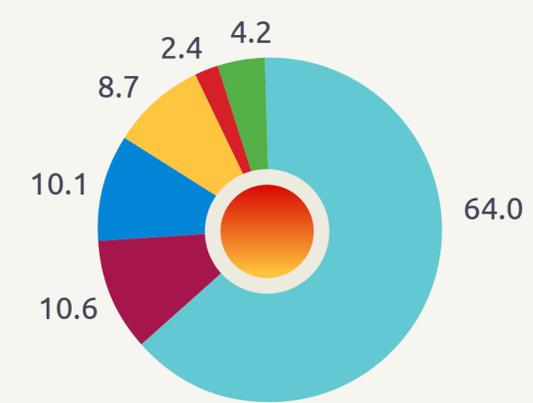
**Plomo**



- Acumuladores
- Otros

Fuente: Wood Mackenzie, Lead outlook Q4 2022.

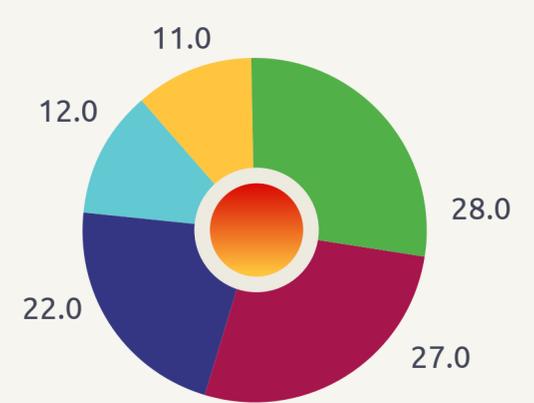
**Zinc**



- Galvanización
- Latones
- Óxidos y productos químicos
- Fundición a presión
- Laminados y extruidos
- Otros

Fuente: Wood Mackenzie, Zinc outlook Q4 2022.

**Cobre**

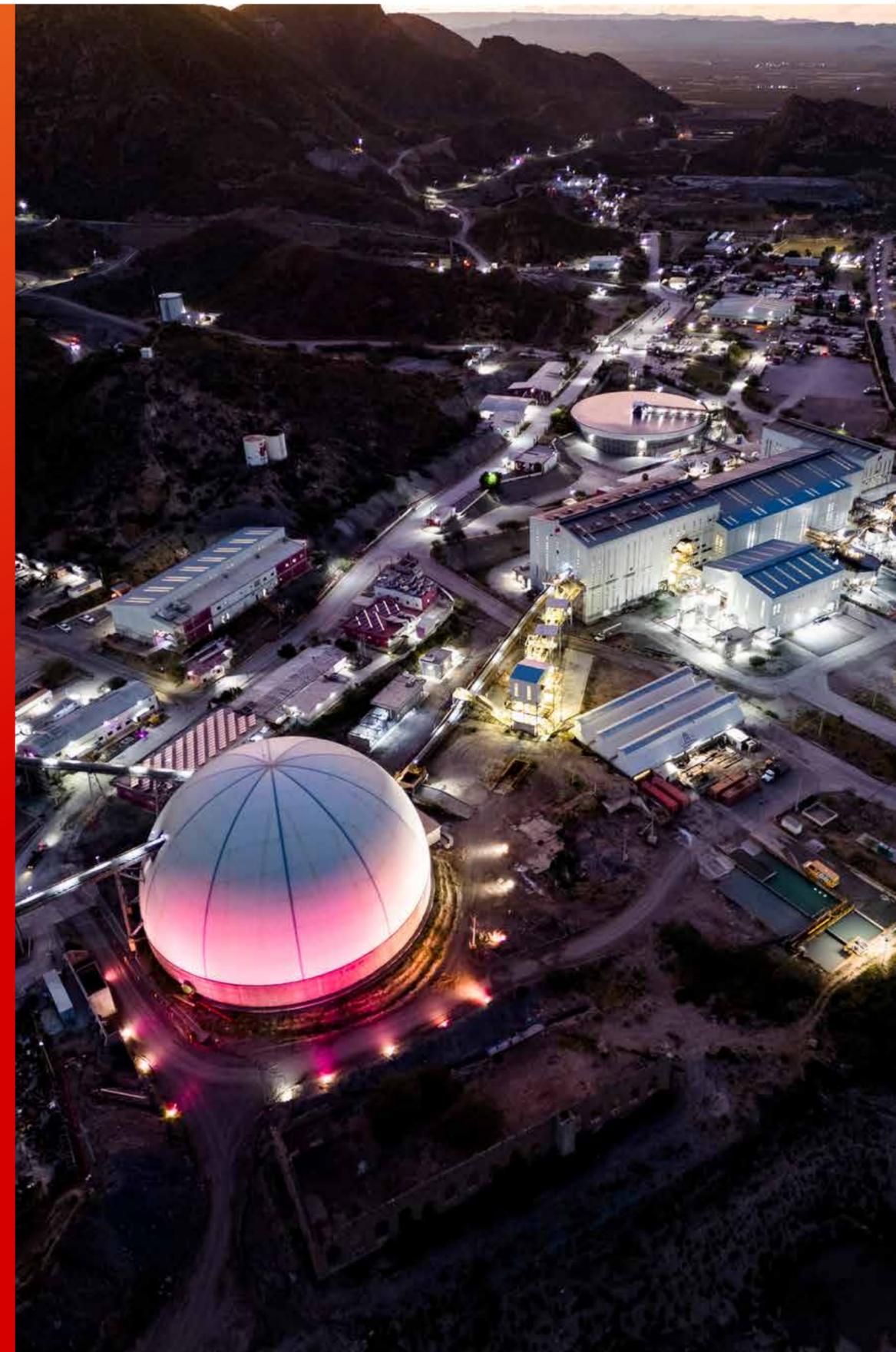


- Construcción
- Transporte
- Red eléctrica
- Maquinaria industrial
- Productos de consumo

Fuente: Wood Mackenzie, Copper outlook Q4 2022.

# Informes de la administración

Estamos comprometidos  
a continuar transformándonos para  
ser más productivos, eficientes y  
mejorar los resultados.



# Informe anual del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas, correspondiente al ejercicio fiscal de 2022

## Señoras y señores accionistas:

En mi carácter de Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, SAB de CV, y en su nombre, presento a ustedes este informe basado en un análisis de la información proporcionada por el Director General en su Informe Anual sobre la marcha de la Sociedad, los resultados financieros y operativos obtenidos durante el ejercicio fiscal de 2022, los aspectos relevantes en materia de medio ambiente, de seguridad y salud, de relacionamiento con las comunidades en donde operamos y de gobierno corporativo, así como un informe de las principales actividades del Consejo de Administración.

En 2022, además de las secuelas económicas que dejó la pandemia de covid-19, el conflicto geopolítico en Ucrania suscitó incertidumbre y ralentizó el crecimiento económico mundial. En México, el Producto Interno Bruto creció 3.1%, apoyado por las exportaciones, la resiliencia del consumo y la solidez financiera del país fortaleció al peso mexicano frente al dólar.

Durante el periodo, el precio del oro mantuvo su cotización promedio con respecto a 2021, con alzas al principio de año y bajas posteriores. Por otro lado, el menor crecimiento económico industrial debilitó los precios de la plata, el plomo y el cobre. El único metal que experimentó un aumento de precio fue el zinc.

Industrias Peñoles invirtió US\$ 217 millones en actividades de exploración en 2022, esto es, 27.1% más que el año anterior. Los programas de perforación en las minas operativas y sus áreas de influencia obtuvieron buenos resultados. Asimismo, continuaron los trabajos de campo en proyectos tempranos y avanzados, así como la evaluación en la cartera de prospectos.

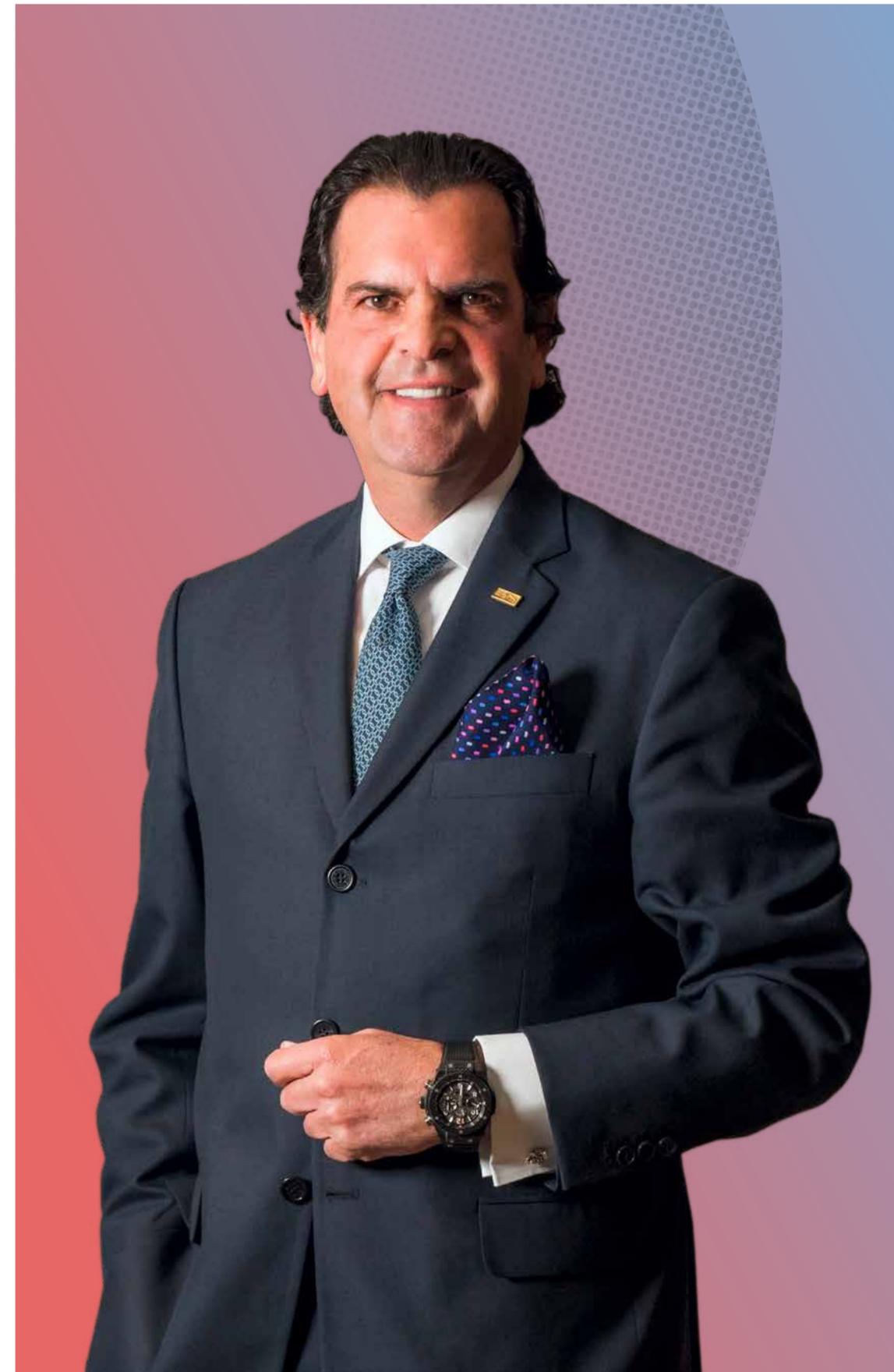
Las inversiones realizadas en activos fijos durante 2022 sumaron US\$ 748 millones, cifra 1.9% inferior a la del ejercicio pasado. A finales de diciembre, se logró finalmente la interconexión a la red eléctrica nacional de la nueva mina de oro-plata Juanicipio, en Zacatecas, con lo que inició formalmente su puesta

en marcha. Esta unidad minera contribuirá de manera importante a la producción de oro y plata a partir de 2023. La planta de flotación de jales en Fresnillo continúa en espera de su interconexión eléctrica para iniciar operaciones en el segundo trimestre de 2023.

La producción minera siguió sufriendo el impacto disruptivo de la prohibición de la subcontratación laboral. Se produjeron 704,000 onzas de oro, volumen inferior al de 2021, debido a las anticipadas menor ley de cabeza y menor tasa de recuperación metalúrgica de la mina La Herradura. La producción de plata aumentó a 67 millones de onzas, gracias a la contribución de Juanicipio y al mayor volumen de mineral procesado en Fresnillo. La producción de plomo y zinc obtuvieron producciones similares a las del año anterior, mientras que el cobre en concentrados se redujo. La operación de la mina Capela enfrentó problemas metalúrgicos y paros debido a distintas razones, lo que mermó su producción.

En el negocio metalúrgico, el volumen anual de producción de oro fue de 1.013 millones de onzas, 9.4% inferior a la de 2021; la de plata fue de 73.8 millones de onzas y la de plomo de 109,000 toneladas, con descensos de 1.9% y 9.4%, respectivamente. La producción de zinc en 2022 fue de 237,000 toneladas, un volumen 10.3% inferior al de 2021, debido a diversos problemas de operación de la refinera ocasionados por la complejidad del acoplamiento de la planta original con su ampliación; no obstante, estas dificultades se superaron a finales del año. Se espera que la producción de zinc refinado aumente gradualmente durante 2023, para alcanzar la capacidad de diseño de 350,000 toneladas en 2024.

Por su parte, la división de productos químicos inorgánicos tuvo un buen desempeño. Destacan los productos derivados del magnesio, con nuevos récords de producción anual en hidróxido y sulfato de magnesio.



La seguridad y la salud de nuestra gente son prioritarias, por lo que se siguieron reforzando los programas y las acciones en estas materias, mediante una estrategia de gestión del alto potencial y campañas de capacitación.

Como consecuencia de lo anterior –es decir, con la confluencia inusitada de varios factores adversos, como la reducción de precios y volúmenes–, los problemas operativos de la planta de zinc y de la mina Capela, el retraso de la interconexión eléctrica de la mina Juanicipio, las secuelas ocasionadas por la prohibición de la subcontratación, así como el aumento de los costos y de los gastos de exploración, los resultados financieros del periodo fueron muy inferiores a los de 2021. Con cifras en millones de dólares, las ventas netas registraron US\$ 5,523 –un decremento de 7.5%–, la UAFIDA disminuyó a US\$ 1,071 –una baja de 36.9%– y la utilidad neta del ejercicio de 2022 fue de US\$ 183. No obstante, el balance de la Sociedad mantiene una estructura sólida y conservadora, con una razón de deuda neta/UAFIDA de 1.3 veces.

Durante este ejercicio, se mantuvieron los protocolos para prevenir contagios por covid-19 y proteger la salud de nuestros colaboradores; además, seguimos apoyando las campañas de vacunación en coordinación con las autoridades, tanto para nuestros colaboradores como para sus familias y para las personas de las comunidades en las que operamos.

La seguridad y la salud de nuestra gente son prioritarias, por lo que se siguieron reforzando los programas y las acciones en estas materias, mediante una estrategia de gestión del alto potencial y campañas de capacitación.

Se han fortalecido los programas de protección, gestión y gobernanza del medio ambiente, a fin de llevar nuestros depósitos de jales al máximo nivel de seguridad mundial, con estándares internacionales, como los que establecen la Asociación Minera Canadiense (MAC) y el Consejo Internacional de Minería y Metales (ICMM).

La inversión social del periodo ascendió a US\$ 22 millones, y favoreció la vinculación con las comunidades, cuyo desarrollo local, cuidado de la salud y sana recreación apoyamos activamente con el objetivo de promover su prosperidad.

El Consejo de Administración se apega a sólidas prácticas de gobierno corporativo. Para el desempeño de sus funciones, cuenta con el apoyo de comités recomendados en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo. El Consejo se reunió cuatro veces durante el ejercicio fiscal de 2022. Entre los temas tratados y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

1. El seguimiento del plan de emergencia por la pandemia de covid-19
2. El reforzamiento de los programas de seguridad laboral y ambiental
3. El informe de actualización de la estructura accionaria de la Sociedad
4. Los avances del plan estratégico
5. La revisión de la matriz de riesgos
6. El programa de coberturas de metales y tipo de cambio
7. El análisis de los programas de inversiones y financiamientos
8. Las revisiones al presupuesto de 2022 y al presupuesto de 2023
9. Los avances en las acciones relativas a la reforma en materia de subcontratación laboral
10. La aprobación del auditor externo y de los servicios de auditoría externa

Presidente del Consejo de Administración

Director General

Precios y tipo de cambio

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Entre las actividades más relevantes de los comités, cuyos miembros se presentan en la sección de Gobierno Corporativo del Informe Anual, destacan las siguientes:

- El Comité Ejecutivo revisó los presupuestos y el desempeño operativo y financiero de los negocios, incluidos los de seguridad y medio ambiente; aprobó la nueva Misión y Visión de la Sociedad, y validó los avances del plan estratégico y de la implementación de la estrategia ambiental, social y de gobierno corporativo.
- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisó el desempeño del control interno de la Sociedad; revisó sus resultados operativos y financieros, así como el desempeño y los planes de la auditoría interna, externa y de la Dirección de Cumplimiento; evaluó los servicios de auditoría externa y validó su cumplimiento con los requisitos regulatorios, y revisó la matriz de riesgos, las políticas contables, las operaciones con partes relacionadas y los asuntos legales.
- El Comité de Finanzas y Planeación les dio seguimiento a las proyecciones financieras, a la evaluación de los proyectos de inversión y a la situación financiera de la Sociedad.
- El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones realizó, de acuerdo con las políticas, la evaluación anual del desempeño de los funcionarios de alto nivel y autorizó los incrementos de sueldos y beneficios, así como de los bonos y reconocimientos con base en los resultados obtenidos, incluidos los de seguridad y de compromiso social y ambiental. El paquete de remuneración de los funcionarios de alto nivel se compone de un sueldo base, prestaciones de ley y de otros elementos comunes a la industria nacional.

De acuerdo con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias rindió su Informe Anual, que se presenta a esta Asamblea de Accionistas.

El Consejo de Administración presenta a consideración de la Asamblea el Informe en el que se declaran y se explican las políticas y los criterios contables que sirvieron de base para la preparación de los Estados Financieros y que comprenden, entre otros, las bases de presentación y consolidación, las políticas contables significativas y los nuevos pronunciamientos contables dictaminados por los auditores externos, y que forman parte integral de este Informe. Los Estados Financieros fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

En opinión del Consejo de Administración, el Informe del Director General que se presenta a esta Asamblea de Accionistas refleja de manera razonable la situación financiera y los resultados obtenidos por la Sociedad, así como los aspectos sobresalientes del negocio durante el ejercicio de 2022.

Si bien los resultados del periodo no son satisfactorios, estamos comprometidos a continuar con el proceso de transformación iniciado en 2021, para aumentar la productividad y la eficiencia y en consecuencia para mejorar los resultados. A lo largo de los ciclos económicos, hemos superado grandes desafíos y continuaremos dando los pasos necesarios para mejorar sustancialmente nuestro desempeño.

Agradezco a los miembros del Consejo de Administración por su dedicación, su compromiso y sus valiosas aportaciones. También reconozco y agradezco a nuestros colaboradores por su esfuerzo y entrega. Hago extensivo mi agradecimiento a ustedes, señoras y señores accionistas, por la continua confianza que han depositado en nosotros.

### Alejandro Baillères

Presidente del Consejo de Administración

Se logró finalmente la interconexión a la red eléctrica nacional de la nueva mina de oro-plata Juanicipio, en Zacatecas, con lo que inició formalmente su puesta en marcha.



## Informe sobre la marcha de la Sociedad presentado por el Director General al Consejo de Administración, correspondiente al ejercicio fiscal de 2022

### Señor Presidente; señoras y señores miembros del Consejo de Administración:

En mi carácter de Director General de Industrias Peñoles, SAB de CV (en adelante “la Sociedad”), y de acuerdo con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, a continuación someto a su consideración el Informe Anual correspondiente al desempeño y a los resultados obtenidos por la Sociedad durante el ejercicio fiscal de 2022, así como los Estados Financieros y sus notas de revelación, que incluyen las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación del informe financiero que aquí se presenta.

En 2022, se desaceleró el ritmo de la actividad económica mundial, a pesar de que iba recuperándose paulatinamente de los peores efectos de la pandemia de covid-19. Además, en febrero estalló un conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, lo que ocasionó una crisis energética y agudizó la inflación. Así, para contener la escalada de precios, los bancos centrales de las principales economías del mundo –incluida la mexicana– incrementaron de forma sucesiva las tasas de interés, particularmente durante la segunda mitad del año. Esto, aunado a la crisis inmobiliaria en China, ocasionó incertidumbre y temores de una nueva recesión.

En México, la inflación fue de 7.82% y el crecimiento del Producto Interno Bruto de 3.1%, respaldado por el fortalecimiento de la producción manufacturera y por las exportaciones. La tasa de interés interbancaria alcanzó niveles de dos dígitos, hasta llegar a 10.5% al cierre de 2022.

En este complicado entorno internacional, los precios de los metales mostraron muy alta volatilidad. El oro cayó de manera pronunciada tras llegar a un nivel histórico de US\$ 2,000 por onza en marzo –debido a las tensiones geopolíticas y a la elevada inflación–, para recuperarse hacia finales del último trimestre, a medida que la Reserva Federal de Estados Unidos moderaba el

alza en las tasas de interés y China relajaba las medidas de confinamiento por covid-19. Su cotización promedio de US\$ 1,800 por onza fue similar a la de 2021. La plata, con un precio promedio de US\$ 21.76 por onza, tuvo un descenso de 13.6%, en comparación con el año anterior, afectada por la debilidad de la inversión y fragilidad de la industria. Por esto último, los precios del plomo y el cobre (US\$ 0.97 y US\$ 3.99 por libra, respectivamente) disminuyeron 2.5% y 5.6%. En contraste, el precio del zinc tuvo un incremento promedio anual de 15.7%, para alcanzar US\$ 1.58 por libra, como resultado de la escasez en la producción del metal afinado por los altos costos de la energía, principalmente en Europa.

Por otra parte, el peso mexicano mostró fortaleza frente al dólar estadounidense. La paridad promedio fue de \$ 20.13 pesos por dólar, lo que significó una apreciación promedio de 0.8% contra el año anterior, mientras que la cotización al cierre de 2022 de \$ 19.36 representa una apreciación de 5.9% al compararse con el precio al cierre de 2021. Influyeron en este resultado el aumento en las exportaciones y el diferencial de tasas de interés, así como el mayor ingreso de remesas que envían los trabajadores mexicanos desde Estados Unidos.

En 2022, continuamos con el plan de contingencia ante las nuevas olas de covid-19, para prevenir contagios entre nuestro personal. Así, reforzamos los protocolos sanitarios y las medidas de protección en todas nuestras operaciones, aplicamos 99,473 pruebas diagnósticas y brindamos asistencia médica y seguimiento a los casos detectados. No obstante, se registraron 12,117 casos positivos, con el lamentable deceso de tres colaboradores a causa de la enfermedad. En las comunidades en las que operamos, hemos hecho donaciones, seguimos difundiendo las medidas preventivas y hemos llevado a cabo campañas de vacunación en coordinación con las autoridades.

Presidente del Consejo de Administración

Director General

Precios y tipo de cambio

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

En el periodo, se aplicaron en nuestras instalaciones más de 347,000 dosis de vacunas a nuestro personal y a terceros.

Durante este periodo, en coordinación con la nueva estructura de Baluarte Minero e impulsado por nuestro Presidente del Consejo de Administración, en Industrias Peñoles continuamos con el proceso de transformación iniciado en 2021. Asimismo, pusimos en marcha una iniciativa de salud financiera para mejorar la eficiencia operativa, reducir y optimizar costos, gastos y la inversión en capital de trabajo, además de racionalizar las inversiones en activos fijos.

A continuación, se presentan los resultados operativos y financieros sobresalientes de 2022. Las cifras financieras están expresadas en millones de dólares, salvo que se indique de otra manera, y las variaciones porcentuales se calcularon en relación con las cifras del ejercicio de 2021.

En 2022, las inversiones en activos fijos sumaron US\$ 748 (1.9% menor a las del año pasado), que se destinaron, principalmente, a (i) la conclusión del proyecto de la mina Juanicipio, de Fresnillo plc; (ii) la continuidad de las operaciones, y (iii) la compra de equipo móvil por las actividades asimiladas, como resultado de la reforma laboral que entró en vigor en 2021.

En materia de exploración, invertimos US\$ 217, cifra 27.1% mayor a la del ejercicio anterior. Los trabajos se enfocaron en los proyectos de mayor potencial, para optimizar el uso de recursos en línea con el plan de salud financiera, sin afectar el avance de las exploraciones prioritarias. En la unidad Capela, concluyó la campaña de barrenos iniciada a finales de 2020, con lo que se generaron recursos inferidos por 5.4 millones de toneladas de mineral con 4.3% de cobre equivalente, que podrían convertirse en reservas para esta unidad minera. En Reina del Cobre, aledaño a Velardeña, en Durango, continuaron los preparativos para iniciar el desarrollo de obras mineras subterráneas en 2023 y mejorar la confiabilidad de los recursos detectados. En el proyecto de cobre diseminado Fortuna del Cobre, en Sonora, la barrenación paramétrica en el cuerpo descubierto no ha obtenido aún hallazgos favorables para una posible operación minera conforme a los parámetros actuales de la empresa. Por otra parte, en la cartera de proyectos internacionales, mediante

las perforaciones en el proyecto de cobre-oro-molibdeno Racaycocha, en Perú, se detectó mineralización adicional de cobre y polimetálica, cuya cuantificación se realizará en 2023. Además, en el proyecto de cobre-oro Yastai, en Chile, una primera estimación de recursos justificó el inicio de una segunda fase de barrenos para ampliar el cuerpo descubierto.

En Fresnillo plc, por su parte, se llevaron a cabo programas de perforación intensiva en las minas operativas con buenos resultados, tanto en la barrenación de relleno como en la conversión de recursos a reservas. Asimismo, se realizaron perforaciones en proyectos tempranos y avanzados en los distritos de Fresnillo, San Julián y Guanajuato. En el ámbito internacional, se iniciaron perforaciones en dos proyectos en Perú y se intensificaron los trabajos en el proyecto Capricornio, en Chile.

En la unidad minera Capela, se han mejorado las recuperaciones metalúrgicas y los grados de los concentrados producidos en la planta de beneficio, ajustando las dosificaciones de reactivos y los parámetros en la molienda. Sin embargo, diversos retos afectaron el ritmo de extracción y beneficio de mineral, como los cambios en la secuencia de minado para fortalecer la seguridad, la disponibilidad limitada de agua y diversos bloqueos de carreteras; todo esto afectó el volumen de mineral procesado, en comparación con 2021. Para mejorar la disponibilidad de agua, se está construyendo una pileta de almacenamiento y se están realizando estudios geohidrológicos para garantizar un abastecimiento sostenible.

En la división minera, el volumen de mineral depositado creció 6.2%, es decir, alcanzó 24.5 millones de toneladas. Esto se logró, principalmente, por la mayor extracción en Herradura y el reinicio de las actividades de extracción en la mina de cobre Milpillas. Con estas operaciones, se compensó la disminución prevista de volumen depositado por Noche Buena, en medida en que esta mina se acerca al fin de su vida útil. El volumen de mineral molido en las plantas de las minas tuvo una ligera disminución (-1.6%), para sumar 21.7 millones de toneladas: las mayores producciones de Fresnillo y Juanicipio –cuyo mineral se procesó en las plantas de beneficio de Saucito y Fresnillo– contrarrestaron la reducción en volúmenes procesados por Saucito, Ciénega, Sabinas y Capela, principalmente.

Pusimos en marcha una iniciativa de salud financiera para mejorar la eficiencia operativa, reducir y optimizar costos, gastos y la inversión en capital de trabajo, además de racionalizar las inversiones en activos fijos.

Continúa el despliegue de tecnología en línea con nuestra visión de Mina Inteligente, para automatizar y optimizar los procesos operativos e incrementar la productividad y la seguridad de nuestro personal.

Asimismo, mayor volumen depositado por Herradura compensó parcialmente la baja en ley del mineral; sin embargo, la tasa de recuperación del oro contenido en patios de lixiviación fue más lenta al procesarse una mayor cantidad de sulfuros. Como resultado, además de la reducción del volumen de mineral con menor ley de Noche Buena, la producción anual de oro de 704,008 onzas fue 13.3% inferior a la de 2021.

La producción minera de plata fue de 67 millones de onzas, con un aumento de 3.9%. Esta mejora fue impulsada, principalmente, por la aportación de mineral de Juanicipio con mejores leyes de cabeza y, en menor medida, por el incremento en el volumen procesado con mejora en leyes y recuperaciones en la mina de Fresnillo, una vez que se superaron las restricciones operativas que afectaron la producción durante 2021. Estas minas compensaron la disminución de plata producida por (i) San Julián (proveniente del cuerpo diseminado), debido a una reducción esperada en la ley de cabeza; (ii) Ciénega, Sabinas y Capela, con menores volúmenes procesados y leyes inferiores, además de menor recuperación en esta última, y (iii) menor molienda de mineral en Saucito, cuyo efecto se contrarrestó parcialmente con mejor ley.

En la producción minera de metales industriales, el volumen de plomo contenido de 78,241 toneladas fue similar al del año anterior (-0.7%), gracias al mayor procesamiento de mineral de Fresnillo y Juanicipio con mejores leyes, así como por las mejores leyes y recuperaciones obtenidas por Sabinas, Velardeña y Tizapa. Todas ellas compensaron la baja producción de Saucito, debido a la reducción del volumen beneficiado con menor ley, y de San Julián, por menor ley. El volumen de zinc tuvo, asimismo, una ligera reducción (de 1.7%) al registrar 269,262 toneladas, que también se vio afectado por el descenso de mineral beneficiado en Saucito y menor ley de cabeza. Esto último sucedió también en Velardeña y San Julián. Tales déficits se suplieron parcialmente con las producciones de Fresnillo y Juanicipio, ambas con mayor volumen de mineral procesado y mejor ley de cabeza.

La producción de cobre en concentrados disminuyó 12.1%, como resultado del menor beneficio de mineral con menor ley y recuperación en Sabinas, menor ley y recuperación en Velardeña, así como menor volumen procesado por Tizapa. Lo anterior fue compensado por Capela, que presentó una mejora en ley de cabeza y en su recuperación metalúrgica. Por el contrario, el cobre producido en cátodos aumentó 80.4%, ya que las buenas perspectivas para el precio del cobre motivaron el reinicio en las actividades de Milpillás. Como se informó anteriormente, las operaciones de esta unidad minera se habían suspendido en 2020 por la abrupta caída en el precio del metal rojo, además de los altos costos de operación y las bajas leyes.

Por otra parte, gestionamos los depósitos de jales de forma integral con base en estándares internacionales. Actualmente, contamos con una sólida estructura de gobernanza y de gestión, integrada por un panel de expertos independientes, un Comité Ejecutivo de Jales y comités operativos de jales en cada unidad operativa, entre otros. Nuestro objetivo es aplicar tecnologías, controles, prácticas y métodos en todas nuestras instalaciones de jales para un manejo seguro y responsable de los residuos minerales, a fin de no causar daños en las comunidades vecinas y en el medio ambiente. En este año, se registraron avances sustanciales en las operaciones mineras para cumplir con las recomendaciones del panel. Asimismo, Tizapa avanzó en la instalación de un tanque espesador de colas para elevar la recuperación de agua de proceso, que espera ponerse en marcha el primer semestre de 2023.

Asimismo, continúa el despliegue de tecnología en línea con nuestra visión de Mina Inteligente, para automatizar y optimizar los procesos operativos e incrementar la productividad y la seguridad de nuestro personal. En este periodo, se avanzó en la instalación del sistema de voladura remota, se fortaleció el sistema de información de mina y se inició el control avanzado de molienda en la planta de beneficio de Capela. También se extendió la instalación de sensores de somnolencia y fatiga en los equipos de transporte, se inició un programa piloto de aviso anticolidión en Velardeña y en Sabinas; así como la instalación de un sistema de ventilación bajo demanda en San Julián.

Al final del ejercicio, se realizó la interconexión a la red eléctrica del proyecto de mina Juanicipio, en Zacatecas (en copropiedad de Fresnillo plc —con 56%— y MAG Silver Corp —con 44%—), que contó con una inversión total de US\$ 440, una vez que se cumplieron todos los requisitos técnicos solicitados por la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y que las pruebas fueron exitosas. Así, se inició formalmente la puesta en marcha de esta unidad minera; se espera que su producción promedio anual sea de 11.7 millones de onzas de plata y de 43,500 onzas de oro. Por su parte, la planta de flotación de jales en la mina Fresnillo para recuperar contenidos de plata y oro (Piritas fase II), que complementa a la fase I en Saucito, sigue esperando su interconexión a la red eléctrica para iniciar operaciones.

En las operaciones metalúrgicas, los volúmenes de concentrados y otros materiales procesados dentro del circuito plomo-plata disminuyeron en comparación con el año anterior. El principal reto en la fundición fue lograr un balance adecuado de las mixturas a tratar, debido a las bajas leyes de plomo en los concentrados recibidos y la alta presencia de cobre, además de que la calidad en los cementos plomo-plata de la planta de zinc fue variable. Esto ocasionó paros correctivos en hornos y fallas en la etapa de sinterizado, lo que afectó la producción de bullion y su ingreso a la refinera de plomo-plata, en donde también se recibieron menos dorés de Herradura y Noche Buena, así como precipitados provenientes de Ciénega. En consecuencia, las producciones en este circuito fueron inferiores en comparación con 2021: el oro en 9.4% —con 1,013,151 onzas—, la plata en 1.9% —con 73.8 millones de onzas—, mientras que el plomo refinado —con 109,060 toneladas—, tuvo un descenso de 9.4%.

En el circuito de zinc, continuó la normalización de las operaciones. Se superaron las dificultades en los procesos de tostación y de balanceo en la interacción de las plantas de tostación-ácido (antigua) y lixiviación directa (nueva). Asimismo, las recuperaciones de zinc en concentrados y de plata en los cementos plomo-plata se acercaron a los niveles de diseño, con 93% y 83%, respectivamente. El principal reto persiste en el área de electrólisis, donde se lleva a cabo el reemplazo de ánodos dañados por los paros no programados durante 2021 y 2022; se estima que podrá concluirse en el primer trimestre de 2023, pues se ha retrasado su recepción. Esto permitirá mejorar la eficiencia en el uso de corriente eléctrica, reducir el consumo de electricidad por tonelada

producida e incrementar gradualmente la producción para alcanzar la capacidad instalada de 350,000 toneladas anuales de producción de zinc refinado hacia 2024. Además, para cuidar la calidad y la pureza del zinc afinado, el volumen de concentrados tratados disminuyó en comparación con el ejercicio de 2021, y con ello la producción anual de zinc refinado tuvo un descenso de 10.3% al registrar 237,127 toneladas. Con respecto al proceso de recuperación de plata, se produjeron 5 millones de onzas de plata contenida en cementos; sin embargo, este volumen no pudo ser totalmente tratado en la fundición. Seguimos analizando alternativas para mejorar la calidad de los cementos, con el fin de procesarlos oportunamente en la fundición sin afectar el proceso de sinterizado.

Los productos químicos inorgánicos tuvieron un buen desempeño en el periodo. Destaca el óxido de magnesio, con una producción de 87,822 toneladas (15.1% superior a la obtenida en 2021), gracias a la alta demanda en nuestros principales mercados de Norteamérica y Europa —aunque esta se moderó en el segundo semestre debido a la desaceleración económica—. Asimismo, para cumplir con las necesidades de nuestros clientes, se implementaron algunas estrategias operativas, como la optimización de los programas de mantenimiento preventivo y de eficiencia en hornos. El sulfato de sodio registró un volumen de 764,089 toneladas, similar (+0.3%) al de 2021. Por su parte, el sulfato de magnesio nuevamente rompió la marca anual de producción con 66,497 toneladas, gracias al buen desempeño del sector agrícola nacional. Además, obtuvimos el registro del Instituto de Revisión de Materiales Orgánicos (OMRI), lo que mejora la competitividad de nuestro producto en el nicho de los cultivos orgánicos.

En materia de energía, 2022 planteó nuevos retos. A los cambios en la política energética nacional, se sumaron los altos precios de los combustibles, del gas natural y del coque de petróleo, debido al conflicto geopolítico en Ucrania. Aun cuando el entorno ha sido adverso, reafirmamos las metas planteadas en nuestra estrategia, a saber: asegurar el suministro continuo de energía eléctrica para nuestras operaciones a costo competitivo y hacer un uso eficiente de los energéticos. Asimismo, motivados por nuestro firme compromiso con la sostenibilidad y la protección al medio ambiente, avanzamos en la preparación de una hoja de ruta para la descarbonización de las operaciones. Por ello, nos mantenemos atentos a las oportunidades que ofrecen las tecnologías verdes

Nuestro portafolio de centrales eléctricas suministró 83.5% del consumo requerido por las operaciones. Las fuentes renovables generaron el equivalente a 49.0% de nuestro consumo.

En Peñoles hemos superado grandes desafíos, y capitalizamos los aprendizajes para mejorar la eficiencia y la productividad de nuestras operaciones.

emergentes, como el hidrógeno y el amoníaco libre de emisiones, no solo para el abastecimiento de electricidad, sino también para la potencial sustitución de combustibles en vehículos y equipos productivos.

Por otro lado, nuestro portafolio de centrales eléctricas suministró 83.5% del consumo requerido por las operaciones, cuya demanda de electricidad tuvo un incremento marginal (+0.6%) sobre la de 2021. Continúan las gestiones con las autoridades para migrar algunas cargas al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), por lo que gran parte de la energía generada por Eólica Mesa la Paz se le vendió al operador de mercado y solo pudo asignarse el 11.5% a la unidad Capela; el resto de nuestro consumo (16.5%) lo compramos a la CFE. La generación de electricidad de las fuentes renovables en relación con nuestro consumo aumentó de 47.8% en 2021 a 49.0% en 2022.

El costo unitario de la electricidad consumida fue 10.7% superior al del año pasado (US\$8.71 por kWh), por los siguientes factores: (i) el aumento de la tarifa de CFE; (ii) la mayor participación de Eólica de Coahuila en el suministro para consumir el inventario de energía, lo que implicó mayor costo de transmisión; (iii) un incremento sustancial, a partir de octubre, en el costo del coque que utiliza la Termoeléctrica Peñoles (TEP), al concluir el contrato de suministro a precio fijo que tenía desde su origen; (iv) la inflación de los costos originados en pesos (como el flete de coque y los gastos de operación y mantenimiento de TEP), y (v) la reducción del tipo de cambio promedio del peso frente al dólar, lo que encareció los costos incurridos en pesos en términos de dólares.

Los resultados financieros del ejercicio, expresados en millones de dólares, fueron los siguientes:

Las ventas –sin incluir resultados por cobertura– disminuyeron 8.5% a US\$ 5,527, debido a la reducción de los volúmenes vendidos, sobre todo de oro y zinc, y el menor precio de la plata. Las operaciones de cobertura de precios de los metales y tipos de cambio, que reducen el riesgo de fluctuaciones importantes y disminuyen la volatilidad de la UAFIDA, generaron un costo de oportunidad de US\$ 3, favorable en comparación con el costo de US\$ 71 incurrido en 2021. Así, las ventas netas fueron US\$ 5,523, con un decremento de 7.5%.

El costo de ventas aumentó 1.7% al registrar US\$ 4,491, como resultado de mayores costos de producción por distintas razones: (i) la inflación en nuestra canasta de insumos para las operaciones; (ii) los trabajos de reforzamiento en los depósitos de jales, de desarrollo y preparación en las minas; (iii) las reparaciones realizadas, y (iv) en menor medida, los costos asociados al reinicio de actividades de extracción en la mina de Milpillars. A lo anterior se sumó el efecto adverso de la apreciación del peso frente al dólar sobre los costos incurridos en pesos (que representan aproximadamente 50% de los costos de producción). Debido a la reducción de volúmenes de concentrados y otros materiales comprados a remitentes para las operaciones metalúrgicas, además del menor precio de la plata y del plomo, se redujo el costo del metal, lo cual se compensó parcialmente por la reducción de los ingresos por tratamiento, como resultado de este menor volumen adquirido.

De esta manera, la utilidad bruta fue de US\$ 1,032 —33.6% por debajo de la obtenida en 2021—, en tanto que los gastos generales por US\$ 652 se incrementaron 11.5%, sobre todo en exploración y gastos de mercado. Con lo anterior, la UAFIDA fue de US\$ 1,071 y el resultado de operación de US\$ 380, menores en 36.9% y 60.8%, respectivamente, al compararse con las cifras del año pasado. Por su parte, los gastos financieros netos ascendieron 3.6% a US\$ 158, debido, principalmente, a las altas tasas de interés que afectan los créditos a corto plazo y reservas de cierre, así como por actualizaciones de impuestos, lo que se mitigó con mayores intereses obtenidos sobre las inversiones realizadas. Asimismo, en contraste con los otros ingresos netos de US\$ 11 obtenidos durante 2021, en el periodo se registraron otros gastos netos de US\$ 1. Esto se debió, principalmente, a: (i) la pérdida en venta de concentrados, (ii) el castigo a la ingeniería para una nueva tecnología de fundición de plomo, y (iii) el mayor gasto de remediación en las unidades mineras cerradas. Lo anterior se compensó con el ingreso por otorgar el derecho a un tercero para expandir su tajo en concesiones de la Compañía, así como por reversión en el deterioro de activos de la mina Madero.

La provisión anual del impuesto sobre la renta de -US\$ 125 fue favorable contra US\$ 229, como resultado de la menor utilidad gravable del ejercicio y del ajuste a los impuestos diferidos por efecto de la mayor inflación sobre los activos monetarios netos de la compañía y la apreciación del tipo de cambio. De igual manera, la provisión del derecho especial sobre minería de US\$ 22 fue inferior a la provisión de

US\$ 32. Por las razones expuestas, el resultado neto del ejercicio 2022 registró una utilidad neta de US\$ 183, menor en comparación con la utilidad de US\$ 391 obtenida el ejercicio anterior.

En Industrias Peñoles, mantenemos nuestro compromiso de “Vivir la Comunidad”. Por ello, nuestro sistema de gestión social se basa en los principios de desarrollo sostenible, respeto a los derechos humanos y la diversidad cultural, generación de confianza, sentido de pertenencia, así como en la cooperación y la corresponsabilidad entre comunidades y autoridades. Mantenemos relaciones armoniosas con las comunidades, con las autoridades y con los grupos de interés, y contribuimos al diálogo y a la participación para el logro de objetivos comunes. Además, nos comprometemos a responder al desafío del cambio climático y asumimos nuestra responsabilidad sumándonos a los esfuerzos de los diferentes actores económicos, gubernamentales y sociales, a fin de prevenir sus peores efectos. Por ello, hemos iniciado con la planificación de escenarios y el análisis de riesgos para la definición de metas que se traduzcan en acciones de mitigación y adaptación, a fin de contribuir a la solución de este problema mundial. Iremos perfeccionando el proceso a medida que desarrollemos y ejecutemos las hojas de ruta para la descarbonización de nuestras operaciones.

En materia de seguridad, seguimos avanzando en la implementación de la estrategia de alto potencial, centrada en tres dimensiones: (i) la gestión de los riesgos y controles críticos; (ii) la gestión de conductas y prácticas de liderazgo, y (iii) la gestión de incidentes. Durante el periodo, se llevaron a cabo acciones de refuerzo y control de riesgos críticos identificados en las operaciones, mediante verificaciones, entrenamiento y capacitación; por otro lado, Industrias Peñoles promueve el liderazgo visible en campo, con la participación de las Direcciones Operativas, para fortalecer la cultura preventiva. Además, se difunden comunicados, alertas y aprendizajes de accidentes e incidentes. A pesar de nuestros esfuerzos en esta materia, lamentamos profundamente el fallecimiento de tres de nuestros colaboradores en Fresnillo, Milpillas y Met-Mex. Hemos realizado los análisis de causa-raíz correspondientes, para definir cuáles son las acciones necesarias para prevenir y evitar este tipo de riesgos.

En 2022, Industrias Peñoles impulsó la modernidad laboral para favorecer la productividad, y mejorar la calidad de vida y los ingresos de los trabajadores. Las negociaciones de los contratos colectivos con los sindicatos se realizaron de manera cordial, respetuosa y en un ambiente de cooperación y beneficio mutuo.

En el proceso de evolución cultural y bienestar integral liderado por Baluarte Minero, nos hemos propuesto ser más ágiles, innovar y crear soluciones en equipo, así como conformar un liderazgo renovado y constituirnos en un lugar de trabajo cada día más incluyente, diverso y equitativo. En línea con lo anterior, en este año publicamos la Política de Igualdad Laboral y No-Discriminación, para garantizar el respeto a la dignidad humana. Puesto que la integridad es nuestra manera de hacer negocios, operamos con estricto apego al marco regulatorio nacional e internacional vigente. Nuestra conducta se guía por los valores institucionales de Confianza, Responsabilidad, Integridad y Lealtad, a los que este año añadimos el Respeto. Además, seguimos fortaleciendo el marco normativo y trabajamos de manera que nuestros principios permeen a lo largo de la cadena de valor.

En Peñoles hemos superado grandes desafíos, y capitalizamos los aprendizajes para mejorar la eficiencia y la productividad de nuestras operaciones. Continuamos el proceso de evolución y alineamos nuestras metas y acciones con los pilares estratégicos, todo ello para consolidar nuestra Visión: “Ser una empresa de excelencia a nivel mundial con resultados extraordinarios, líder en su sector, con operaciones seguras y sostenibles, impulsada por su agilidad y capacidad de transformación, en armonía con su entorno y la sociedad”.

Agradezco al Presidente y a los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo su confianza, su guía y su invaluable apoyo. También expreso mi gratitud a nuestros colaboradores por su gran esfuerzo y compromiso. Juntos seguiremos superando los desafíos que se presenten.

**Rafael Rebollar González**

Director General

Publicamos nuestra Política de Igualdad Laboral y no Discriminación, para garantizar el respeto a la dignidad humana.

Presidente del Consejo de Administración

Director General

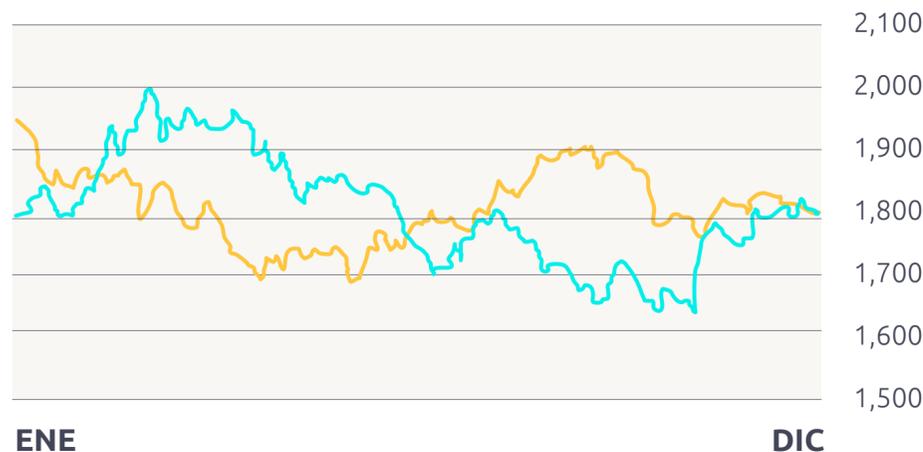
Precios y tipo de cambio

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

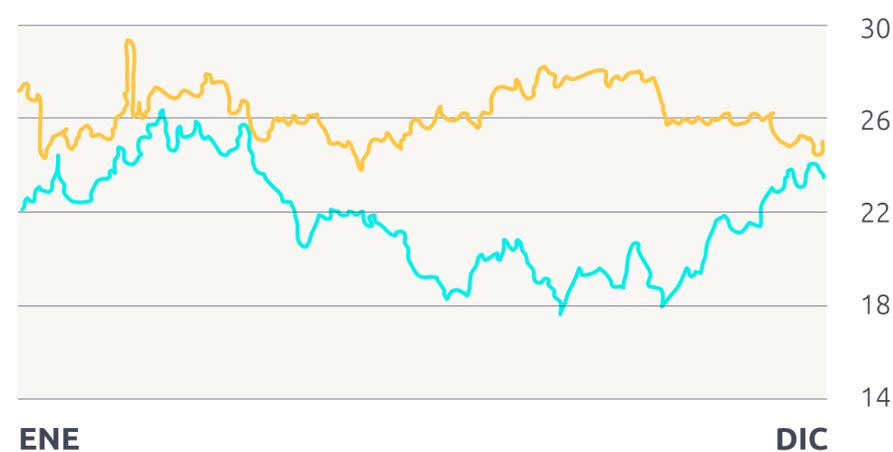
# Comportamiento de precios y tipo de cambio

— 2021  
— 2022

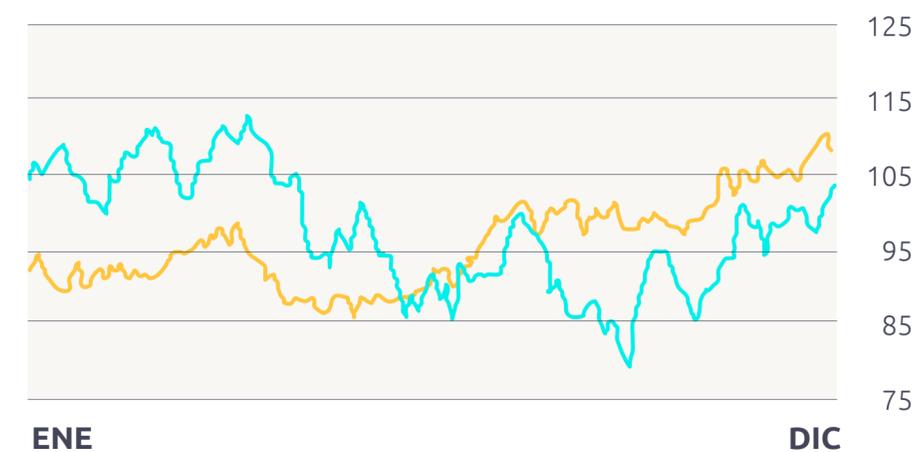
### Oro (London) (US\$/oz)



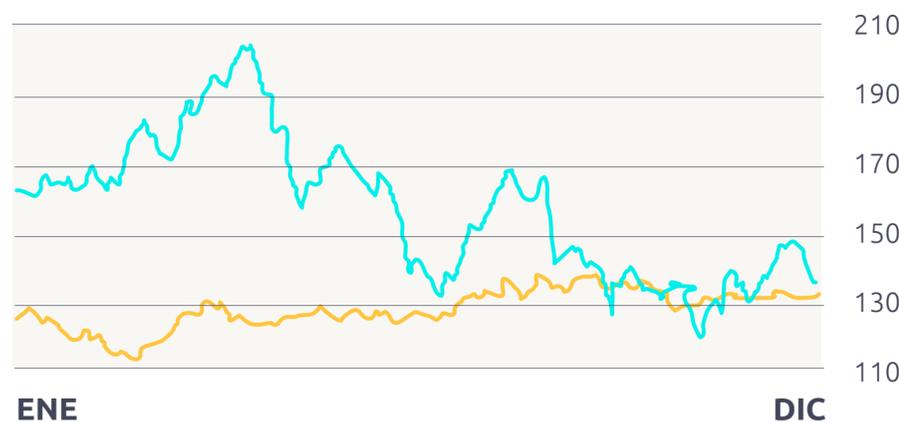
### Plata (Comex) (US\$/oz)



### Plomo (LME) (US\$/lb)



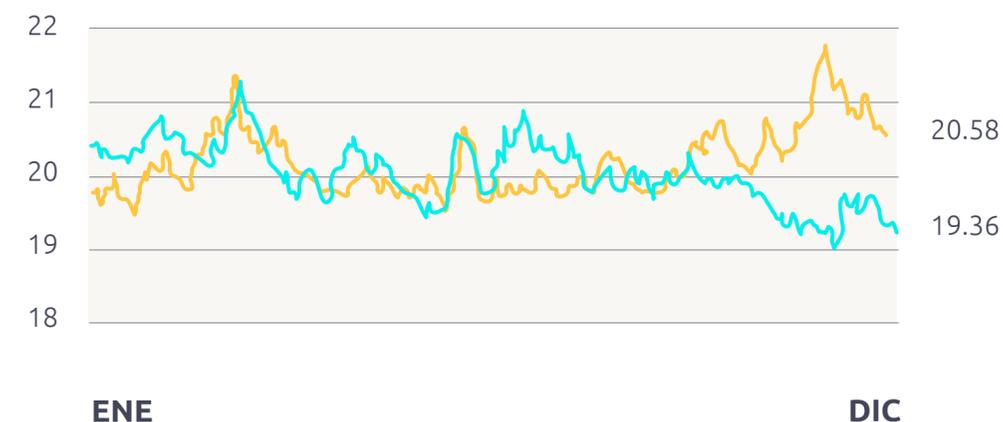
### Zinc (LME SHG) (US\$/lb)



### Cobre (LME) (US\$/lb)



### Tipo de cambio oficial (MXN/US\$)



# Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

## INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 3 de marzo de 2023.

### Al Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Presente.

#### Estimados miembros del Consejo de Administración:

De conformidad con lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), en mi carácter de Presidente y en representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), así como en cumplimiento a nuestras Reglas de Operación y al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, presento a ustedes el Informe Anual de actividades del referido Comité correspondiente al ejercicio 2022.

El Comité celebró cinco sesiones durante dicho ejercicio, para revisar y dar seguimiento a la marcha de la Sociedad de conformidad con lo siguiente:

- Se revisó que el despacho de auditores externos, así como el auditor externo encargado y su equipo, cumplieran y mantuvieran, durante la prestación de los servicios de auditoría externa, los requisitos de independencia, personales y profesionales y que contaran con un sistema de control de calidad, tal y como lo establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos (en lo sucesivo las "Disposiciones").
- Se conoció y dio seguimiento al plan de trabajo del auditor externo, el cual incluyó el alcance, naturaleza y oportunidad que dieron a los procedimientos de auditoría, los procesos significativos que decidieron analizar, así como los riesgos y los asuntos clave que determinaron. Adicionalmente, durante el año se dio seguimiento a las observaciones sobre el control interno reportadas en sus cartas de sugerencias.
- Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría, llegando a la conclusión de que reunió los requisitos necesarios para realizar el trabajo asignado de conformidad con las Disposiciones y de que los servicios adicionales recibidos cumplieron con los objetivos que les fueron establecidos.
- Se aprobó el plan anual del auditor interno y revisamos sus informes trimestrales, los aspectos importantes observados durante la ejecución de éste, así como aquellos que fueron corregidos durante el 2022 y, en su caso, los que quedaron pendientes.

- Revisamos el comunicado emitido por los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones por lo que conocimos la materialidad y error tolerable considerados en su auditoría, los procesos significativos que evaluaron, la naturaleza de los ajustes de auditoría y su monto, así como la conclusión a la que llegaron.
- Cada trimestre se dio seguimiento a la información financiera de la Sociedad. Igualmente se examinaron los Estados Financieros consolidados e individuales preparados por la administración al 31 de diciembre de 2022 y por el ejercicio terminado en esa fecha, así como la opinión sin salvedades expresada por los auditores externos en su dictamen sobre los mismos.
- Revisamos la información proporcionada por la administración sobre las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas, subsidiarias de la Sociedad y empresas del consorcio del que forma parte, durante el ejercicio de 2022, mismas que corresponden, entre otras, a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro de regalías, prestación de servicios e ingresos por instrumentos financieros. Dichas operaciones se realizaron a precios de mercado y cuentan con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas.
- Se dio seguimiento a los asuntos legales, contables y fiscales presentados por la administración, por los auditores internos y externos durante el ejercicio y fuimos informados sobre diversos temas de control interno presentados por la administración.
- Se analizaron los principales riesgos a que la Sociedad está expuesta, con especial énfasis en los riesgos de ciberseguridad, la forma en que la Sociedad los está gestionando, así como la revisión al cumplimiento de las disposiciones legales más relevantes aplicables a la Sociedad.
- Se verificó el cumplimiento del Código de Ética y Conducta de la Sociedad y de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
- Se apoyó en la elaboración del Informe del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas.

Evaluamos el informe presentado por el Director General en cumplimiento al artículo 42, fracción II, inciso e) de la LMV, concluyendo que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, en virtud de que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidos en la formulación de la información financiera, incluidos en las notas a los Estados Financieros dictaminados, son adecuados y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la Sociedad,

y (ii) las políticas y criterios contables fueron aplicados consistentemente. Por lo anterior, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los Estados Financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2022, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.

En diversas actas de las sesiones del Consejo de Administración se adoptaron resoluciones sobre las operaciones y actividades en las que intervino el Comité de conformidad con lo previsto en la LMV. En consideración y adición a lo anterior el Secretario del Consejo de Administración certificó los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio 2022, mismos a los que el Comité dio seguimiento. Asimismo, mediante dicha certificación se informó que, durante el ejercicio, el Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tiene una influencia significativa.

No se tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y en general cualquier tercero hubieran formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas durante el año 2022, sobre hechos irregulares en la administración.

El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe al Comité que integramos, en el cual reportó que en el ejercicio 2022 se revisó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna, examinando de igual forma los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,

#### C.P. Ernesto Vega Velasco

*Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.*

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.



# Desempeño operativo

Concentramos nuestros esfuerzos en normalizar la operación de la planta de zinc y de la unidad minera Capela. A su vez, reforzamos nuestros programas de salud y seguridad con una mentalidad de cero daños.



# 27.1 %

mayor inversión en exploración en relación con 2021.

Nos enfocamos en los proyectos de mayor potencial y en las áreas de influencia de las minas.

## EXPLORACIÓN

La exploración de Peñoles se enfoca en la detección de yacimientos minerales de cobre y polimetálicos para el potencial desarrollo de proyectos mineros en México y Sudamérica, en donde tenemos concesiones por 1.1 millones de hectáreas. Adicionalmente, apoya la generación de recursos minerales para las operaciones mineras mediante campañas de exploración en sus áreas de influencia. Contamos con un portafolio de proyectos y prospectos en diferentes etapas de maduración y evaluamos oportunidades tempranas para posibles compras o asociaciones con otros grupos mineros en proyectos de alto impacto.

La inversión consolidada en exploración del ejercicio 2022 sumó US\$ 217.1 millones, cifra 27.1% superior a la de 2021. De estos recursos, US\$ 38.5 millones se destinaron a nuevos proyectos de Peñoles, US\$ 14.2 a exploraciones en las minas para reponer y aumentar sus reservas, y el resto a minas operativas y proyectos de metales preciosos en Fresnillo plc.

Durante este periodo los esfuerzos de exploración se concentraron en los proyectos avanzados de mayor potencial y en el área de influencia de la unidad Capela, para optimizar el uso de los recursos en línea con el plan de salud financiera de nuestra empresa, sin afectar el avance de las exploraciones prioritarias. Se realizaron perforaciones por un total de 47,000 metros en siete localidades. Asimismo, se desarrollaron trabajos de geología, geoquímica y geofísica en 18 prospectos para su posterior investigación con barrenos y su consecuente evaluación, y se realizó el análisis de nueve prospectos ajenos, en busca de oportunidades.





Los avances más importantes se dieron en los siguientes proyectos:

## REINA DEL COBRE

(polimetálico)

Cuencamé, Durango

Proyecto polimetálico tipo *skarn* ubicado a 20 kilómetros de la unidad Velardeña. Al cierre del año, los recursos detectados —inferidos— sumaron 19 millones de toneladas, con 1.9% de cobre equivalente. Debido a la profundidad de los cuerpos de mineral, se iniciaron los preparativos para realizar 1,400 metros de obras mineras subterráneas, con el objetivo de ubicar posiciones de barrenación adecuadas para incrementar el grado de confiabilidad de los recursos conocidos, con la posibilidad de incrementarlos. Se espera que, en 2023, culminará la obra minera subterránea y, en 2024, se realizarán los trabajos de barrenación detallada.

## CAPELA

(polimetálico)

Teloloapan, Guerrero

En la unidad Capela concluyó una campaña de barrenación con 7,147 metros de perforaciones durante el año en la extensión de los mantos mineralizados actuales, la cual permitió interceptar la continuidad del mineral y generar recursos inferidos por 5.4 millones de toneladas, conteniendo 4.3% de cobre equivalente, mismos que son factibles de convertirse en nuevas reservas para esta unidad minera.

## FORTUNA DEL COBRE

(cobre)

Pitiquito, Sonora

En este yacimiento de cobre diseminado, concluyó la fase de barrenación paramétrica en el cuerpo descubierto y en las zonas anómalas aledañas. Con 16,924 metros perforados, se determinaron recursos inferidos por un total de 62.5 millones de toneladas, con valores de 0.48% de cobre equivalente. Actualmente se estudian las posibilidades que ofrece la propiedad para maximizar su beneficio económico.

## EXPLORACIÓN INTERNACIONAL

En nuestros objetivos internacionales destaca el proyecto de cobre-oro-molibdeno Racaycocha, en Perú. En 2022 se perforaron 4,730 metros de barrenos en la porción norte de la zona, con lo que se detectó mineralización de cobre y polimetálica, que generarán recursos adicionales al proyecto. Se espera concluir una primera estimación de estos recursos en 2023.

En el proyecto de cobre-oro Yastai en Chile, se llevó a cabo una primera campaña de barrenación paramétrica con 7,767 metros, que permitió detectar mineralización apreciable y potencial suficiente para

justificar la continuidad de los trabajos de exploración. A final del año, se inició la segunda etapa de perforación con barrenos, tras la conclusión de la cual se realizará la estimación de recursos en el segundo semestre de 2023.

En el proyecto Pichasca —cobre-plomo-zinc— en Chile, se realizó una campaña de barrenación paramétrica por 3,300 metros buscando la continuidad de vetas amplias y zonas diseminadas. La información generada se encuentra en estudio para evaluar el potencial del proyecto y definir la continuidad de los trabajos.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

**Proyectos con estimación de recursos**

(candidatos a proyecto de mina, acumulativo)

**Proyectos avanzados**

(definición de recursos)

**Proyectos en desarrollo**

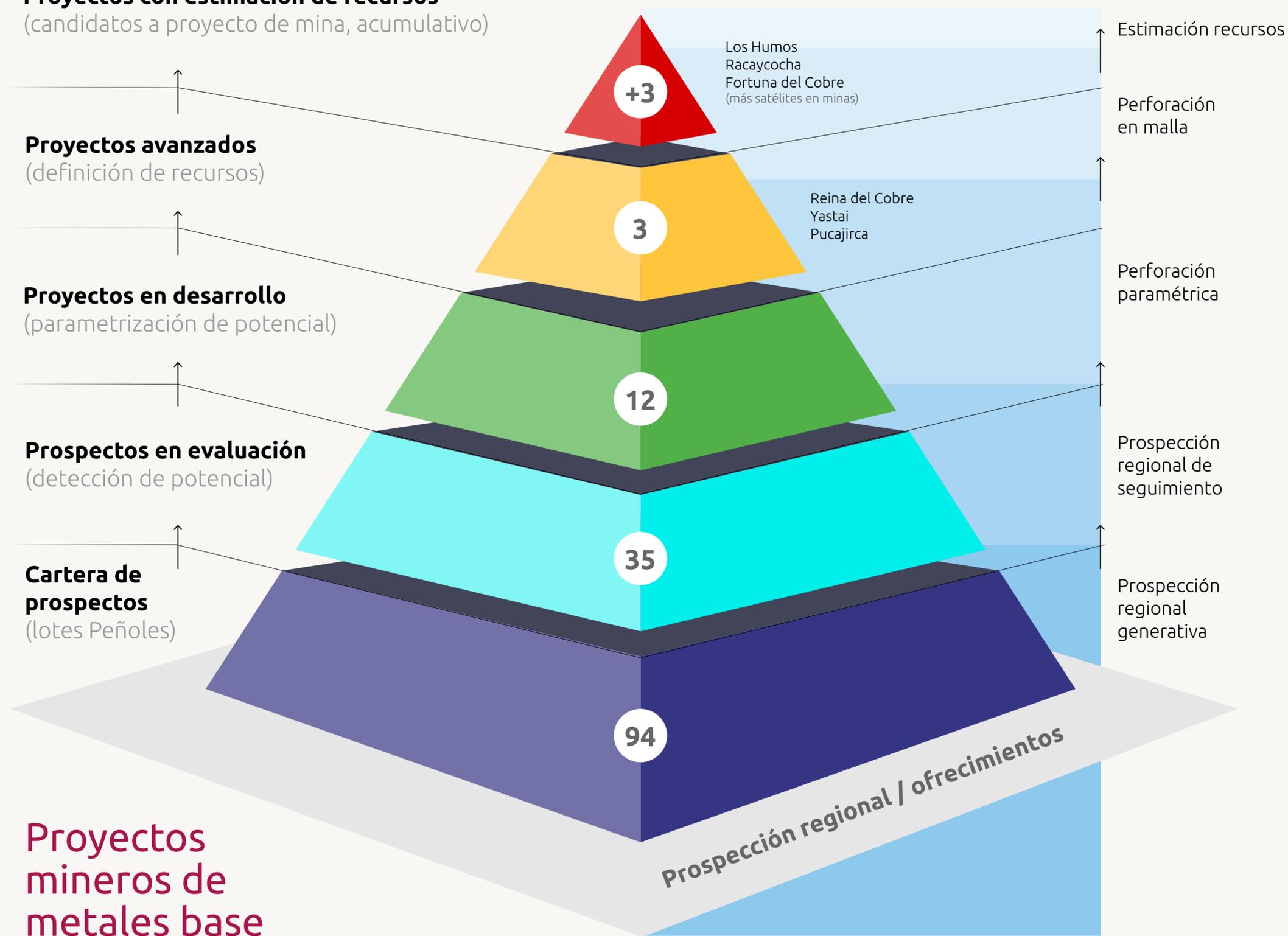
(parametrización de potencial)

**Prospectos en evaluación**

(detección de potencial)

**Cartera de prospectos**

(lotes Peñoles)



**Proyectos mineros de metales base**

Estimación recursos

Perforación en malla

Perforación paramétrica

Prospección regional de seguimiento

Prospección regional generativa

Los Humos  
Racaycocha  
Fortuna del Cobre  
(más satélites en minas)

Reina del Cobre  
Yastai  
Pucajirca

En la exploración de Fresnillo plc, enfocada en proyectos de oro y plata, se intensificaron las campañas de barrenación, tanto en las minas en operación como en los proyectos, con un incremento de 14% en metros perforados con respecto a 2021, para un total de 955,798 metros de perforaciones con barrenos durante 2022. De éstos, 89% se destinaron a objetivos en el interior y cercanos a las unidades mineras; el resto en proyectos tempranos y avanzados en México, Perú y Chile. Del total barrenado, 36% se invirtió en el distrito Fresnillo, 28% en el distrito San Julián y 12% en el distrito Herradura, tanto para dar certidumbre a las reservas que apoyen la planeación de corto y mediano plazo, como en extensiones de cuerpos conocidos y en la conversión de recursos inferidos a indicados.

Se intensificaron las perforaciones en proyectos avanzados como Guanajuato y Tajitos, y concluyó la barrenación geotécnica en Orsivo, junto con los estudios asociados. También se reinició la barrenación en los proyectos Candameña y San Juan, y se iniciaron perforaciones en algunos proyectos tempranos con buen potencial.

Mediante el fortalecimiento de las relaciones con las comunidades en el Perú, se inició la primera campaña de perforación en el proyecto Santo Domingo y se retomó la exploración en el proyecto Pilarica. Sin embargo, las actividades fueron suspendidas a finales de año por la inestabilidad social y política del país; se reanudará cuando las condiciones lo permitan.

En Chile continuó la barrenación del proyecto Capricornio con resultados de interés. El proyecto Condoriaco fue cancelado a mediados de año, al no entregar los resultados esperados.

Los trabajos de geología, geoquímica y geofísica realizados en los tres países donde operamos permitieron definir nuevos blancos con buen potencial de exploración. Se avanza en obtener la licencia social en objetivos prioritarios y los permisos gubernamentales necesarios para su exploración con barrenos en 2023.



**US\$ 687.6 M**  
de inversión en el sostenimiento  
de las operaciones mineras y  
nuevos proyectos.

## MINAS

En Peñoles operamos cinco minas subterráneas en México, cuatro de las cuales producen concentrados de zinc, plomo y cobre: Velardeña, en Durango; Sabinas, en Zacatecas; Capela, en Guerrero —todas ellas 100% propiedad de la compañía—; y Tizapa, en el Estado de México, 51% propiedad de la empresa. La quinta mina es Milpillas, en Sonora —también 100% propia—, que fabrica cátodos de cobre. Asimismo, consolidamos la producción de nuestra subsidiaria Fresnillo plc —en la que tenemos una participación accionaria de 74.99%— que produce oro y plata en concentrados de plomo y zinc, dorés, precipitados y otros materiales en sus minas operativas: Fresnillo y Saucito, en Zacatecas; San Julián, en Chihuahua; Ciénega y San Ramón —satélite—, en Durango, todas subterráneas; así como Herradura y Noche Buena, minas a tajo abierto en Sonora. Juanicipio, en Zacatecas, es la unidad minera más reciente de Fresnillo plc que inició operaciones en diciembre de 2022. Durante este periodo y parte de 2021, el mineral producido por Juanicipio se procesó en las plantas de beneficio de Saucito y Fresnillo, contribuyendo a la producción de contenidos de plata y oro.

La producción minera consolidada nos posiciona como el principal productor de contenidos metálicos de zinc y plomo en México. Asimismo, y gracias a nuestra subsidiaria Fresnillo plc, continuamos siendo el primer productor de plata a nivel mundial y el más importante de oro en el país.

Las inversiones realizadas por la División Minas en 2022 sumaron US\$ 687.6 millones, destinados principalmente al desarrollo de infraestructura, obra minera capitalizable, compra de equipo minero, construcción de depósitos de jales, patio de lixiviación en Herradura y puesta en marcha de la planta de beneficio de Juanicipio.

Exploración

Minas

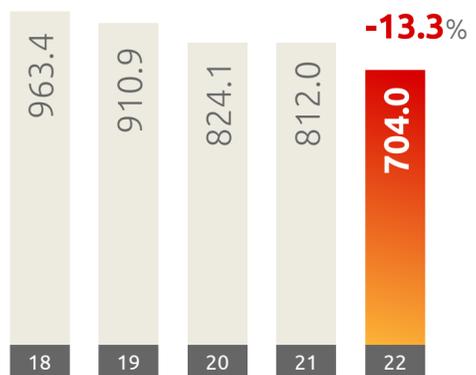
Metales

Químicos

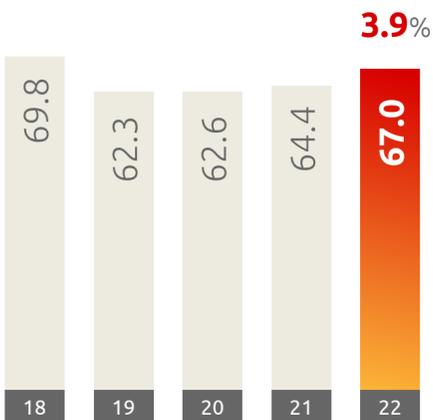
Cifras sobresalientes

# Producción minas

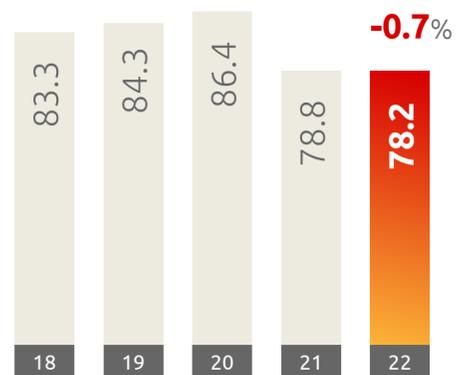
## Oro koz



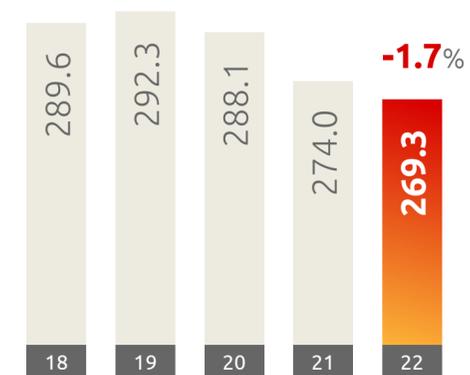
## Plata Moz



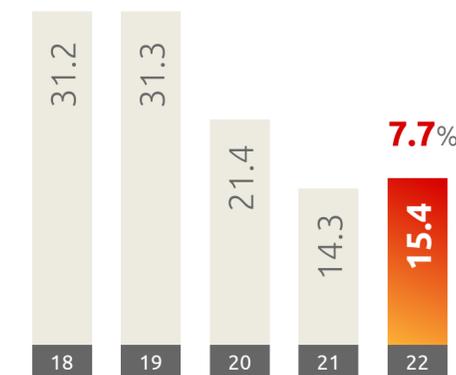
## Plomo kt



## Zinc kt

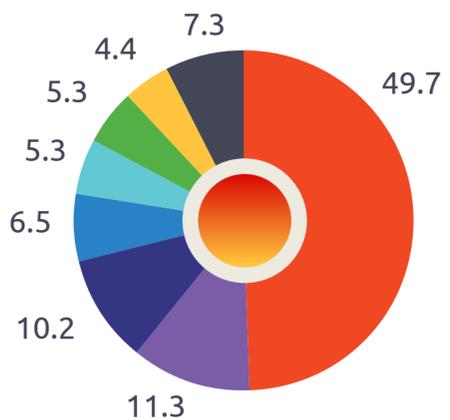


## Cobre\* kt



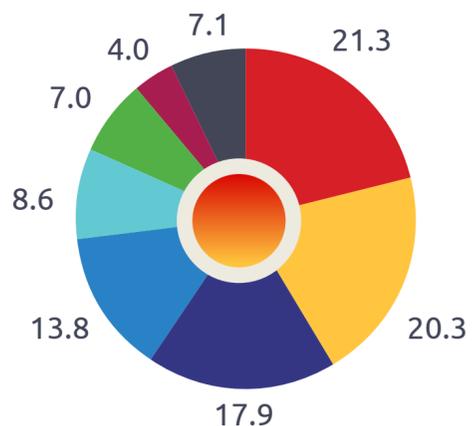
\* Incluye cobre catódico.

## Oro (%)



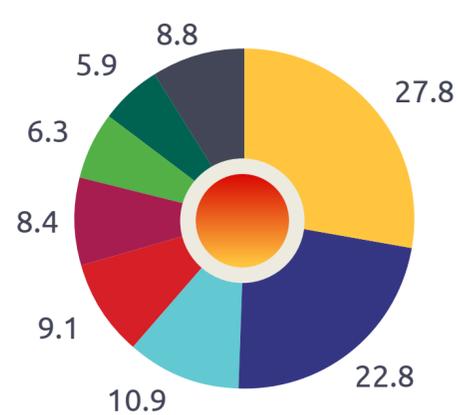
- Herradura
- Noche Buena
- Saucito
- San Julián
- Tizapa
- Ciénega
- Fresnillo
- Otras

## Plata (%)



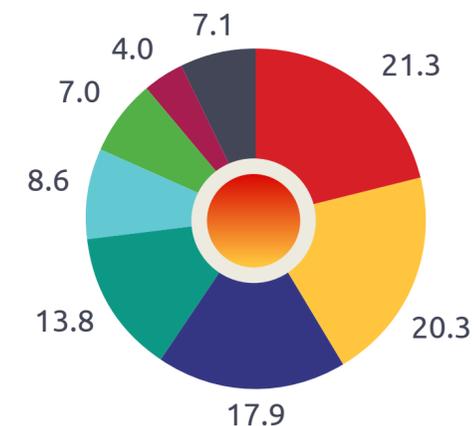
- San Julián
- Fresnillo
- Saucito
- Juanicipio
- Tizapa
- Ciénega
- Sabinas
- Otras

## Plomo (%)



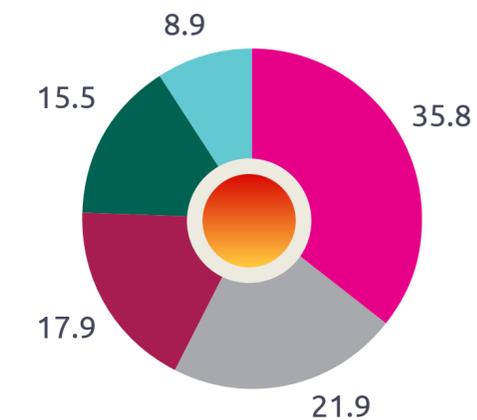
- Fresnillo
- Saucito
- Tizapa
- San Julián
- Sabinas
- Juanicipio
- Velardeña
- Otras

## Zinc (%)



- San Julián
- Fresnillo
- Saucito
- Juanicipio
- Sabinas
- Tizapa
- Ciénega
- Otras

## Cobre\* (%)



- Milpillas\*
- Capela
- Sabinas
- Velardeña
- Tizapa

Nota: Incluye 100% de la producción del proyecto de mina Juanicipio.

\*Cobre catódico

Exploración

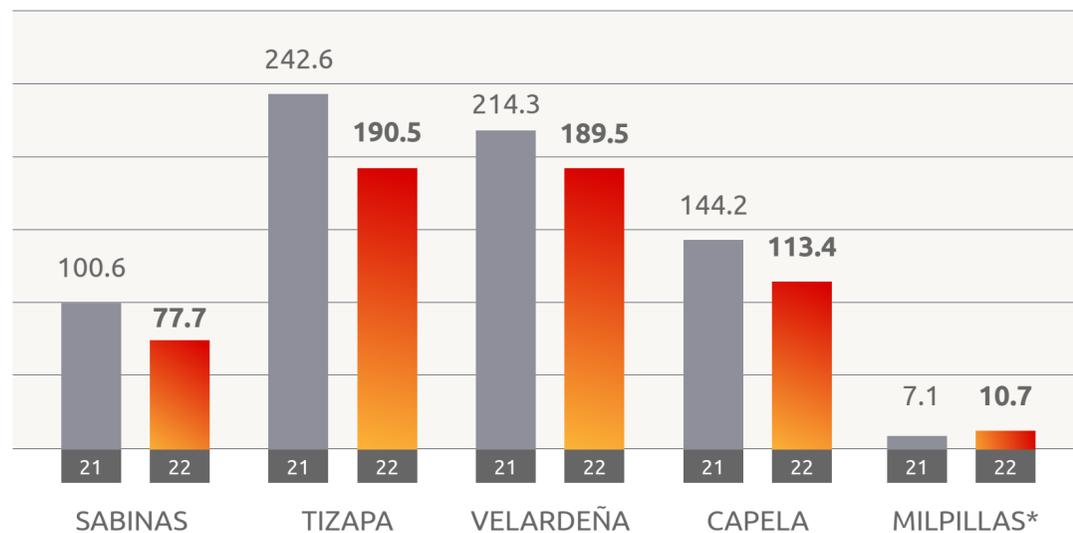
**Minas**

Metales

Químicos

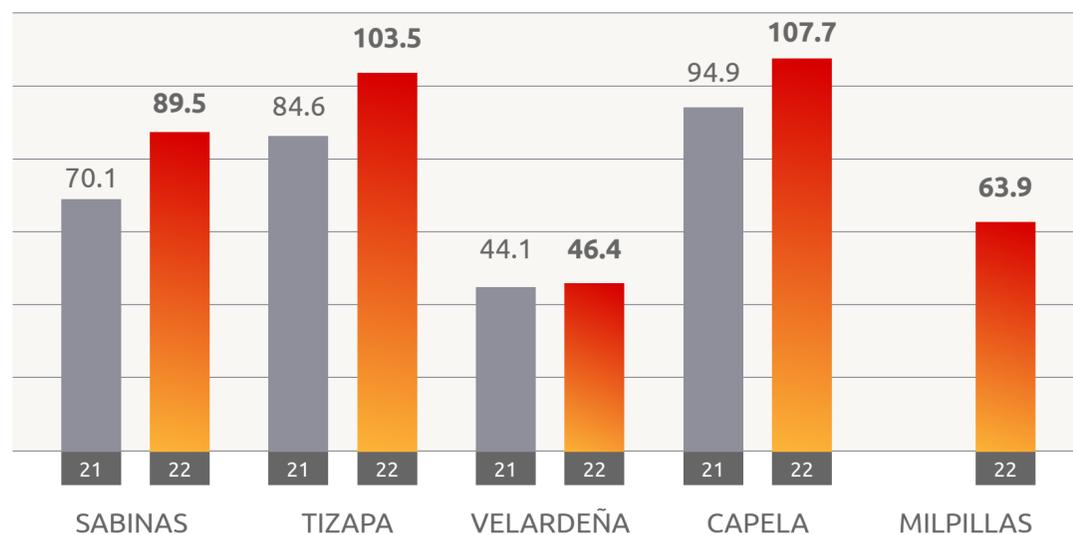
Cifras sobresalientes

### Libras equivalentes <sup>(1)(2)</sup> Mlb de zinc y cobre\*

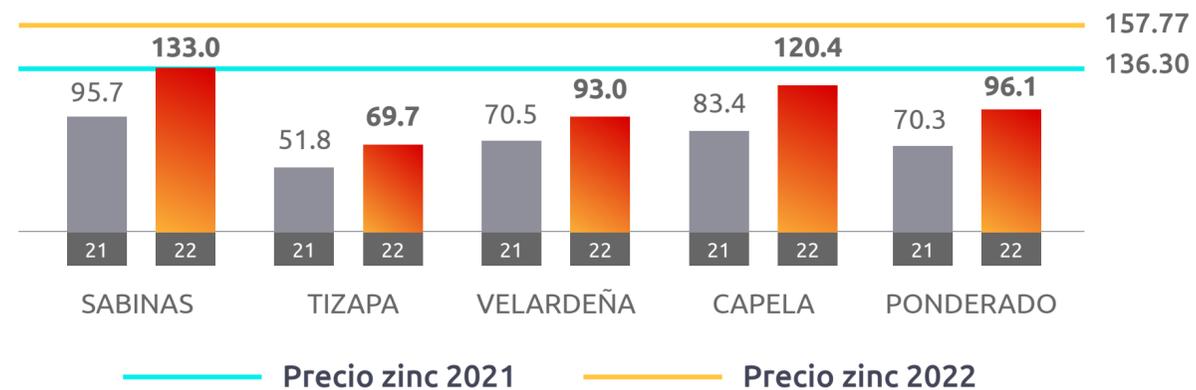


(1) Libras equivalentes de zinc: ventas brutas totales / cotización promedio de zinc.  
(2) Libras equivalentes de cobre: ventas brutas totales / cotización promedio de cobre.

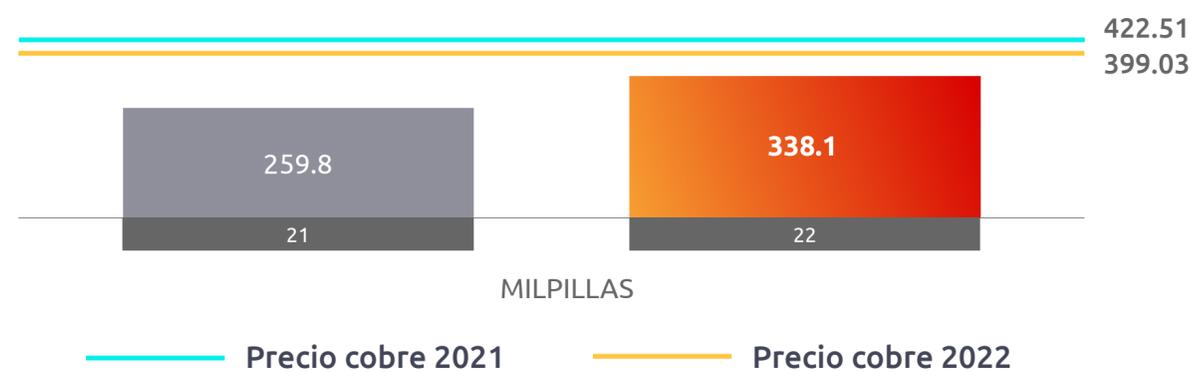
### Costos unitarios US\$/t



### Cash cost C1 (zinc)<sup>(3)</sup> US\$/lbe



### Cash cost C1 (cobre)<sup>(3)</sup> US\$/lbe



(3) Cash cost = [Costo de ventas (costo de producción sin depreciación +- variación de inventarios) + gastos de venta (cuota de tratamiento, fletes y castigos, derecho extraordinario a la minería)] / libras equivalentes de zinc o cobre.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

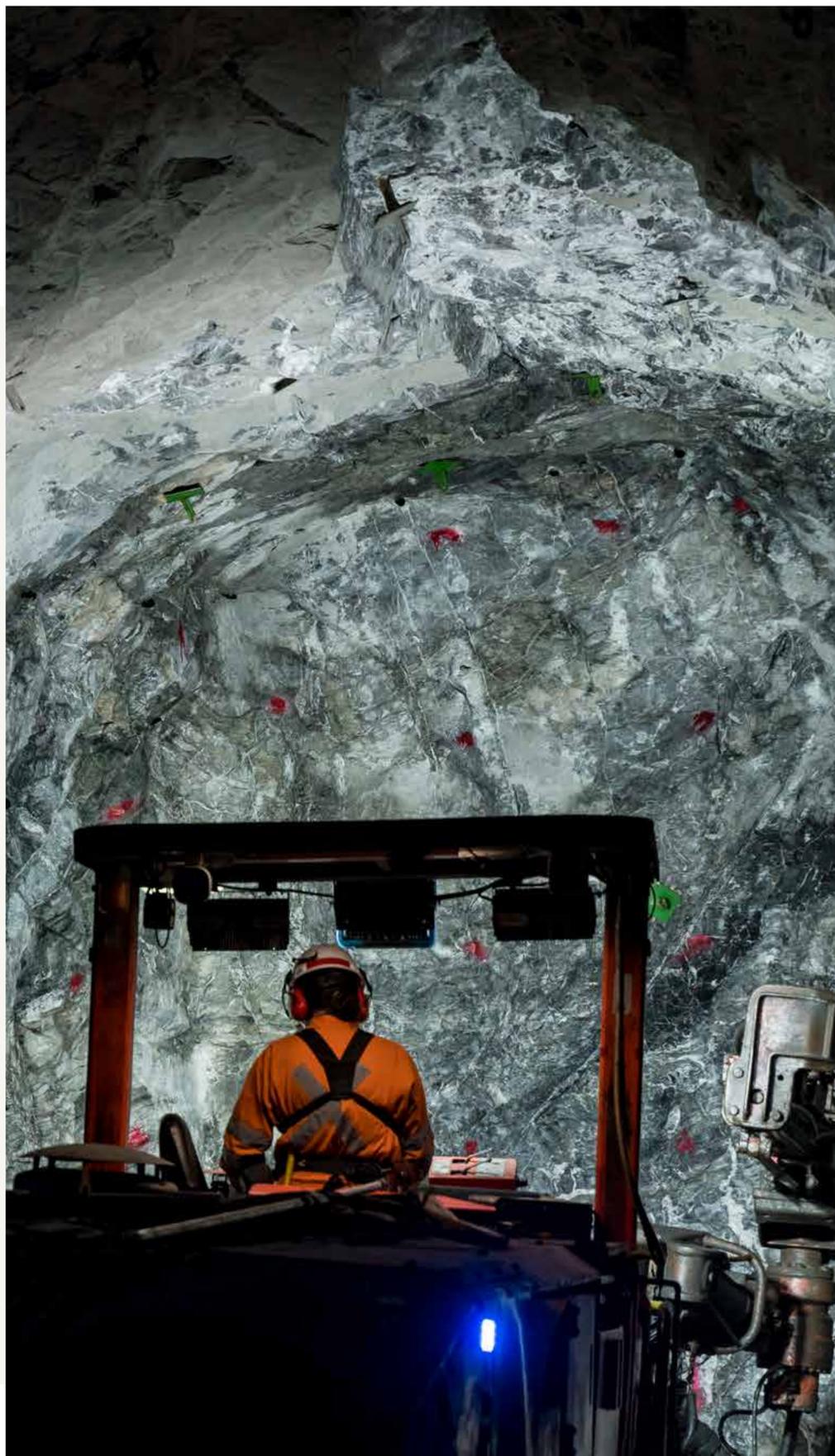
Cifras sobresalientes

### PRODUCCIÓN Y DESEMPEÑO

La producción minera consolidada —incluyendo 100% de la producción pagable de Fresnillo plc— y su variación contra el año anterior fue como sigue:

	2022	2021	% Var.
Mineral molido y depositado (Mt)	46.3	45.2	2.4
Oro (oz)	704,008	811,992	-13.3
Plata (koz)	66,970	64,441	3.9
Plomo (t)	78,241	78,758	-0.7
Zinc (t)	269,262	274,049	-1.7
Cobre (t)	9,920	11,281	-12.1
Cobre catódico (t)	5,530	3,066	80.4

El volumen de mineral procesado por las unidades mineras sumó 46.3 millones de toneladas, 2.4% superior con relación al de 2021. Las operaciones con mayor incremento fueron Herradura y Milpillás, esta última debido al reinicio de sus actividades —que estuvieron suspendidas desde 2020— seguidas de Fresnillo, que superó los problemas operativos del año anterior; y Juanicipio, cuyo mineral se procesó en las plantas de beneficio de Saucito, y Fresnillo. Las unidades con mayor reducción de mineral procesado fueron Noche Buena —que se acerca al final de su vida operativa— y Saucito, por problemas diversos que enfrentó durante el año, como la baja disponibilidad de equipos y las adecuaciones a la plantilla laboral derivadas de la reforma de subcontratación laboral. Esto último también afectó el volumen producido por Sabinas, además de un paro técnico en las plantas de beneficio durante el mes de diciembre.



El volumen de mineral procesado por las unidades mineras sumó 46.3 millones de toneladas, 2.4% superior con relación al de 2021.

La producción anual de oro registró 704,008 onzas, 13.3% menos que el año previo, como consecuencia de la disminución prevista en la ley del mineral de Herradura y la menor tasa de recuperación al procesar mayores volúmenes de mineral sulfurado, mitigada en parte por el mayor volumen de mineral. También influyeron los menores volúmenes procesados, con menores leyes, en Noche Buena y, en menor medida, en Saucito y Ciénega.

La producción de plata, de 67.0 millones de onzas, creció 3.9%, propiciada por el incremento de mineral procesado con mejor ley de cabeza de Juanicipio y Fresnillo, que compensaron la menor ley mineral esperada de San Julián (cuerpo diseminado) que obtuvo el año pasado una ley superior a la prevista, por una variación positiva en el modelo geológico y el acceso a la explotación de zonas con mejores leyes. También a Sabinas y Capela, por una reducción en el mineral beneficiado con menor ley de cabeza y menor recuperación en la segunda, así como a Saucito y Tizapa, por menor volumen de mineral molido y beneficiado.

El plomo en concentrados tuvo una variación marginal (-0.7%) con un volumen producido de 78,241 toneladas, debido a la reducción en la molienda y las menores leyes de cabeza en Saucito y San Julián, lo que fue mitigado por el mayor volumen con mejor ley del mineral de Juanicipio y Fresnillo, además de las mejores leyes y recuperaciones de Sabinas y Tizapa.

El zinc contenido registró 269,262 toneladas de producción —un ligero descenso de 1.7%— derivado, principalmente, del menor volumen de mineral molido y beneficiado, junto con menor ley en Saucito, las menores leyes de cabeza de Velardeña y de San Julián, y la menor molienda de Tizapa y de Capela, que tuvo una menor recuperación. Compensaron parcialmente estos faltantes Juanicipio y Fresnillo, con el volumen adicional procesado con mejores leyes y recuperaciones y, en menor medida, la mejor ley y recuperación metalúrgica obtenidas por Sabinas.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

El cobre en concentrados disminuyó 12.1% a 9,920 toneladas de producción, como resultado de la menor molienda y beneficio de mineral con menor ley de cabeza y recuperación de Sabinas, la menor ley de cabeza y recuperación de Velardeña, además del menor volumen beneficiado, con menor ley de cabeza, de Tizapa. Por el contrario, el volumen de cobre catódico, de 5,530 toneladas, fue significativamente superior, debido a la reanudación de operaciones en la mina de Milpillas.

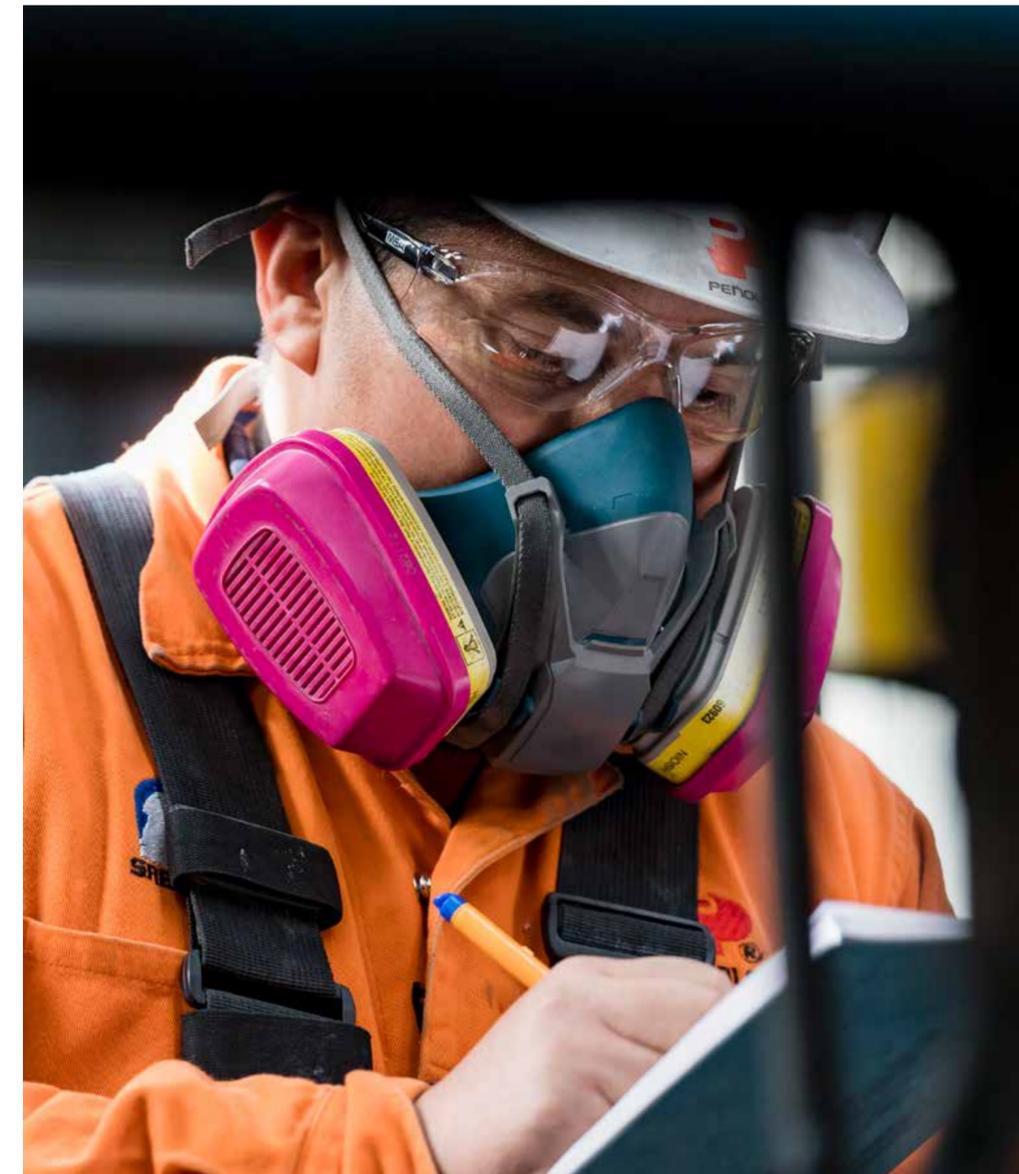
En el desempeño financiero, los costos de producción de la División Minas sufrieron fuertes incrementos en comparación con el ejercicio anterior, principalmente por (i) la inflación de los insumos para las operaciones;

(ii) el reinicio de actividades de Milpillas y el arranque de Juanicipio; (iii) un mayor uso de contratistas en labores de infraestructura, mantenimiento y trabajos en los depósitos de jales para reforzar su seguridad de operación; (iv) mayor volumen de mineral procesado; y (v) mayor consumo de algunos materiales para las operaciones —diésel para el transporte de mineral, entre otros. Lo anterior, aunado a la contracción en las ventas netas por el efecto combinado de menor producción —sobre todo de oro—, mayores cuotas de refinación del negocio metalúrgico y menores precios de la plata, el plomo y el cobre, afectó negativamente los márgenes de utilidad frente al año previo.

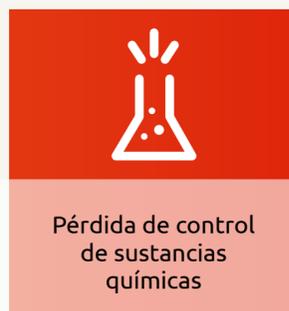
Por otra parte, se reforzó la Gestión de Alto Potencial en las unidades mineras, enfocada en prevenir accidentes y mejorar el desempeño en materia de seguridad. En cada unidad de negocio identificamos y priorizamos los riesgos más críticos, avanzamos en la definición e implementación de controles críticos y, mediante hojas de verificación, aseguramos que las labores de alto riesgo se realizaran con altos estándares de seguridad. Fomentamos las prácticas de liderazgo visible y rendición de cuentas, con el propósito de lograr un cambio cultural en seguridad. Para asegurar el cumplimiento de los controles críticos, establecimos planes de brecha con los dueños del riesgo, cuyo despliegue considera un

conjunto de indicadores preventivos. Como indicadores de desempeño destacan la Tasa de Frecuencia de Accidentes Totales (TRIFR) y la Tasa de Frecuencia de Accidentes con Tiempo Perdido (LTIFR). En 2022 revisamos los criterios de calificación y clasificación de los accidentes con lesiones a personas (TRIFR), para alinearlos con los criterios de la Administración de Salud y Seguridad Ocupacional (OSHA) y el Consejo Mundial de Minería y Metales (ICMM).

Periódicamente, con apoyo de Baluarte Minero, se realizan auditorías de calibración en tres dimensiones: gestión de riesgos, gestión de conductas y gestión de incidentes. Con ello aseguramos que el despliegue en campo de la estrategia cumpla con las mejores prácticas.



## Riesgos críticos identificados en las unidades mineras que se gestionan con la Estrategia de Alto Potencial



# Aspectos relevantes de las unidades mineras

## VELARDEÑA Zinc

Propiedad: 100% Peñoles

En operación: Desde 2013

Localización: Cuencamé, Durango

Tipo de operación: Mina subterránea y planta de beneficio

Capacidad instalada: Molienda 2.8 Mt/año

Reservas (probadas y probables): 15 años

**Inversión en 2022: US\$ 19.4 M**

Producción	2022	2021	% Var.
Mineral molido (kt)	2,805	2,758	1.7
<b>Contenidos</b>			
Oro (oz)	3,920	6,088	-35.6
Plata (koz)	837	776	7.9
Plomo (t)	4,665	4,119	13.3
Zinc (t)	86,525	90,679	-4.6
Cobre (t)	2,400	2,871	-16.4
<b>Ley de cabeza</b>			
Oro (g/t)	0.14	0.23	-38.0
Plata (g/t)	14.74	14.71	0.2
Plomo (%)	0.24	0.24	0.1
Zinc (%)	3.45	3.69	-6.6
Cobre (%)	0.14	0.17	-13.4
<b>Costos</b>			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	46.4	44.1	5.2
Libras equivalentes vendidas (millones)	189.5	214.3	-11.6
Cash cost (US\$/lbe zinc)	93.0	70.5	31.9



La unidad Velardeña superó el volumen de mineral procesado por noveno año consecutivo, gracias a la optimización en el ritmo de molienda y a los programas de mantenimiento. Esto compensó parcialmente la disminución en leyes de cabeza de zinc, oro y cobre de los rebajes en operación, así como la menor recuperación metalúrgica del cobre, que afectaron negativamente la producción de estos elementos. Por el contrario, la plata y el plomo aumentaron gracias a mejoras en la recuperación. Durante el año, se inició el tumbado de mineral del cuerpo La Industria, cuyos trabajos de desarrollo y preparación continuarán en 2023 para la explotación de este cuerpo, que tiene reservas probables de 1.7 millones de toneladas y leyes promedio de 235 gramos por tonelada de plata y 3.15% de plomo.

Durante el ejercicio se realizaron ajustes al esquema químico y al diagrama de flujo de la planta de flotación, que se tradujeron en mejoras en las recuperaciones metalúrgicas y leyes de los concentrados, destacando la recuperación de plomo, que pasó de 63.2% en 2021 a 70.4% en 2022, y la de plata, de 59.5% a 63.0%.

Las ventas brutas ascendieron a US\$ 299.5 millones, 2.5% por arriba de 2021, integradas en 83% por zinc, 6% por cobre, 6% por plata, y 5% por plomo y oro. Sin embargo, expresadas en libras equivalentes de zinc, las ventas disminuyeron 11.6% a US\$ 189.5 millones, principalmente por mayor precio del zinc. Los costos de producción subieron 7.4% por el mayor volumen de mineral molido y beneficiado, la inflación en el precio de los insumos para la operación, el costo de la energía eléctrica y la asimilación del personal. Adicionalmente, los costos unitarios por tonelada se vieron afectados por mayor distancia entre las áreas de producción y la adquisición de componentes de alto costo para

En el diseño, la implementación y mejora de los Sistemas de Gestión Integral se logró la certificación por tres años más, gracias al cumplimiento con los estándares internacionales ISO-14001:2015 e ISO-45001:2018.

mantenimiento de las instalaciones. Asimismo, las cuotas de tratamiento de los concentrados de plomo y zinc fueron superiores lo que, combinado con mayores costos y menores libras equivalentes vendidas, dio como resultado un incremento de 31.9% en el *cash cost*. Por su parte, el costo unitario por tonelada molida y beneficiada se incrementó 5.2%.

Se invirtieron US\$ 4.3 millones para generar reservas de mineral en el cuerpo La Industria, incluyendo el desarrollo de infraestructura minera y la adquisición de maquinaria. En la preparación de reservas por 6.7 millones de toneladas de los cuerpos Antares Norte y Antares Sur, la inversión sumó US\$ 2.0 millones. Para mantener la productividad de la flotilla del equipo diésel en el interior de la mina, se adquirió y reconstruyó equipo, con una inversión total de US\$ 4.0 millones. También se compraron camiones de acarreo por US\$ 0.9 millones y se destinaron US\$ 1.2 millones a la ingeniería de un nuevo depósito de jales (depósito 4), para asegurar la continuidad de las operaciones en los próximos años.

En el depósito de jales 3, continuaron los trabajos de sobreelevación de bordos para mantener su funcionamiento e integridad conforme a los estándares operativos, con un avance de 98.8% en el cumplimiento de las recomendaciones del panel de expertos.

En materia de seguridad, continuó la profundización de la Gestión de Alto Potencial, con la implementación de hojas de verificación específicas para las tareas clave y planes para reducir las brechas entre los riesgos y los controles críticos identificados. La TRIFR fue de 4.40, de acuerdo con los nuevos criterios de cálculo alineados al ICMM y, la LTIFR, de 1.47, frente a 1.54 del año anterior.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes



# SABINAS

*Polimetálica: zinc-plomo-cobre-plata-oro*

Propiedad: 100% Peñoles

En operación : Bajo el control de Peñoles desde 1995

Localización: Sombrerete, Zacatecas

Tipo de operación: Mina subterránea  
y dos plantas de beneficio

Capacidad instalada: Molienda 1.33 Mt/año

Reservas (probadas y probables): 17 años

**Inversión en 2022: US\$ 28.5 M**

Producción	2022	2021	% Var.
Mineral molido (kt)	1,155	1,285	-10.1
<b>Contenidos</b>			
Plata (koz)	2,688	3,134	-14.2
Plomo (t)	6,611	5,802	13.9
Zinc (t)	15,219	14,452	5.3
Cobre (t)	2,771	3,676	-24.6
<b>Ley de cabeza</b>			
Plata (g/t)	80.38	86.29	-6.8
Plomo %	0.87	0.71	22.7
Zinc %	1.75	1.53	14.1
Cobre %	0.39	0.43	-9.2
<b>Costos</b>			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	89.5	70.1	27.7
Libras equivalentes vendidas (millones)	77.7	100.6	-22.8
Cash cost (US\$/lbe zinc)	133.0	95.7	38.9

Sabinas enfrentó diversos retos en 2022: el ausentismo del personal en los primeros meses del año por un repunte de contagios de covid-19; ajustes a la plantilla laboral; y la menor disponibilidad de equipo minero. Estos factores ocasionaron retrasos en las labores de relleno de los rebajes programados y menor extracción de mineral, además de que se presentaron problemas de inestabilidad en algunas áreas de la mina que requirieron reforzamiento. Debido a la menor producción de mineral y a un paro técnico realizado en las plantas de beneficio en diciembre, el mineral procesado por Sabinas disminuyó 10.1% en comparación con el año anterior.

Los contenidos de plata y cobre disminuyeron, tanto por el déficit de molienda como por una reducción en las leyes de cabeza al explotarse zonas de recursos, y por mayor dilución derivada del método de producción con barrenación larga. En el caso de la plata, esto se compensó parcialmente con una mejor recuperación metalúrgica, mientras que, para el cobre, fue inferior por dificultades en el circuito de separación debidas a la alta ley del plomo. En contraste, las producciones de zinc y plomo crecieron, gracias a las mejores leyes de cabeza y recuperaciones metalúrgicas, que compensaron el menor volumen beneficiado.

En línea con la estrategia de rentabilidad y mejora continua de las palancas de valor, se llevó a cabo la optimización integral en la Planta 1 con el cambio de circuitos entre plomo y zinc, la puesta en marcha de un molino remolador vertical y la instalación de una celda de flotación de partículas finas, que implicó una inversión de US\$ 0.8 millones. De igual manera, en la Planta 2 se realizaron trabajos de flotación secuencial incorporando un tanque espesador de pulpa y un banco de celdas adicional para la etapa de limpia del circuito de plomo. Estos esfuerzos dieron como resultado mejoras en la recuperación metalúrgica de plata —de 87.9% a 90.1%—, plomo —de 63.4% a 65.6%— y zinc —de 73.4% a 75.4%.

Por segunda ocasión, la empresa Bureau-Veritas refrendó la certificación del estándar ISO-45001:2015 por tres años más.

Con el fin de cumplir con los presupuestos de producción, otras inversiones destacadas del periodo fueron las siguientes: US\$ 5.5 millones en la compra y reconstrucción de equipo minero para mantener la productividad; US\$ 2.7 millones para una flotilla de camiones para acarreo de mineral y transporte de personal; y US\$ 2.5 millones en el desarrollo de infraestructura y labores de profundización para preparar cuatro cuerpos minerales. Adicionalmente, se destinaron US\$ 5.6 millones al refuerzo del depósito de jales 4 y US\$ 0.8 millones a la ingeniería de un nuevo depósito para garantizar la continuidad operativa.

Las ventas brutas del año, por US\$ 122.8 millones, fueron 10.4% menores que las del ejercicio anterior. 38% de los ingresos provinieron de la plata, 35% del zinc, 17% del cobre y, el 10% restante, del plomo.

En libras equivalentes de zinc, las ventas registraron 77.7 millones, una reducción de 22.8%, principalmente por menor volumen y precio de la plata y mayor precio del zinc —denominador en la conversión de ventas a libras equivalentes. El costo de producción se incrementó, sobre todo en los rubros de mantenimiento en equipo para el interior de la mina; contratistas por los trabajos en los depósitos de jales para el cumplimiento de los nuevos estándares de operación; capital humano —derivado de la asimilación de personal—; energéticos —por mayor consumo de diésel—; y materiales de operación, debido al mayor precio y consumo de reactivos en el proceso de flotación, de anclas para el reforzamiento de la seguridad y de bolas para molino. En consecuencia, tanto el costo por tonelada molida como el *cash cost* se incrementaron 27.7% y 38.9%, respectivamente, en comparación con el ejercicio anterior.

En cuanto a la seguridad, los indicadores de la Gestión de Alto Potencial de 2022 fueron 15.07, de acuerdo con el criterio ICMM para la TRIFR, y 4.76 para la LTIFR. Durante las auditorías de calibración para fortalecer los controles críticos, se modificaron las hojas de verificación y se llevó a cabo una auditoría profunda del riesgo de caído de roca, identificando medidas transversales para disminuir eventos.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

# TIZAPA

## Polimetálica: zinc-plomo-plata-cobre

Propiedad: 51% Peñoles, 39% Dowa Mining  
y 10% Sumitomo Corporation

En operación: Desde 1994

Localización: Zacazonapan, Estado de México

Tipo de operación: Mina subterránea y planta de beneficio

Capacidad instalada: Molienda 980 kt/año

Reservas (probadas y probables): 8 años

**Inversión en 2022: US\$ 18.6 M**

Producción	2022	2021	% Var.
Mineral molido (kt)	921	984	-6.4
<b>Contenidos</b>			
Oro (oz)	37,592	39,751	-5.4
Plata (koz)	5,728	5,991	-4.4
Plomo (t)	8,514	8,299	2.6
Zinc (t)	37,770	40,129	-5.9
Cobre (t)	1,372	1,526	-10.1
<b>Ley de cabeza</b>			
Oro (g/t)	1.48	1.47	0.4
Plata (g/t)	209.35	205.17	2.0
Plomo %	1.25	1.17	7.2
Zinc %	5.04	5.03	0.2
Cobre %	0.33	0.34	-4.4
<b>Costos</b>			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	103.5	84.6	22.4
Libras equivalentes vendidas (millones)	190.5	242.6	-21.5
Cash cost (US\$/lbe zinc)	69.7	51.8	34.8

El volumen de mineral molido y procesado fue 6.4% inferior con respecto a 2021, debido a menor ritmo de extracción por ausentismo de personal, en especial durante el segundo semestre del año. Esto afectó negativamente la producción de contenidos metálicos, aunque se establecieron medidas de contención para recuperar la productividad a finales de año. Las mayores leyes de cabeza, excepto del cobre, junto con mejores recuperaciones metalúrgicas, mitigaron parcialmente el efecto del déficit de mineral beneficiado, que en el caso del plomo sí logró compensarse. Se llevaron a cabo optimizaciones a los procesos para incrementar la recuperación de zinc mediante ajustes al circuito de flotación, y se inició un programa de cambios de celdas primarias de nueva tecnología. Con ello, la recuperación de este elemento mejoró de 81.1% a 81.4%.

Las ventas brutas del periodo disminuyeron 8.9% para registrar US\$ 301.2 millones, de las cuales 38% fueron de plata, 33% de zinc, 20% de oro, 5% de plomo y, el resto (4%), de cobre.

En el periodo concluyó la instalación de un tanque espesador de jales para elevar la recuperación de agua de primer uso y disminuir el consumo de agua fresca, cuyo arranque está previsto en los primeros meses de 2023. La inversión anual en este proyecto de US\$ 5.9 millones, que tuvo cuatro años de duración, fue de US\$ 1.2 millones. También se invirtieron US\$ 5.7 millones

La unidad Tizapa  
mantuvo la  
recertificación ISO  
14001:2015.



en la compra y reconstrucción de equipo móvil pesado para mantener la productividad de las operaciones y US\$ 1.5 millones adicionales en la compra de camiones de acarreo.

En lo relativo a la preparación de la mina, al cierre del año se acumularon 1.9 millones de toneladas preparadas, lo cual representa cerca de dos años de producción.

Por otra parte, las libras equivalentes de zinc vendidas, de 190.5 millones, registraron un descenso de 21.5% con respecto al año anterior, debido a la menor producción y venta de contenidos, y a los menores precios de los metales, con excepción del zinc. A su vez, el costo de producción se elevó: en capital humano; en mantenimiento, por cambio de componentes al equipo móvil pesado; en materiales de operación, principalmente por soporte de obras en la mina; en contratistas, por las labores de desarrollo e infraestructura; y en energéticos, por aumento en el precio de la energía eléctrica. Por lo anterior, el costo por tonelada molida y el *cash cost* fueron 22.4% y 34.8% superiores, respectivamente, a los registrados en 2021.

Por cuanto al desempeño en seguridad, la TRIFR registró 18.64 conforme al nuevo criterio de cálculo alineado al de ICMM, y la LTIFR 8.12.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

# CAPELA

## Polimetálica: zinc-plomo-plata-cobre

Propiedad: 100% Peñoles

En operación: Desde 2020

Localización: Teloloapan, Guerrero

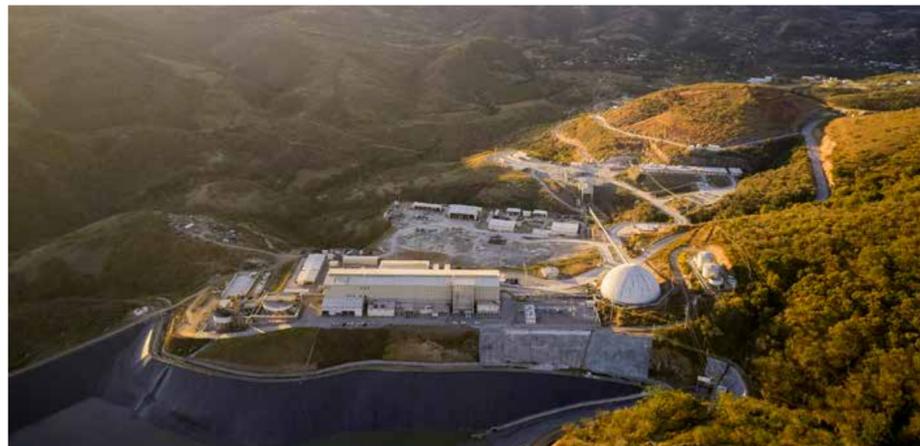
Tipo de operación: Mina subterránea y planta de beneficio

Capacidad instalada: Molienda 1.48 Mt/año

Reservas (probadas y probables): 15 años

**Inversión en 2022: US\$ 28.8 M**

Producción	2022	2021	% Var.
Mineral molido (kt)	1,302	1,386	-6.1
<b>Contenidos</b>			
Oro (oz)	23,158	19,441	19.1
Plata (koz)	2,594	3,173	-18.2
Plomo (t)	3,335	3,438	-3.0
Zinc (t)	27,042	28,578	-5.4
Cobre (t)	3,377	3,208	5.2
<b>Ley de cabeza</b>			
Oro (g/t)	1.22	1.00	22.4
Plata (g/t)	97.21	99.29	-2.1
Plomo %	0.59	0.61	-4.6
Zinc %	2.87	2.78	3.1
Cobre %	0.60	0.54	10.5
<b>Costos</b>			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	107.7	94.9	13.5
Libras equivalentes vendidas (millones)	113.4	144.2	-21.3
Cash cost (US\$/lbe zinc)	120.4	83.4	44.4



La unidad Capela enfrentó diversos desafíos que afectaron su desempeño durante 2022. Entre ellos, diversos bloqueos, interrupciones a los trabajos de barrenación larga en la mina y menor disponibilidad de equipos. Se estableció una estrategia para recuperar el ritmo de molienda y procesamiento de minerales, aunque se contempla la programación de paros técnicos durante 2023, debido a la limitada disponibilidad de agua para los procesos. Con el fin de solucionar esta situación, se inició la construcción de una pileta de almacenamiento y se intensificaron los estudios geohidrológicos para determinar acciones que permitan un abastecimiento sostenible.

Las leyes de oro, cobre y zinc mejoraron, pero no así las de plata y plomo. Continuaron los esfuerzos para incrementar las recuperaciones metalúrgicas y, como resultado de la investigación propia, y con el apoyo de consultoría externa, se automatizó el proceso de dosificación de reactivos y se realizaron ajustes en el proceso de flotación. Gracias a estas acciones, mejoró la selectividad en el circuito plomo-cobre, con lo que la tasa de recuperación de plomo pasó de 40.5% a 43.8% y, la de cobre, de 42.6% a 43.2%. La recuperación de oro, por su parte, mejoró de 43.6% a 45.2%, mientras que la de plata tuvo una caída, al pasar de 71.7% a 63.8%, por efecto del esquema químico implementado para controlar la activación de zinc. Para mejorar esta situación, continúa la investigación con asesoría externa. Se adquirió un concentrador gravimétrico para mejorar la recuperación de valores de oro, que entrará en funcionamiento en 2023.

En lo que respecta a la preparación de la mina, al final del periodo se contaba con 1.39 millones de toneladas de mineral listas para la producción, nivel cercano al objetivo de un año de operación, al ritmo de la capacidad de molienda de la planta.

Capela enfrentó diversos retos que limitaron sus operaciones, por lo que no logró la producción esperada. Implementamos una estrategia para recuperar el ritmo de trabajo y aprovechar su capacidad instalada.

Entre las inversiones realizadas durante el periodo, destaca la adquisición de un filtro para jal seco de US\$ 7.6 millones para incrementar la recuperación de agua en el proceso de flotación metalúrgica y cambiar el método de disposición de jales. En el desarrollo de obras de infraestructura y ventilación en la mina y la optimización de los circuitos de acarreo, se invirtieron US\$ 2.9 millones; US\$ 2.3 millones en la compra y reconstrucción de equipo minero; y US\$ 1.0 millones en la construcción del talud norte del depósito de jales, su instrumentación y monitoreo, así como en la ingeniería de un nuevo depósito de jales.

Las ventas brutas registraron US\$ 179.3 millones —8.8% por debajo de las de 2021—, integradas por 42% de zinc, 24% de plata, 16% de cobre, 14% de oro y, el 4% restante, de plomo. Convertidas a libras equivalentes de zinc, las ventas disminuyeron a 113.4 millones (-21.3%). El costo de producción se incrementó, principalmente en contratistas para el desarrollo de infraestructura y soporte de obras; el mantenimiento necesario para el equipo móvil pesado y de servicios especializados; materiales de operación por mayor colocación de anclas para mantener los estándares de seguridad en el interior de la mina y mayor precio en los insumos de las operaciones; y capital humano, derivado de la bonificación al personal. De esta manera, el costo por tonelada molida aumentó 13.5%, mientras que el *cash cost* lo hizo 44.4%, debido a mayores costos, menor volumen de mineral procesado y menores libras equivalentes vendidas.

Como en el resto de las unidades mineras, continuó el despliegue en la Gestión de Alto Potencial para mejorar el desempeño en seguridad, siendo Capela la primera unidad en integrar el séptimo riesgo crítico en su gestión. También se continuó con la implementación de herramientas de verificación de los controles críticos y las prácticas de liderazgo. La TRIFR fue de 9.46 y la LTIFR de 3.27.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

## MILPILLAS

### cátodos de cobre

Propiedad: 100% Peñoles

En operación: De 2006 a 2020 y reinicio de operaciones en 2022

Localización: Santa Cruz, Sonora

Tipo de operación: Mina subterránea, patios de lixiviación y planta electrolítica

Capacidad instalada: 45 kt cobre catódico /año

Reservas (probadas y probables): 2 años

**Inversión en 2022: US\$ 1.7 M**

Producción	2022	2021	% Var.
Mineral depositado (kt)	895	-	
<b>Cátodos</b>			
Cátodos de cobre (t)	5,530	3,066	80.4
<b>Ley de cabeza</b>			
Cobre (%)	0.79	-	
<b>Costos</b>			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	63.9	-	
Libras equivalentes vendidas (millones)	10.7	7.1	50.9
Cash cost (US¢/lbe cobre)	338.1	259.8	30.1

En junio de 2022 se reanudaron las actividades de extracción en la mina de Milpillas, las cuales se habían suspendido en 2020 debido a la fuerte caída en el precio del cobre, los altos costos de operación y las bajas leyes de cabeza. La unidad minera produjo cátodos durante 2021 a partir de la recuperación de cobre del mineral depositado con anterioridad al paro. Sin embargo, las mejores expectativas para el precio del metal rojo motivaron la decisión de retomar la producción de mineral que, cabe aclarar, contempla el aprovechamiento de las reservas preparadas hasta su agotamiento. En los meses operativos del año se desarrolló la infraestructura necesaria al interior de la mina para acceder a los rebajes de producción e incrementar gradualmente el ritmo de extracción de mineral, su trituración y depósito en patios de lixiviación.

Con lo anterior, el mineral depositado sumó 895,000 toneladas, con una ley promedio de 0.79% —en línea con nuestras expectativas—, lo cual, sumado al inventario existente, permitió incrementar de manera significativa la producción anual de cátodos de cobre, para registrar 5,530 toneladas. Asimismo, continuó la estrategia para maximizar la recuperación de valores de cobre y mejorar su concentración en la solución rica, mediante el mantenimiento de taludes, la optimización en el proceso de riego y el movimiento del mineral depositado.

En Milpillas se reanudó la extracción y el depósito de mineral, actividades que se habían suspendido en 2020.

Las ventas brutas de cobre ascendieron a US\$ 34.8 millones —14.0% superiores a las de 2021—, por mayor volumen vendido, cuyo beneficio se contrarrestó parcialmente con el menor precio promedio del cobre. En libras equivalentes de cobre, las ventas sumaron 10.7 millones, frente a 7.1 millones en 2021. El reinicio en las actividades de la mina implicó costos de producción adicionales, sobre todo de contratistas para el desarrollo de infraestructura, de capital humano, de materiales de operación y energéticos. El costo por tonelada molida registró US\$ 63.9 y el *cash cost* US\$ 338.1 por libra equivalente de cobre, derivados de los costos extraordinarios del periodo, que deberán reducirse a medida que aumente la producción de cobre en cátodos.

En lo relativo a la seguridad, los indicadores de la Gestión de Alto Potencial fueron 3.68 TRIFR y 2.21 LTIFR. Lamentablemente, se registró una fatalidad en el periodo por caído de roca, por lo que se realizó una investigación multidisciplinaria para identificar la falla de controles críticos. Se trabajó intensamente en reforzar las hojas de verificación de controles críticos y su implementación en campo con empresas contratistas; se mejorará la calidad de las verificaciones en campo de los controles críticos, de manera que efectivamente se prevengan los accidentes de alto potencial.



Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes



## PROYECTOS DE CREACIÓN DE VALOR

De 2009 a 2022 se generaron 292 proyectos de creación de valor, 42% de ellos, exitosos. En promedio, 200 colaboradores han sido reconocidos cada año por los logros obtenidos en la creación de valor.

De acuerdo con nuestra filosofía de trabajo en equipo y la prioridad de implementar proyectos para mejorar los procesos administrativos clave, asegurando su correcta documentación y la definición de indicadores, en 2022 se integraron 47 proyectos de creación de valor en las unidades mineras operadas por Peñoles con la metodología Seis Sigma. La definición de los proyectos de creación de valor se sustenta en los Sistemas de Gestión, el análisis de competitividad, y la alineación al Plan Estratégico. Destacaron los siguientes por sus beneficios, en los que participó todo el personal no sindicalizado:

### Velardeña

*Seguridad, incremento de molienda, depósito de jales, sistema de gestión integral, productividad de barrenación larga, desarrollo de La Industria.*

### Tizapa

*Incremento de recuperación de zinc, mejora en contenidos de mina, preparación de reservas, productividad del personal, disminución de caídos de roca, desempeño ambiental, mina inteligente.*

### Sabinas

*Incremento en recuperaciones y disponibilidad de equipo diésel, optimización de la separación plomo-cobre, aseguramiento en reservas de mineral, disminución de caídos de roca.*

### Capela

*Seguridad, optimización de la separación plomo-cobre, reducción de daño operativo de equipo diésel, Sistema de Gestión Integral, eficiencia de la planeación, modernidad laboral.*

### Milpillas

*Producción de contenidos de cobre, extracción de mineral, eficiencia y costos.*

## MINA INTELIGENTE

Nuestra estrategia de Mina Inteligente tiene el objetivo de incrementar la productividad y seguridad de nuestras operaciones a través de la automatización de los procesos operativos con tecnologías de vanguardia. En 2022, equipos multidisciplinarios continuaron desplegando esta estrategia, de la cual se destacaron las siguientes acciones.

### OPTIMIZACIÓN DEL PROCESO DE VOLADURAS

Se consolidó el software XControl en todas las unidades, para optimizar el consumo de explosivos, asegurar el cumplimiento con la normatividad y reforzar la seguridad del personal. Para esto último también se cuenta con un sistema de voladura remota en Tizapa y Capela, cuya implementación está en curso para Velardeña y Sabinas. De manera adicional, se realiza el monitoreo de las vibraciones ocasionadas por este proceso, a fin controlar el riesgo de los trabajos posteriores al interior de las minas.

### SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE INFORMACIÓN DE MINA

Las unidades Tizapa, Velardeña y Capela cuentan con sistemas de monitoreo de la operación de los camiones de bajo perfil, scoop y jumbos de las marcas Epiroc y Sandvik. Con ellos, a través del Centro de Operaciones Seguras, observamos el desempeño en tiempo real de las principales variables operativas de los equipos, con el propósito de aumentar su eficiencia y disponibilidad. Esto permite dar continuidad a la integración directa de la información al Sistema de Administración de Información de Mina (SADIM) y MAXIMO, para facultar la gestión operativa de los procesos de mina y mantenimiento.

### CONTROL AVANZADO EN PLANTAS DE BENEFICIO

Para mejorar la eficiencia del proceso de beneficio, se inició la implementación de una aplicación de control avanzado en el área de molienda de la unidad Capela, que posteriormente se instalará en el área de flotación y espesamiento. Se espera

que esta aplicación contribuya a mejorar la calidad y cantidad de los concentrados producidos por la unidad, así como a lograr una mayor recuperación del agua en el proceso de espesamiento.

### SEGURIDAD EN EL MANEJO DE TRANSPORTES

A fin de reforzar la seguridad, continuó la instalación de sensores de somnolencia y fatiga para los operadores de transporte de personal en Sabinas y Tizapa, así como para el equipo de acarreo de mineral en estas unidades y en Velardeña. Adicionalmente, se inició la implementación de un sistema para prevenir colisiones entre vehículos y personas en el equipo pesado de la mina de Velardeña, que se replicará en el resto de las unidades mineras.

### ACARREO

Durante este año, se inició una prueba piloto de monitoreo en la unidad Sabinas para eficientizar los tiempos de información de acarreo de mineral, en tiempo real, y apoyar la toma de decisiones de manera oportuna, con buenos resultados.



## DEPÓSITOS DE JALES

Se registraron avances sustanciales en los depósitos de jales para cumplir con las recomendaciones del panel de expertos independientes.

Nuestra estrategia para la gestión integral de los jales se basa en la adopción de las mejores prácticas de ingeniería y los principios internacionales de la Comisión Internacional de Grandes Presas (ICOLD), la Asociación Canadiense de Presas (CDA), la Asociación Canadiense de Minería (MAC) y el Consejo Internacional de Minería y Metales (ICMM); así como en una sólida estructura de gobernanza que establece roles, competencias, responsabilidades y rendición de cuentas, apoyada por un panel de expertos independientes. Nuestro objetivo es aplicar tecnologías, controles, prácticas y métodos en todas nuestras instalaciones de jales a lo largo de su ciclo de vida —incluyendo la fase posterior al cierre— para lograr un manejo seguro y responsable de los residuos minerales y no causar daños a las comunidades vecinas ni al medio ambiente. Nuestro proceso de revisión de terceros incluye un Panel Independiente de Revisión de Jales, inspecciones de

seguridad de presas, por parte del ingeniero de registro e inspecciones de seguridad de presas por revisores independientes.

Este año se registraron avances sustanciales en las operaciones mineras para cumplir con las recomendaciones del panel: en Capela, Tizapa y Sabinas se atendió el 100%; en Velardeña, 98.8%. También se actualizó el inventario de instalaciones de almacenamiento de jales y, como resultado, 71% de las instalaciones de la División Minas —incluyendo Fresnillo plc— se encuentran en estado inactivo de cuidado y mantenimiento, mientras que 12 instalaciones activas están en operación.

Gracias a estos esfuerzos, en las revisiones externas de riesgo por parte de las compañías aseguradoras se alcanzó una mejora de +9.6% en las calificaciones finales, pasando de 82% a 91%, como promedio de todas las unidades mineras revisadas.



## FRESNILLO PLC

### Inició la puesta en marcha de la unidad minera de plata-oro Juanicipio, en Zacatecas.

Producción atribuible*	2022	2021	% Var.
Mineral molido y depositado (kt) <sup>(1)</sup>	<b>38,542</b>	38,515	-
<b>Contenidos</b>			
Oro (oz)	<b>635,926</b>	751,203	-15.3
Plata (koz)	<b>51,052</b>	49,961	2.2
Plata Silverstream (koz) <sup>(2)</sup>	<b>2,688</b>	3,134	-14.2
Plomo (t)	<b>52,950</b>	56,573	-6.4
Zinc (t)	<b>99,153</b>	99,397	-0.2

\* Producción atribuible en 2022, incorporó 56% de la producción de Juanicipio (5,180 koz de plata, 12,461 oz de oro, 2,755 t de plomo y 4,521 t de zinc).

<sup>(1)</sup> No se incluye el mineral de desarrollo de Juanicipio, ni el mineral de fierro procesado en la planta de Piritas de Saucito.

<sup>(2)</sup> De acuerdo con el contrato Silverstream, Fresnillo plc tiene el derecho de recibir los ingresos —antes de cargos por tratamiento y refinación— menos US\$ 5.0 por onza —más inflación desde 2013— de la plata pagable producida por Sabinas.

Fresnillo plc, subsidiaria en la que Peñoles mantiene una tenencia accionaria de 74.99%, cotiza de manera independiente en la Bolsa de Valores de Londres y en la Bolsa Mexicana de Valores. Opera ocho minas en México, que producen principalmente metales preciosos —oro y plata—, y es la mayor productora de plata primaria del mundo y de oro en el país.

El volumen total de mineral procesado por Herradura sumó 22.2 millones de toneladas durante 2022, un incremento de 9.3% en comparación con el volumen de 2021, como resultado de las variaciones positivas derivadas del modelo geológico. En Noche Buena, por el contrario, el volumen de mineral depositado, de 7.4 millones de toneladas, se redujo 17.4%, a medida que esta unidad se acerca al final de su vida operativa.

El mineral molido y beneficiado en las plantas de las minas subterráneas —excluyendo el volumen de Juanicipio, que continuó procesándose en las instalaciones de Fresnillo y Saucito durante 2022, y el de la planta de Piritas de Saucito— se redujo 3.1%; en Saucito, principalmente por factores aislados, como la baja disponibilidad de equipo y menor productividad por la capacitación de nuevos empleados, a raíz de la entrada en vigor de la reforma de subcontratación laboral. Esto último también afectó la producción de mineral de Ciénega. La unidad Fresnillo, en contraste, aumentó la producción y el beneficio de mineral, gracias a que se superaron las restricciones operativas que afectaron la producción de 2021.

La producción atribuible de oro descendió 15.3%, principalmente por la menor tasa de recuperación al procesarse mayores volúmenes de mineral sulfurado con menor ley en Herradura —lo que se mitigó parcialmente por un aumento en el mineral procesado, principalmente, así como por la menor producción de mineral y la ley de Noche Buena y, en menor medida, de Saucito y Ciénega.

La plata atribuible —excluyendo la proveniente del contrato Silverstream— obtuvo un crecimiento de 2.2%, gracias a la contribución de Juanicipio y al mayor volumen de mineral beneficiado con mejor ley de cabeza y recuperación en Fresnillo. Estas unidades compensaron la menor producción de San Julián

—cuerpo diseminado— por menor ley de cabeza, así como por menores volúmenes de mineral procesado en Saucito y Ciénega.

En la producción de metales base —que para Fresnillo plc son subproductos— el volumen atribuible de plomo disminuyó 6.4% debido a la reducción del volumen procesado y menor ley de mineral en Saucito, así como la menor ley en San Julián —cuerpo diseminado. Lo anterior se mitigó con mayor producción de mineral y mejor ley en Fresnillo, así como con mayor aporte de Juanicipio. La producción atribuible de zinc, por su parte, tuvo una variación marginal (-0.2%).

Por otra parte, en el mes de diciembre concluyeron las pruebas adicionales solicitadas por la CFE y el CENACE para verificar la compatibilidad entre los equipos de subestaciones nuevos y actualizados que se instalaron en el proyecto de oro-plata Juanicipio, en Zacatecas, con la infraestructura más antigua de CFE. Con lo anterior, todo el sistema fue energizado y se inició formalmente la puesta en marcha de esta unidad minera —coconversión 56% de Fresnillo plc y 44% de Mag Silver Corp— cuya construcción fue concluida a finales de 2021. El aumento de la producción se llevará a cabo de forma gradual, con el objetivo de alcanzar la capacidad nominal en el segundo trimestre de 2023. Una vez concluido el proceso de puesta en marcha, el mineral se procesará en la planta de beneficio de Juanicipio, aunque también podría continuar procesándose en las plantas cercanas de Saucito y Fresnillo, en caso necesario. La mina Juanicipio es el próximo gran proyecto de crecimiento de Fresnillo plc, con una producción anual esperada de 11.7 millones de onzas de plata y 43,500 onzas de oro, en promedio.

Asimismo, al cierre de 2022, el proyecto Piritas II continúa a la espera de su interconexión a la red eléctrica para iniciar operaciones. Este proyecto comprende una planta de flotación en Fresnillo con 14,000 toneladas diarias de capacidad de procesamiento para recuperar oro y plata de colas antiguas y nuevas, que complementará a Piritas I de Saucito —en funcionamiento desde 2018. Ambas operaciones incrementarán 3.5 millones de onzas de plata la producción anual y 13,000 onzas de oro. Se espera que la planta esté conectada a finales del primer trimestre de 2023, y que la puesta en marcha comience inmediatamente después.

## RESERVAS

Durante el año se barrenaron a diamante 80,230 metros en las minas operadas por Peñoles, con el objetivo de dar certidumbre a los bloques de reservas probadas y generar nuevos recursos minerales para asegurar la continuidad operativa.

La estimación de recursos y reservas de mineral se realizó en enero de 2022, con el fin de sustentar los presupuestos y planes operativos del año. Para dar mayor certidumbre, los recursos minerales se estimaron de acuerdo con las mejores prácticas de la industria, siguiendo los lineamientos del código internacional Joint Ore Reserves Committee (JORC versión 2012). Adicionalmente, para la estimación de reservas se utilizó el sistema Mineable Shape Optimizer (MSO) de Datamine, que permite mayor precisión para ubicar los bloques económicos de las reservas minables. Los procesos de cálculo fueron auditados tanto por un consultor externo independiente, como por el área de auditoría interna.

Las premisas de precios consideradas corresponden a las proyecciones de largo plazo de la compañía, sin variaciones con respecto a los utilizados en el cálculo de 2021 para plata, US\$ 18.50 por onza, plomo US\$ 90.00 por libra y zinc US\$ 1.10 por libra, inferior para oro, US\$ 1,450.00 por onza (-1.7%),

y mayor para cobre, US\$ 3.30 por libra (+6.4%). El estimado de recursos y reservas fue de 31 y 15 años de vida de las minas, respectivamente, al ritmo de producción proyectado a cinco años —frente a 38 y 12 de la estimación realizada en 2021.

Se registró una variación marginal de -749,000 toneladas de reservas de mineral en comparación con 2021. Las unidades que aumentaron sus reservas de mineral fueron Sabinas (4.0 millones de toneladas) y Naica —cuyas operaciones están suspendidas— (1.7 millones de toneladas), mientras que Capela y Velardeña registraron una disminución en toneladas de reservas de 4.5 y 1.7 millones de toneladas, respectivamente y, marginalmente, Tizapa (-260,000 toneladas).

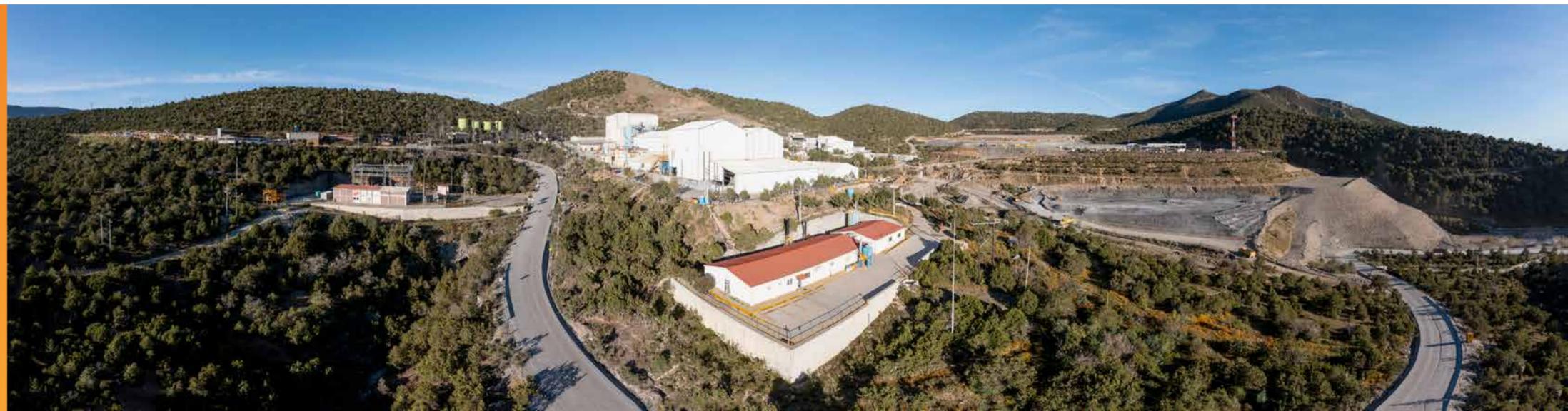
El principal factor que influyó en la reducción de reservas económicas fue el incremento de los costos de operación proyectados y, derivado de ello, una mayor ley de corte. Lo anterior se compensó con menores cuotas de tratamiento para concentrados de zinc y plomo y mayores cuotas de los concentrados de cobre. Asimismo, los buenos resultados de barrenación a diamante apoyaron la conversión de recursos a reservas en Sabinas. La reinterpretación de los modelos geológicos de Capela, Velardeña y Tizapa, por su parte, impactó de forma negativa el tonelaje de reservas, pero aumentó su certeza.

Los contenidos metálicos y la variación en las reservas probadas y probables de Peñoles, incluyendo a Fresnillo plc, fueron los siguientes:

Reservas consolidadas*	2022	2021	% Var.
Oro (koz)	9,360	9,277	0.9
Plata (koz)	626,970	653,453	-4.1
Plomo (kt)	1,510	1,476	2.3
Zinc (kt)	5,319	5,427	-2.0
Cobre (kt)	364	387	-5.9

\* Se incluyen 56% de las reservas de la mina Juanicipio. No se incluyen Bismark ni Madero, por el cierre de sus operaciones

El cuadro detallado de la estimación de reservas de mineral se presenta en la siguiente página.



Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

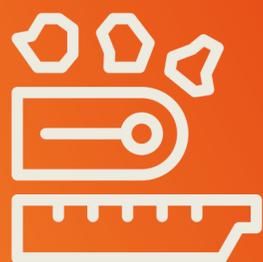
# RESERVAS PROBADAS Y PROBABLES

RESERVAS FRESNILLO PLC						LEY DE RESERVAS DE MINERAL				
						2022				
Mina	Participación	Mineral procesado (kt)		Reservas totales (kt)		Oro	Plata	Plomo	Zinc	Cobre
		(%)	2021	2022	2021	2022	(g/t)	(g/t)	(%)	(%)
METALES PRECIOSOS										
<b>Subterráneas</b>										
Minera Fresnillo <sup>(1)(3)</sup>	75	2,216	2,462	13,224	11,779	0.77	241.90	1.22	3.51	
Ciénega <sup>(1)(3)</sup>	75	1,282	1,114	5,402	4,668	1.96	210.58	0.87	1.31	
Saucito <sup>(1)(3)</sup>	75	2,434	2,073	17,721	13,662	1.17	263.97	1.36	2.27	
San Julián Vetas <sup>(1)(3)</sup>	75	1,203	1,176	5,310	5,629	1.62	252.47			
San Julián Diseminado <sup>(1)(3)</sup>	75	2,071	2,093	6,338	5,871	0.09	147.97	0.49	1.14	
Juanicipio <sup>(2)(3)</sup>	42	252	646	9,089	9,129	1.53	283.90	2.38	4.27	
<b>Cielo abierto</b>										
Herradura <sup>(1)(3)</sup>	75	20,312	22,195	240,601	240,847	0.80				
Noche Buena <sup>(1)(3)</sup>	75	8,997	7,428	13,727	6,034	0.48				

(1) Al 31 de mayo de 2022. Reservas probadas y probables en miles de toneladas sobre la base de 100%. Cifras auditadas.  
(2) Al 31 de mayo de 2022. Reservas probadas y probables en miles de toneladas sobre la base de 56%. Cifras auditadas.  
(3) Para el cálculo de reservas 2022 se utilizaron las siguientes cotizaciones: oro US\$/oz 1,450.00, plata US\$/oz 18.50, plomo US\$/lb 90 y zinc US\$/lb 1.15.

RESERVAS PEÑOLES						LEY DE RESERVAS DE MINERAL				
						2022				
Mina	Participación	Mineral procesado (kt)		Reservas totales (kt)		Oro	Plata	Plomo	Zinc	Cobre
		(%)	2021	2022	2021	2022	(g/t)	(g/t)	(%)	(%)
METALES BASE										
<b>Subterráneas</b>										
Velardeña <sup>(4)(5)</sup>	100	2,758	2,805	42,777	41,078	0.08	14.56	0.19	3.34	0.20
Sabinas <sup>(4)(5)</sup>	100	1,285	1,155	18,123	22,115		102.93	1.18	2.00	0.29
Tizapa <sup>(4)(5)</sup>	51	984	921	8,320	8,061	1.26	196.52	1.16	4.68	0.23
Capela <sup>(4)(5)</sup>	100	1,386	1,302	25,284	20,788	1.13	87.77	0.67	2.99	0.77
Milpillas <sup>(4)(5)</sup>	100		895	4,007	4,007					0.81
Naica <sup>(4)(5)(6)</sup>	100			8,679	10,391	0.01	86.38	3.10	12.16	0.05

(4) Al 31 de enero de 2022. Reservas probadas y probables en miles de toneladas sobre la base de 100%. Cifras auditadas.  
(5) Para el cálculo de reservas se utilizaron las siguientes cotizaciones: oro US\$/oz 1,450.00, plata US\$/oz 18.50, plomo US\$/lb 90, zinc US\$/lb 1.10 y cobre US\$/lb 3.30.  
(6) Las operaciones se encuentran suspendidas.



Continúan los esfuerzos para normalizar la operación de la planta de zinc y, mediante controles a los procesos se ha mejorado la recuperación metalúrgica.

## METALES

Las operaciones metalúrgicas procesan concentrados complejos y otros materiales procedentes de las minas propias, de subsidiarias y otros remitentes mineros para producir metales afinados de alta calidad y pureza, aleaciones especiales y otros productos útiles para la industria y la sociedad.

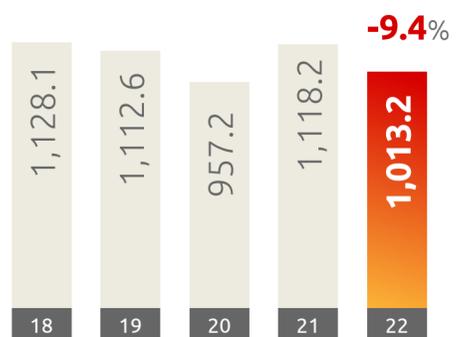
La División Metales comprende el complejo metalúrgico ubicado en Torreón, Coahuila, que produce oro, plata, plomo y zinc refinados; la planta Aleazin, en Ramos Arizpe, Coahuila, que fabrica aleaciones especiales de zinc; y Bermejillo, en Durango, donde se procesan subproductos para producir sulfato de cobre, sulfato de zinc y trióxido de antimonio. Estas plantas integran la empresa Metalúrgica Met-Mex Peñoles (Met-Mex), una de las compañías más grandes e importantes del mundo en su ramo.

Met-Mex es el principal productor de plata afinada a nivel global, líder latinoamericano en la producción afinada de oro y plomo primario, y ocupa el décimo tercer lugar en el mundo por su producción de zinc afinado.

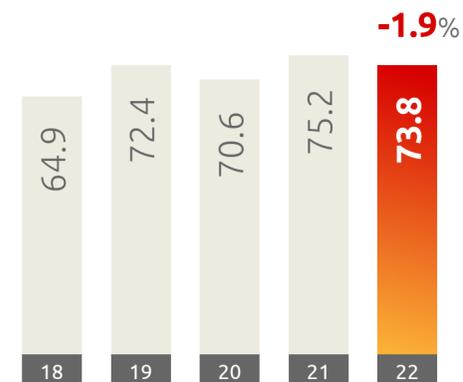
# Producción metales



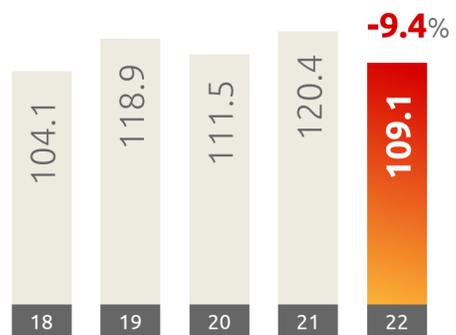
## Oro koz



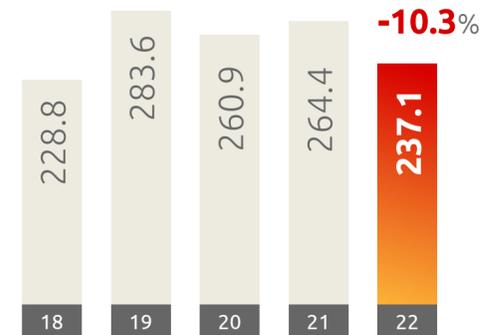
## Plata Moz



## Plomo kt



## Zinc kt

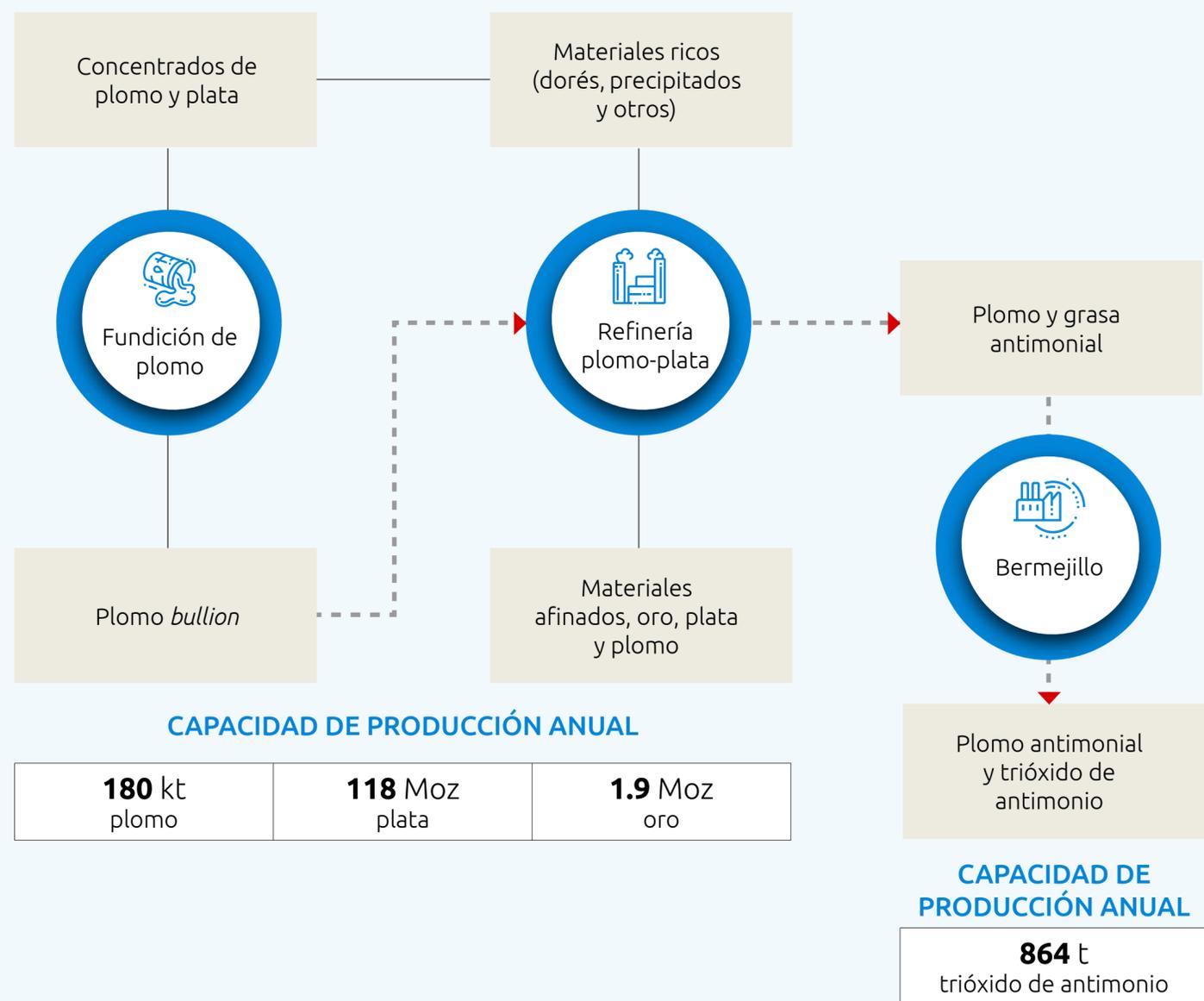


## Met-Mex cuenta con dos circuitos principales:

### Circuito plomo-plata

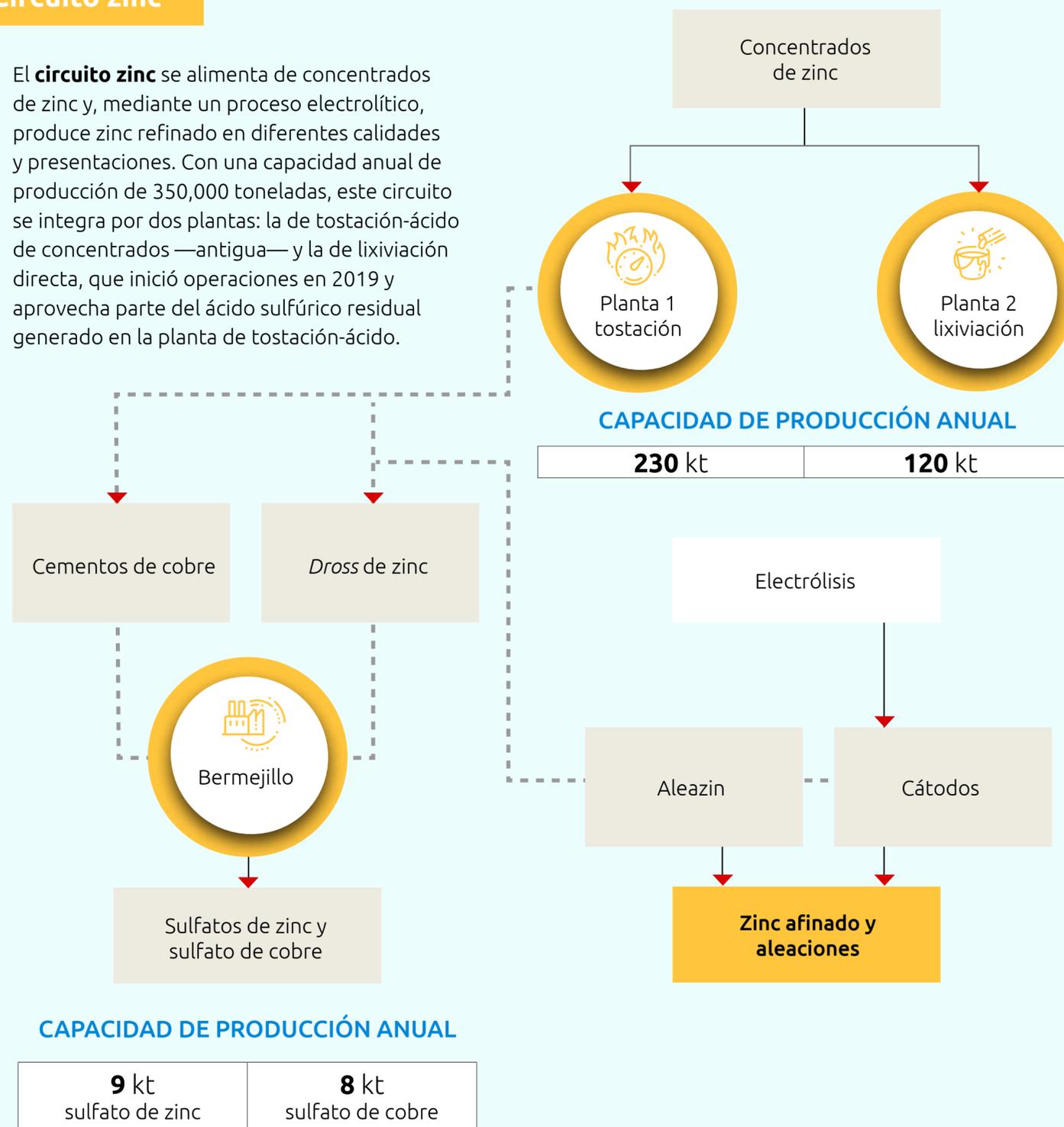
El **circuito plomo-plata**, compuesto por la fundición de plomo —donde se procesan concentrados de plomo-plata para producir plomo *bullion*— y por la refinería de plomo-plata, que recibe el plomo *bullion*

además de dorés, precipitados y otros materiales ricos en contenidos metálicos con los que produce oro, plata y plomo afinados.



### Circuito zinc

El **circuito zinc** se alimenta de concentrados de zinc y, mediante un proceso electrolítico, produce zinc refinado en diferentes calidades y presentaciones. Con una capacidad anual de producción de 350,000 toneladas, este circuito se integra por dos plantas: la de tostación-ácido de concentrados —antigua— y la de lixiviación directa, que inició operaciones en 2019 y aprovecha parte del ácido sulfúrico residual generado en la planta de tostación-ácido.



**PRODUCCIÓN Y DESEMPEÑO**

La producción de los principales metales afinados y su variación con respecto al año anterior fue la siguiente:

	2022	2021	% Var.
Oro (koz)	<b>1,013</b>	1,118	-9.4
Plata (koz)	<b>73,818</b>	75,230	-1.9
Plomo (t)	<b>109,060</b>	120,355	-9.4
Zinc (t)	<b>237,127</b>	264,366	-10.3

El negocio metalúrgico enfrentó diversos retos durante el periodo, que afectaron la producción de metales afinados frente a la obtenida el año anterior. En el circuito plomo-plata, dificultades para lograr un balance adecuado de mixturas de concentrados ocasionaron fallas operativas en hornos y paros correctivos. A finales del periodo ocurrió un accidente fatal en la fundición de plomo, que lamentamos profundamente. De manera inmediata se aplicaron los protocolos de seguridad y se realizó la investigación detallada causa-raíz por un equipo independiente para implementar las acciones, fortalecer los controles críticos y prevenir futuros accidentes.

Por su parte, en la planta de zinc continuó la normalización de operaciones, específicamente en el área de electrólisis, donde se lleva a cabo un programa de reemplazo de ánodos dañados, que se estima concluir en el primer trimestre de 2023.

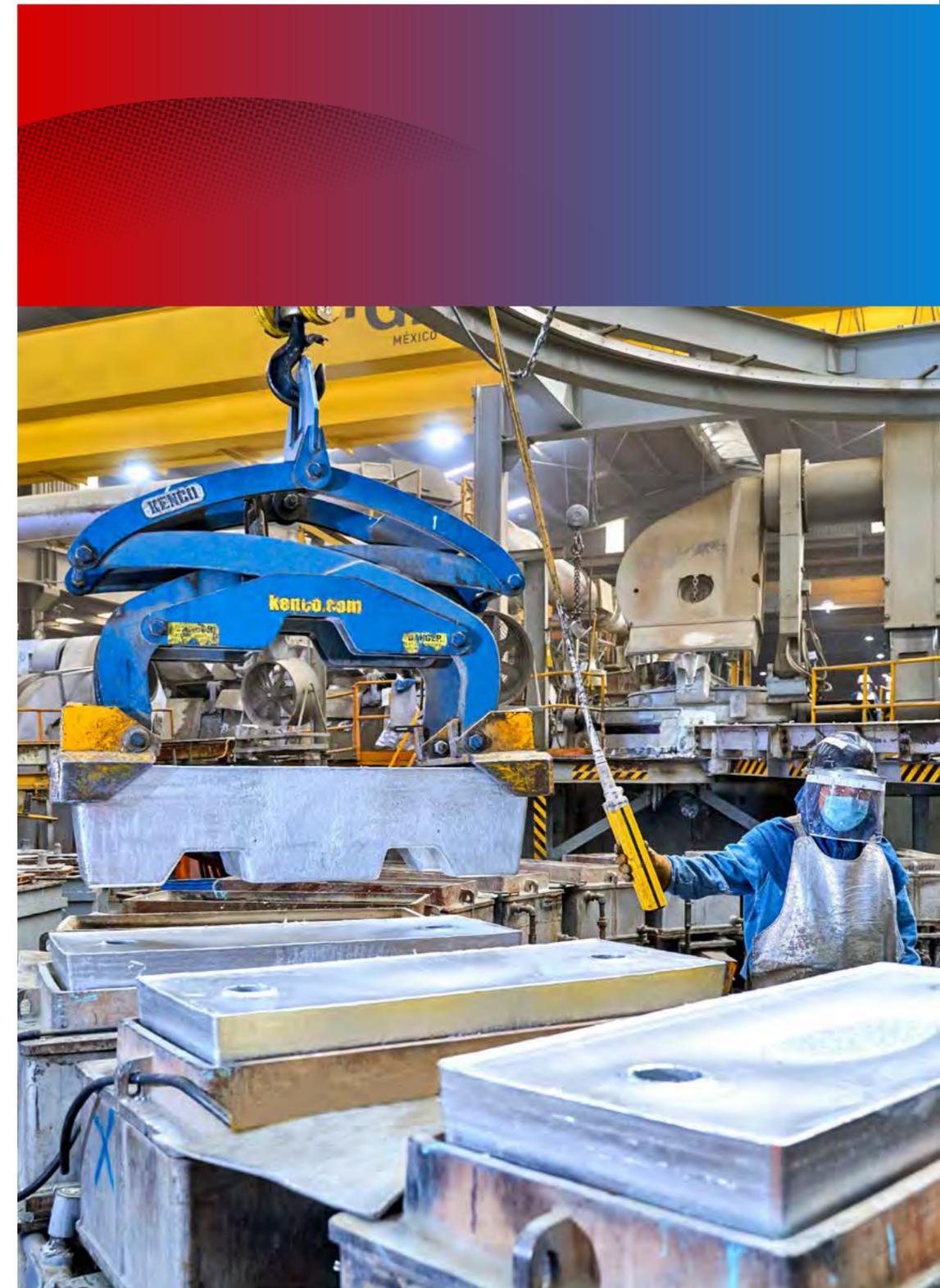
En el desempeño económico, las cuotas de tratamiento —que se revisan anualmente con base en estándares internacionales— mejoraron para los concentrados de zinc y, en menor medida, para los de plomo, pero este beneficio se contrarrestó por los menores volúmenes procesados, la menor producción y el menor ingreso por metales libres. Los costos de producción se vieron impactados, principalmente por un aumento en el precio de la energía eléctrica

de la Termoeléctrica Peñoles —que suministra la mayor parte de la electricidad consumida por las operaciones metalúrgicas—, la inflación de los insumos para las operaciones, los trabajos de mantenimiento y reparaciones, y el pago de tiempo extra derivado del ausentismo por covid-19. La combinación de estos factores tuvo un efecto adverso en los márgenes operativos de las operaciones metalúrgicas.

En línea con la iniciativa de salud financiera, se realizó la venta de concentrados, materiales y desperdicios para optimizar la inversión del capital de trabajo. También se inició la implementación de una estrategia de gobernabilidad de datos basada en casos de negocio para mejorar la confiabilidad de los datos críticos que impactan las palancas de valor.

Por otra parte, continuó la Gestión de Alto Potencial en su segunda fase. Se llevaron a cabo más de 800 verificaciones por parte de los equipos de Liderazgo Visible en Campo, de los que resultaron más de 250 reportes de accidentes potenciales —cuasi-accidentes—, lo que sirve de base para detectar actividades críticas, y para implementar y fortalecer los controles críticos. También se impartieron talleres de entrenamiento en herramientas de verificación de control crítico y se realizó la difusión de reportes semanales y mensuales de seguridad con análisis, tendencias e incidentes de alto potencial por unidad operativa. En 2022 revisamos los criterios de calificación y clasificación de los accidentes con lesiones a personas, para alinearlos con los criterios de la OSHA y el ICMM, por lo que la TRIFR de 2022, que registró 22.56 en 2022 no es comparable con la de 2021. Por su parte, la LTIFR pasó de 11.8 en 2021 a 9.64 en 2022.

En cuanto a la gobernanza para el manejo de residuos, se encuentra en proceso la implementación del Sistema de Gestión de la guía de la Mining Association of Canada (MAC) en el Depósito Sur de jarosita, en coordinación con una firma externa como ente operador regional del depósito, conforme al marco de gobernanza establecido en dicha guía. Gracias al avance obtenido en la gestión, se logró mejorar la calificación de riesgo por parte de la compañía aseguradora.



Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes



## CIRCUITO PLOMO-PLATA

Volumen recibido (t)	2022	2021	% Var.
Concentrados (Fundición)	<b>266,600</b>	288,067	-7.5
Materiales directos (Refinería)	<b>1,263</b>	1,268	-0.3
Total materia prima	<b>267,864</b>	289,335	-7.4
Propio*	<b>158,166</b>	164,917	-4.1
% del total	<b>59.0</b>	57.0	
Terceros	<b>109,698</b>	124,418	-11.8
% del total	<b>41.0</b>	43.0	

## Participación de los contenidos en la materia prima (%)

	Oro	Plata	Plomo
Propio*	63.1	66.6	47.4
Terceros	36.9	33.4	52.6

\*Proveniente de minas de Peñoles y Fresnillo plc.

El volumen de carga tratada en la fundición de plomo durante 2022 fue de 311,885 toneladas, 8.6% inferior al del ejercicio 2021. Esto se debió a las dificultades para lograr un balance adecuado en las mezclas a tratar por las bajas leyes de plomo en los concentrados recibidos y la alta presencia de cobre, lo que ocasionó paros en los hornos de soplo. Para contrarrestar lo anterior, se adquirieron concentrados con mayor contenido de plomo, que también sirven como vehículo para recuperar la plata. Asimismo, los cementos de plomo-plata provenientes del proceso de recuperación de plata del circuito zinc no pudieron tratarse en su totalidad, debido a que su calidad variable afecta el proceso de sinterizado y la recuperación de la plata en concentrados. Derivado de lo anterior el volumen anual de *bullion* producido por la fundición, de 129,228 toneladas, fue 10.7% inferior al año pasado.

En la refinería de plomo-plata, se recibió menor volumen de dorés y materiales ricos, tanto de las minas Herradura, Noche Buena y Ciénega como de remitentes terceros, lo cual,

aunado al menor volumen de *bullion*, afectó la producción de metales afinados en comparación con el año anterior como sigue: oro 1,013 millones de onzas (-9.4%), plata 73.8 millones de onzas (-1.9%) y plomo, 109,060 toneladas (-9.4%).

Los ingresos por tonelada tratada en el negocio plomo-plata disminuyeron 7.5%, en promedio, al compararse con el año anterior, debido al menor volumen de concentrados tratados y a que las mayores cuotas de tratamiento base se compensaron con menores ingresos por metales libres, tanto por volumen como por la reducción en precios de los metales. Los costos unitarios de producción, por su parte, se incrementaron 20.2% en promedio, debido al mayor costo de los materiales de operación, energéticos, mano de obra, y mantenimientos correctivos, principalmente.

Las inversiones realizadas en el circuito plomo-plata se destinaron al reemplazo de equipos críticos para mantener la continuidad operativa, la implementación de actualizaciones tecnológicas, mejoras en el desempeño ambiental y disminución de riesgos de nuestro personal.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

## CIRCUITO ZINC

Volumen recibido (t)	2022	2021	% Var.
Concentrados	<b>672,356</b>	678,228	-0.9%
Propio*	<b>477,105</b>	484,923	-1.6%
% del total	<b>71.0</b>	71.5	
Terceros	<b>195,251</b>	193,305	1.0%
% del total	<b>29.0</b>	28.5	

## Participación de los contenidos en concentrados (%)

	Zinc
Propio*	70.2
Terceros	29.8

\*Proveniente de minas de Peñoles y Fresnillo plc.

Continuó la normalización de operaciones en el circuito zinc. Se superaron las dificultades en los procesos de tostación y de balanceo en la interacción de las plantas de tostación-ácido —antigua— y lixiviación directa —nueva. Asimismo, la recuperación metalúrgica de zinc en concentrados mejoró a 92.9% —de 90.9% el año anterior—, acercándose a su nivel de diseño, como resultado de un mejor control en las variables críticas de proceso en lixiviación-purificación.

El principal reto de este circuito persiste en el área de electrólisis, donde se lleva a cabo un programa de reemplazo de ánodos dañados por los paros no programados durante 2021 y 2022, que se estima concluir en el primer trimestre de 2023. Esto permitirá mejorar la eficiencia en el uso de la corriente eléctrica, reducir el consumo de electricidad e incrementar gradualmente la producción para alcanzar la capacidad instalada de 350,000 toneladas anuales de

producción de zinc refinado hacia 2024. Además, para cuidar la calidad y pureza del zinc afinado, el volumen de concentrados tratados —de 458,593 toneladas— disminuyó 19.5% en comparación con el ejercicio de 2021 y, con ello, la producción anual de zinc refinado tuvo un descenso de 10.3% para registrar 237,127 toneladas.

Con respecto al proceso de recuperación de plata, cuyo objetivo es incrementar el tratamiento de concentrados de zinc mediante un proceso de jarosita pura en lixiviación, se produjeron 5 millones de onzas de plata contenida en cementos. Sin embargo, este volumen no pudo ser totalmente tratado en la fundición y seguimos analizando alternativas para mejorar la calidad de los cementos, a fin de procesarlos oportunamente en la fundición, sin afectar el proceso de sinterizado. Gracias a los ajustes a los parámetros de los procesos, la recuperación de los cementos mejoró de 74.3% en 2021 a 82.7% en 2022,

lo que se acerca más al objetivo de recuperar 90% de este metal en los concentrados de zinc.

Los ingresos promedio por tonelada tratada aumentaron 14.0%, debido a mayores cuotas base y metal libre de zinc por mejor recuperación y mayor precio, lo que se contrarrestó por menores cementos de plomo-plata enviados a la fundición de plomo para refinación. El costo unitario de producción se incrementó 39.1% en promedio, por el menor volumen tratado y el aumento en el costo de la energía eléctrica, mayor pago de tiempo extra, trabajos de mantenimiento, y reparaciones y materiales de operación.

Las inversiones realizadas en activos fijos se destinaron al sostenimiento, reemplazo y reacondicionamiento de equipos críticos para asegurar la continuidad operativa y mejorar la eficiencia del circuito zinc.



### COMERCIALIZACIÓN Y DESARROLLO DE NEGOCIOS

La demanda física de oro y plata del mercado internacional estuvo respaldada por la incertidumbre sobre el crecimiento global y los conflictos geopolíticos, lo que se vio contrarrestado por el alza en las tasas de interés. Así, los volúmenes exportados de oro y plata representaron 91.5% y 95.8% de nuestras ventas, respectivamente, durante 2022, mientras que en 2021 fueron de 93.7% y 97.9%. En el mercado doméstico, la demanda de metales preciosos continuó impulsada por la reactivación del sector joyero, lo que se reflejó en un aumento en los volúmenes vendidos.

El mercado tuvo una alta demanda de plomo y, ante la menor producción de plomo secundario por el cierre de plantas recicladoras, los premios de venta se vieron favorecidos. Las ventas de nuestro plomo afinado y aleaciones antimoniales se realizaron, en su mayoría, en el mercado nacional —66.9%—, y seguimos siendo un proveedor estratégico para los dos principales consumidores del país.

Como parte de la estrategia comercial y para aprovechar las condiciones del mercado, mantuvimos nuestra presencia en otros países y regiones, principalmente Estados Unidos, Sudamérica y Japón.

En cuanto al zinc afinado y aleaciones, la baja disponibilidad por menor producción limitó nuestras exportaciones, sobre todo a Europa. El volumen de exportación representó 58.0% de las ventas de este producto, en su mayoría a Estados Unidos. En el mercado nacional se registró un récord en el premio y enfrentamos el reto de cubrir el volumen de zinc SHG — *special high grade*— requerido por nuestros clientes, para lo cual nos apoyamos en la importación de producto a fin de cubrir sus necesidades.

Los productos dirigidos al sector minero tuvieron un comportamiento mixto. Destacó el sulfato de cobre, con una nueva marca anual de ventas.



Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

# QUÍMICOS

En la División Químicos se fabrican productos de valor agregado a partir de salmueras naturales y sales que se extraen del subsuelo por medio de minado hidráulico en Química del Rey, ubicada en Laguna del Rey, municipio de Ocampo, Coahuila.

El producto principal de estas operaciones es el sulfato de sodio, que representa más de la mitad de sus ingresos. Este insumo, del que somos líderes con una participación de 79% en el mercado nacional, es utilizado principalmente por las industrias de detergentes, vidrio, papel y textil. Química del Rey es la mayor productora de sulfato de sodio fuera de China, con capacidad para producir 780,000 toneladas anuales.

El segundo producto más importante es el óxido de magnesio, elaborado a partir de salmuera residual de las operaciones de sulfato de sodio y mineral de dolomita proveniente de la mina La Esmeralda, en Coahuila. Se produce

en diferentes grados: refractario —utilizado en la manufactura de ladrillos para recubrir hornos de altas temperaturas en las industrias del acero y el cemento; cáustico —empleado en la producción de alimento para animales y fertilizantes; hidróxido —usado como retardante de flama; y eléctrico —que se aprovecha como aislante y para fabricar resistencias eléctricas. Este producto representa entre una tercera y una cuarta parte de los ingresos de la División Químicos.

El tercer producto, sulfato de magnesio o sal Epsom, se utiliza como fertilizante en la industria de la curtiduría, en el procesamiento de productos químicos y en la fabricación de detergentes.

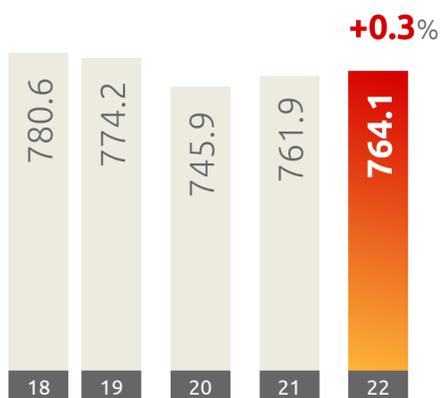
Adicionalmente, el ácido sulfúrico residual de la fundición de plomo se aprovecha para producir sulfato de amonio, un subproducto fertilizante, en la planta Fertirey, aledaña al complejo metalúrgico en Torreón, Coahuila.

Química del Rey recibió el distintivo Entornos Laborales Seguros y Saludables (ELSSA), que otorga el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

## PRODUCCIÓN

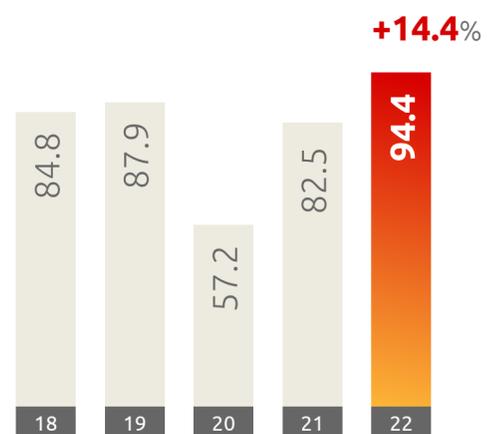
### Sulfato de sodio

kt



### Óxido de magnesio \*

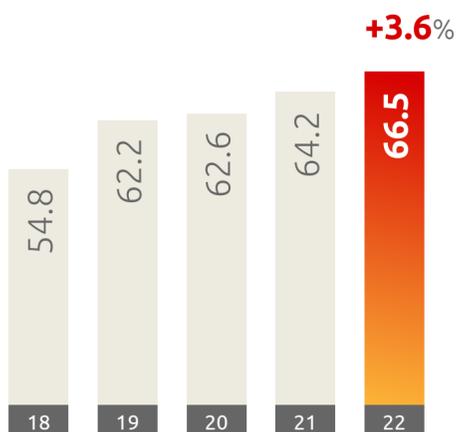
kt



\* Incluye grados refractario, cáustico, eléctrico, electrofundido e hidróxido.

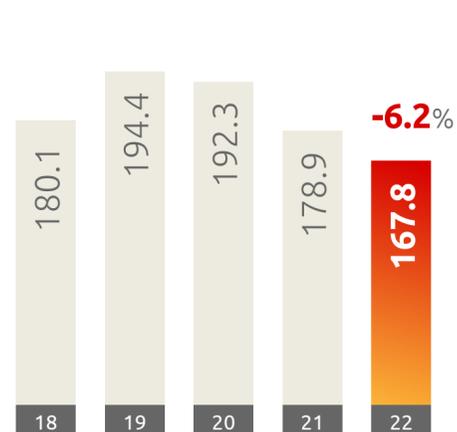
### Sulfato de magnesio

kt



### Sulfato de amonio

kt



Mantenemos la certificación de nuestro Sistema de Gestión del Negocio basado en las normas ISO 9001:2015 e ISO 14001:2015.

## PRODUCCIÓN Y DESEMPEÑO

Los productos químicos principales tuvieron un buen desempeño en el ejercicio 2022.

El sulfato de sodio, con un volumen anual de 764,089 y 762,378 toneladas de producción y ventas, respectivamente, tuvo variaciones de 0.3% y -4.9% frente al año anterior. La demanda del mercado nacional mantuvo buen ritmo, principalmente el sector de detergentes. Sin embargo, enfrentamos retos de logística durante algunos meses por baja disponibilidad de tolvas del sistema ferroviario para la distribución del producto. Pudimos manejar esta situación distribuyendo mejor las cargas y los inventarios para no afectar a nuestros clientes.

El margen bruto del sulfato de sodio mejoró en comparación con el año anterior, gracias al mayor precio promedio por tonelada que absorbió el aumento en los costos de producción, presionado por mayor costo del gas natural, la energía eléctrica y materiales para las operaciones. Continuaron las medidas de eficiencia para optimizar los índices de consumo en los secadores de la planta 1, con mejoras en el índice de vapor y de energía eléctrica por tonelada de producto.

Este año iniciamos la implementación de un nuevo modelo de flujo de La Laguna, a fin de mejorar la estimación de los recursos en condiciones actuales y bajo distintos escenarios de producción, buscando optimizar la extracción de la salmuera y la sustentabilidad del yacimiento. Asimismo, pusimos en marcha una herramienta tecnológica de gestión de datos para integrar y administrar la información de manera eficiente y apoyar la toma de decisiones en el proceso de explotación del yacimiento.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

## Se refrendó la certificación en el Sistema de Responsabilidad por la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ).

El óxido de magnesio mantuvo una sólida demanda durante el primer semestre del año, para posteriormente tender a la baja por la menor actividad económica global. La exportación de algunas variedades de nuestro producto hacia ciertas regiones de Europa fue difícil debido al conflicto geopolítico en Ucrania y la escasez de contenedores, pero logramos colocar mayores volúmenes en China y Estados Unidos. Se implementó una estrategia para mantener la continuidad operativa de la planta de óxido de magnesio y la planta de especialidades, e incrementar la producción con acciones tales como la operación de hornos y reactores a máxima capacidad, la realización de mantenimientos preventivos y la gestión de activos, a fin de extender el plazo para el paro anual. Asimismo, se instaló un sistema avanzado de control de procesos en el horno rotatorio 2, que tuvo como beneficio una reducción en el índice de consumo de gas natural.

Destaca el hidróxido de magnesio, con nuevas marcas de producción y ventas en 2022 y crecimiento de nuestra participación en Asia, además de consolidar nuestra presencia en Europa y Estados Unidos. La aceptación de nuestro producto se ha incrementado para su aplicación como retardante de flama en plásticos, puesto que además de ofrecer mayor resistencia a la temperatura, es un producto libre de halógenos, lo que lo hace amigable con el medio ambiente.

Para hacer frente a los altos costos del gas natural y las mayores tarifas de fletes marítimos introdujimos una fórmula de actualización trimestral de nuestros precios de venta del óxido de magnesio. Gracias a esto, además de las medidas de eficiencia implementadas, el precio neto y el margen de la mezcla de productos derivados del magnesio fueron favorables en comparación con el año anterior.

El sulfato de magnesio, que se comercializa mayormente en el sector agropecuario del mercado nacional, tuvo un buen año. Debido a la escasez de la oferta logramos incrementar las exportaciones y diversificar nuestra



## Se registraron récords de producción del sulfato de magnesio y el hidróxido de magnesio.

cartera de clientes, además de obtener el registro de nuestro producto en el Instituto de Revisión de Materiales Orgánicos (OMRI) que avala su uso en cultivos orgánicos en Estados Unidos. Gracias a medidas de eficiencia operativa implementadas en las áreas de cristalización, presas y secado, operamos a máxima capacidad durante los meses de evaporación solar, reduciendo la producción vía reacción y el consumo de ácido sulfúrico. Lo anterior, combinado con mejores precios de venta, favoreció el margen del sulfato de magnesio en comparación con el ejercicio anterior. Los volúmenes de producción y ventas registraron récords consecutivos de 66,497 y 66,110 toneladas, respectivamente.

Por su parte, el sulfato de amonio registró un menor volumen de producción y venta, debido a la poca disponibilidad de ácido sulfúrico para su fabricación, además de que en 2022 el costo del amoniaco continuó siendo elevado.

Por lo que respecta a la Gestión de Alto Potencial, continuó el fortalecimiento de los controles críticos para los riesgos identificados. Se llevaron a cabo las prácticas de liderazgo visible en campo, desde nivel asesor técnico hasta equipo líder, mediante recorridos de seguridad en todas las plantas; asimismo se emitieron reportes periódicos con enfoque preventivo. Cuatro equipos de alto desempeño se destacan por sus récords de 21, 18, 17 y 13 años sin accidentes. En los indicadores, la TRIFR —alineada este año a los criterios del ICMM— registró 5.49, mientras que la LTIFR pasó de 5.8 a 5.5, con relación al año anterior.

Las inversiones realizadas en la División Químicos sumaron US\$ 9.1 millones, dirigidas al sostenimiento y la sustitución de equipos críticos para asegurar la continuidad operativa. Destacan las inversiones en la eficiencia de los hornos, la preparación de la mina de dolomita La Esmeralda, la instalación de un sistema de filtración para eliminar el yeso en la planta de óxido de magnesio, el mejoramiento tecnológico en la planta 1 de sulfato de sodio, así como un sistema de ensacado para especialidades de magnesio.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras sobresalientes

# Cifras financieras sobresalientes por división

	2018	2019	2020	2021	2022
<b>MINAS</b>					
Ventas netas	3,111	3,026	3,424	4,063	<b>3,550</b>
Utilidad bruta	1,117	628	1,138	1,407	<b>862</b>
% sobre ventas	35.9	20.8	33.2	34.6	<b>24.3</b>
UAFIDA	1,266	890	1,483	1,706	<b>1,056</b>
% sobre ventas	40.7	29.4	43.3	42.0	<b>29.7</b>
Utilidad de operación	764	289	860	1,077	<b>484</b>
% sobre ventas	24.6	9.5	25.1	26.5	<b>13.6</b>
<b>METALES</b>					
Ventas netas	3,839	3,936	4,179	5,244	<b>4,852</b>
Utilidad bruta	-4	123	201	89	<b>-154</b>
% sobre ventas	-0.1	3.1	4.8	1.7	<b>-3.2</b>
UAFIDA	17	161	249	139	<b>-107</b>
% sobre ventas	0.4	4.1	6.0	2.6	<b>-2.2</b>
Utilidad de operación	-36	89	168	49	<b>-196</b>
% sobre ventas	-0.9	2.3	4.0	0.9	<b>-4.0</b>
<b>QUÍMICOS</b>					
Ventas netas	231	255	218	232	<b>299</b>
Utilidad bruta	82	105	83	70	<b>113</b>
% sobre ventas	35.5	41.4	38.1	30.1	<b>37.7</b>
UAFIDA	69	93	70	64	<b>98</b>
% sobre ventas	29.9	36.4	32.3	27.7	<b>32.9</b>
Utilidad de operación	55	79	56	40	<b>78</b>
% sobre ventas	23.8	30.9	25.7	17.3	<b>26.0</b>

Cifras financieras no auditadas expresadas en millones de dólares.

Las cifras representan la suma de los estados financieros individuales de las empresas operativas de cada división de negocio, sin cuotas corporativas.

# Análisis y discusión de **resultados**

El presente análisis y discusión de los resultados obtenidos por Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias ("Peñoles" o "la compañía") en el ejercicio de 2022 se basa en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Conforme a la NIC 21 se debe identificar la moneda funcional para cada una de las entidades consolidadas con base en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la entidad. Para todas las subsidiarias, con excepción de ciertas entidades que no están en operación, así como algunas compañías prestadoras de servicios, la moneda funcional es el dólar americano.

El presente análisis de los resultados financieros consolidados se realiza con base en dólares americanos, moneda funcional y de presentación de la compañía, y los resultados de 2022 se comparan con los de 2021 en millones de dólares, salvo que se indique lo contrario. El término "US\$" se refiere a dólares de los Estados Unidos de América.

Se sugiere la lectura de esta sección de manera conjunta con los estados financieros consolidados y las notas que los acompañan.

Peñoles es una empresa pública, cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) desde 1968, bajo la clave **PE&OLES**.



Peñoles opera primordialmente en los siguientes sectores:

- **Exploración**
- **Minería**
- **Metales**  
(fundición y afinación)
- **Químicos inorgánicos**

## PRECIOS Y VARIABLES MACROECONÓMICAS

Las principales variables que influyeron en los resultados de Peñoles fueron:

1.

### Precios de los metales:

En términos de dólares, los precios promedio tuvieron un comportamiento mixto frente al año pasado, como sigue: plata (-13.6%), zinc (+15.7%), plomo (-2.5%) y cobre (-5.6%), mientras que el oro permaneció prácticamente en el mismo nivel.

2.

### Cuotas de tratamiento:

Las cuotas de tratamiento base aumentaron, en promedio, 19.2% para los concentrados de plomo y 49.3% para los concentrados de zinc.

3.

Tipo de cambio (US\$/MXN)	2022	2021	% Var.
Cierre	<b>19.3615</b>	20.5835	-5.9
Promedio	<b>20.1254</b>	20.2813	-0.8

4.

Inflación al consumidor (%)	2022	2021
Anual	<b>7.82</b>	7.36

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Durante 2022, los precios de los metales mostraron alta volatilidad. Si bien la recuperación de la actividad económica en 2021 impulsó la demanda de materias primas, las presiones inflacionarias derivadas de ello fueron exacerbadas por un conflicto geopolítico en Ucrania surgido a principios de año, que estimuló los precios de la energía y los alimentos al alza, lo cual, aunado a nuevas olas de covid-19, ocasionó desaceleración e incertidumbre sobre el rumbo del crecimiento global. Los bancos centrales aplicaron políticas monetarias restrictivas para contener la escalada inflacionaria mediante incrementos sucesivos a las tasas de interés, lo que puso un obstáculo adicional al crecimiento económico. La política Cero Covid implementada en China, que lastró la actividad industrial durante casi tres años, fue suspendida hacia finales del año.

En este contexto, la demanda de refugio de los metales preciosos fue mermada por las altas tasas de interés. No obstante, el oro logró recuperarse para igualar su precio promedio con el de 2021, a medida que se moderó el alza en tasas. No fue así para la plata, arrastrada por su componente industrial frente a la desaceleración económica, lo que también afectó las cotizaciones del plomo y el cobre. El precio promedio del zinc, por su parte, creció dos dígitos porcentuales debido a la escasez de metal afinado derivada de bajos inventarios y del cierre de refinerías europeas por los altos precios de los energéticos.

Diversos desafíos limitaron los niveles de producción y ventas de metales afinados con respecto a los volúmenes obtenidos durante 2021. Entre ellos destacan los problemas operativos de la planta de zinc, en la que continuamos gestionando la normalización de los procesos por la entrada en operación de su ampliación, las secuelas de la reforma de subcontratación laboral en algunas operaciones mineras, paros en la unidad Capela, y la menor ley en Herradura, principal mina productora de oro de la compañía. Todo ello, en combinación con los menores precios, principalmente el de la plata, repercutió de manera adversa en los ingresos de Peñoles.

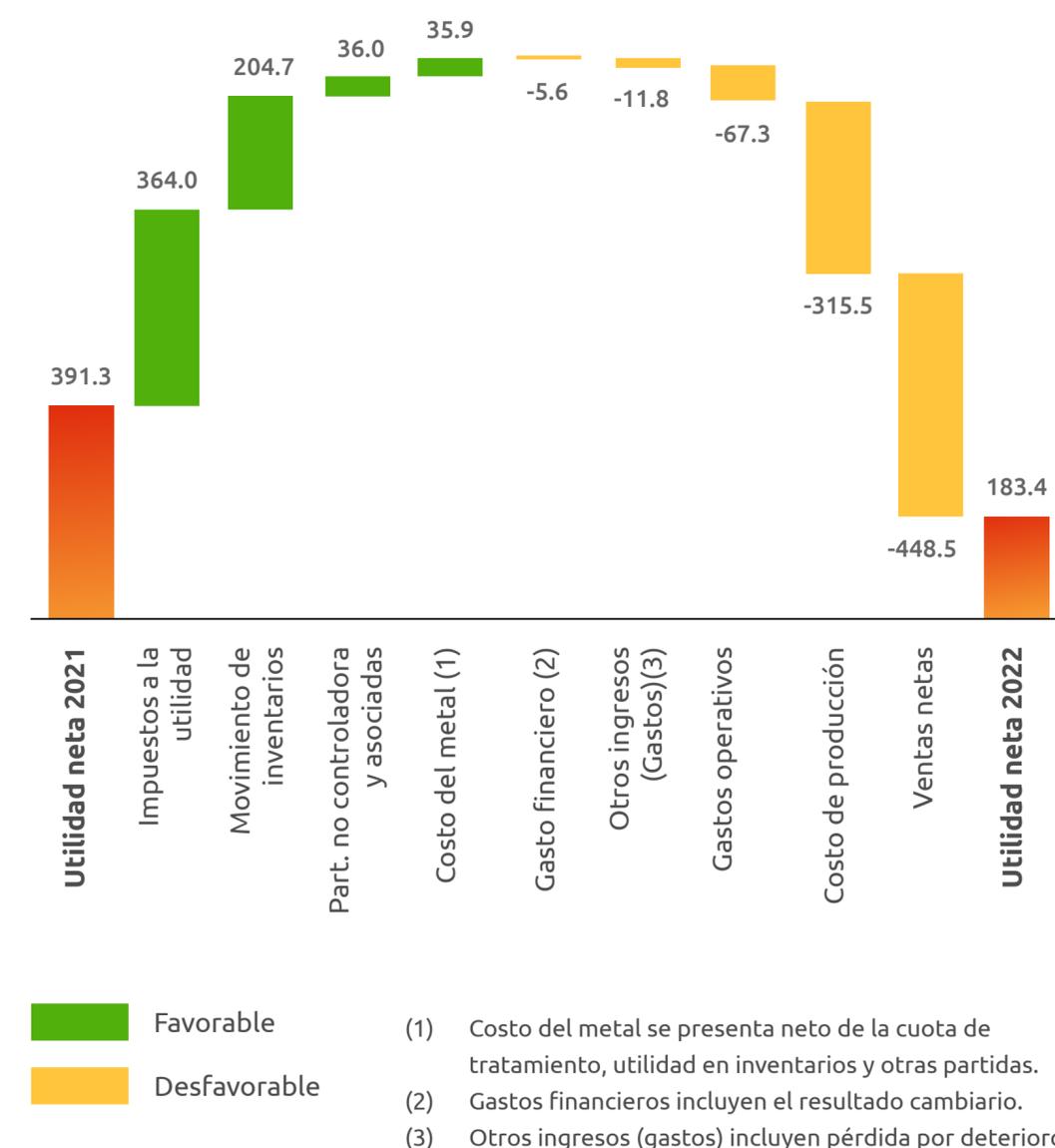
Por su parte, el costo de ventas aumentó por la inflación en nuestra canasta de insumos para las operaciones —que fue de 10.9% anual en términos de dólares—, incluyendo el efecto adverso de la apreciación del peso frente al dólar americano que encarece los costos incurridos en pesos (aproximadamente 50% de los costos de producción), por los trabajos de reforzamiento en los depósitos de jales, el desarrollo y la preparación en las minas, mayores consumos, en parte por el reinicio de operaciones de Milpillitas y el arranque de Juanicipio, así como por los mantenimientos y las reparaciones realizadas. Estos factores fueron mitigados por menor costo del metal vendido, debido a la reducción en volumen de concentrados y materiales comprados a terceros para las operaciones metalúrgicas, así como a menores precios de la plata y el plomo, cuyo beneficio se contrarrestó parcialmente con menores ingresos recibidos por tratamiento.

Los gastos operativos también sufrieron incrementos por el mayor ritmo en las actividades de exploración, el aumento en costo de los fletes y traslados y en gastos administrativos, además del efecto del menor tipo de cambio mencionado anteriormente. De igual manera, otros gastos como la provisión para remediación en unidades mineras cerradas, y pérdidas en venta de concentrados y activos fijos, entre otros, resultaron contrarios a otros ingresos obtenidos el año anterior por la venta de la unidad Zimapán y la utilidad en venta de concentrados, mientras que los gastos financieros fueron afectados por las altas tasas de interés sobre financiamientos a corto plazo, lo que se contrarrestó con mayores intereses ganados sobre las inversiones realizadas.

Por último, la provisión de impuestos a la utilidad fue inferior por el menor resultado gravable del ejercicio y por el beneficio en los impuestos diferidos debido a los efectos de la alta inflación y la apreciación del tipo de cambio sobre los saldos de los activos y pasivos fiscales de la compañía.

Debido a los factores mencionados, los resultados financieros del ejercicio de 2022 y su variación con respecto a los de 2021 fueron los siguientes: ventas netas US\$ 5,523.4 (-7.5%), utilidad bruta US\$ 1,032.5 (-33.6%), UAFIDA US\$ 1,070.9 (-36.9%), utilidad de operación —sin incluir otros gastos e ingresos ni pérdida por deterioro— US\$ 380.3 (-60.8%) y utilidad neta de la participación controladora US\$ 183.4, desfavorable en comparación con US\$ 391.3 obtenida en 2021.

La siguiente gráfica muestra la variación por rubro de los resultados y su influencia en el cambio del resultado neto anual (US\$ M).





## ESTADO DE RESULTADOS

Las variaciones se analizan a continuación:

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

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

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

- Mayor **costo de producción** +US\$ 315.5 (11.5%), de los cuales +US \$ 85.7 son atribuibles al arranque de Juanicipio y +US\$ 37.3 al reinicio de operaciones en Milpillas. Las variaciones por concepto, incluyendo los efectos de estas dos operaciones son las siguientes:
  - Mantenimiento y reparaciones (+US\$ 88.2, 25.7%), principalmente en las unidades mineras de Fresnillo plc (destacando Saucito, Penmont, Juanicipio y Fresnillo) y en Met-Mex por los trabajos de reparación en hornos de la fundición y relacionados con la normalización en la refinera de zinc.
  - Capital humano (+US\$ 69.8, +22.7%), por aumento en la plantilla laboral, derivado de la reforma de subcontratación, el reinicio de operaciones en Milpillas y el arranque de Juanicipio, incrementos en sueldos, prestaciones y pago de tiempo extra.
  - Materiales de operación (+US\$ 69.6, +18.1%) principalmente por mayores precios y consumo de explosivos y detonantes, barras y bolas para molinos, anclas, ánodos de plomo, equipo de seguridad y reactivos.
  - Energéticos (+US\$ 44.5, +10.2%) por incremento en precio y consumo de diésel, mayor costo del gas natural, combustibles y lubricantes; y mayor costo de la energía eléctrica, afectada principalmente por la terminación del contrato de suministro de coque a precio fijo que tenía desde su origen la Termoeléctrica Peñoles (TEP).

- Contratistas (+US\$ 14.3, +3.2%) por más trabajos de contratistas externos en desarrollo e infraestructura, en parte debido al reinicio de actividades en Milpillas, mitigado por menor uso de servicios derivado de la reforma de subcontratación.
- Arrendamientos (+US\$ 53.0, +711%) por rentas de maquinaria y equipo en las unidades mineras que anteriormente se capitalizaban, principalmente en Herradura, y mayor renta de equipos para las operaciones mineras.
- Otros conceptos de costos (+US\$ 8.9, 8.7%), principalmente materias primas por incremento en el precio del amoniaco.
- Depreciación y amortización (-US\$ 32.8, -4.6%) en algunas unidades mineras disminuyó el factor de agotamiento por el aumento de sus reservas que, al incrementar su vida útil, ocasiona menor depreciación anual.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los **ingresos (gastos) financieros**, netos de -US\$ 158.3, fueron ligeramente superiores (+US\$ 5.6, 3.6%) con respecto a -US\$ 152.8 registrados en 2021, y estuvieron conformados por:

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

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

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

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

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

Debido a los factores expuestos, la **utilidad neta consolidada** obtenida por Peñoles en el ejercicio 2022 fue de US\$ 325.6, inferior en -US\$ 237.0 a la utilidad de US\$ 562.6 registrada en 2021. De este resultado, al comparar 2022 vs. 2021, US\$ 183.4 corresponden a la **utilidad de la participación controladora** —desfavorable frente a la utilidad de US\$ 391.3— y US\$ 142.2 a **utilidad de participaciones no controladoras** —menor frente a la utilidad de US\$ 171.2.

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

A continuación, los conceptos más relevantes del periodo:

- **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$ 663.0. Este rubro se integra por los conceptos relacionados directamente con la operación, excluyendo partidas sin impacto en el efectivo como las depreciaciones y amortizaciones, las provisiones de impuestos a la utilidad, el deterioro de activos e intereses no realizados. Incluye, asimismo, los cambios en el capital de trabajo.
- **Flujos netos de efectivo de actividades de inversión** por -US\$ 692.5 en los siguientes conceptos:
  - Adquisición de propiedades, planta y equipo, por -US\$ 747.5 —incluyendo intereses capitalizados—, para el sostenimiento de las unidades operativas y el desarrollo de proyectos. Las principales inversiones se detallan a continuación:

Empresa/Unidad	US\$ M	Concepto
Fresnillo plc	590.6	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proyecto Juanicipio</li> <li>• Planta de flotación en Fresnillo (Proyecto Piritas II)</li> <li>• Obras mineras</li> <li>• Equipo minero capitalizable</li> <li>• Depósitos de jales y patios de lixiviación</li> </ul>
Met-Mex	44.3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Reemplazos y adiciones de activos fijos</li> <li>• Gestión integral del agua</li> </ul>
Capela	28.8	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Adquisición de un filtro para generar jales secos</li> <li>• Obras mineras</li> <li>• Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo</li> <li>• Instrumentación y monitoreo en depósito de jales</li> </ul>
Sabinas	28.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obras mineras</li> <li>• Maquinaria y equipo</li> <li>• Adquisición y reconstrucción de equipo interior mina</li> <li>• Reforzamiento en depósitos de jales</li> </ul>
Velardeña	19.4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Adquisición de maquinaria</li> <li>• Obras mineras</li> <li>• Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo</li> <li>• Reforzamiento en depósitos de jales</li> </ul>
Tizapa	18.6	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obras mineras</li> <li>• Reemplazo y reconstrucción de maquinaria y equipo</li> <li>• Tanque espesador de colas</li> </ul>
Química del Rey	9.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Descapote de caliza en mina dolomita</li> <li>• Gestión integral de residuos</li> <li>• Sistema de ensacado en planta de especialidades</li> <li>• Reemplazo de equipos críticos</li> </ul>

- Cobro de préstamos otorgados, intereses y otros conceptos +US\$ 44.7.
- Ingreso por acuerdo de cesión a un tercero +US\$ 15.0.
- Ingresos por la venta de propiedades, planta y equipo +US\$ 12.4.
- Aportación de capital en compañías asociadas -US\$ 12.0.
- Adquisición de activos intangibles -US\$ 5.1.

- **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** en -US\$ 318.5, derivados de:
  - Obtención y amortización de préstamos (neto de costos de transacción) -US\$ 47.3.
  - Intereses pagados sobre la deuda financiera -US\$ 159.3.
  - Dividendos pagados a la participación no controladora -US\$ 102.7.
  - Incremento de la participación no controladora +US\$ 10.1.
  - Pagos por arrendamientos y otros -US\$ 18.1.
  - Obtención y amortización de préstamos de socios en inversión no controladora -US\$ 1.4.





Adoptamos una Política de Igualdad y no Discriminación, que establece nuestra aspiración de generar un entorno laboral equitativo, incluyente, de respeto a la dignidad humana y de igualdad de oportunidades.

# Nuestra gente

Desde 2005 nos adherimos a los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, derechos laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción.



En Peñoles, impulsamos y garantizamos:

**El pleno respeto a los derechos humanos y laborales.**

**La libertad de pensamiento, asociación y afiliación política.**

**Un entorno de trabajo seguro y saludable.**

**Un ambiente laboral respetuoso y equitativo, libre de discriminación y acoso.**

**Una cultura de prevención de accidentes y enfermedades profesionales.**

**La formación profesional y la capacitación continua.**

**Una compensación competitiva y justa basada en el desempeño.**

En 2022 no se registraron situaciones relacionadas con extorsión, abuso, discriminación, trabajo forzado u obligatorio, prácticas laborales injustas, violación a los derechos de los pueblos indígenas ni ninguna acción contraria a los derechos humanos. Contamos con un Código de Conducta, un Código de Conducta para Terceros y el programa de reportes Línea Correcta para evitar prácticas contrarias a nuestra ética y aplicar sanciones en los casos pertinentes.

#### GESTIÓN DEL TALENTO

Nuestros procesos de reclutamiento y selección buscan asegurar la atracción de talento con los conocimientos, las habilidades y la experiencia requeridos conforme a las necesidades organizacionales presentes y futuras, además de contar con comportamientos éticos y acordes a nuestros valores institucionales. A continuación se describen los componentes del sistema y los aspectos destacados del periodo.

Proceso	Objetivo	Acciones	Resultados
<b>Reclutamiento y selección</b>	Asegurar la atracción y contratación de nuevo talento, que responda con sus conocimientos y experiencia a los retos y necesidades organizacionales.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promovemos convenios de vinculación con universidades.</li> <li>Implementamos programas de prácticas profesionales, becarios e ingenieros en entrenamiento.</li> <li>Publicamos vacantes internamente, antes de publicarlas al exterior, para priorizar la selección de candidatos internos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se contrataron <b>225</b> personas en el programa Ingenieros en Entrenamiento. Desde su creación en 2003 han egresado <b>2,470</b> ingenieros en disciplinas clave para nuestro negocio como minería, geología, ingenierías metalúrgica y mecánica, entre otras.</li> <li>De <b>1,456</b> movimientos de personal, <b>59%</b> fueron nuevas contrataciones y <b>41%</b> promociones internas.</li> </ul>
<b>Evaluación del desempeño</b>	Medir el cumplimiento de los objetivos establecidos y comportamientos esperados, de acuerdo con las competencias organizacionales.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evaluamos al personal por medio de objetivos claros, medibles y retadores.</li> <li>Proporcionamos retroalimentación por medio de notas de desempeño.</li> <li>Determinamos incrementos de sueldo, otorgamos reconocimientos a los logros y establecemos acciones de capacitación que atiendan áreas de oportunidad detectadas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>El sistema se encuentra en proceso de mejora para alinearlo a la transformación y estrategia de evolución cultural y bienestar integral.</li> </ul>
<b>Compensación</b>	Contar con un sistema de remuneración objetivo y competitivo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proporcionamos compensaciones con base en tabuladores acordes con el mercado salarial, el nivel de responsabilidad de los puestos y el desempeño individual de cada colaborador.</li> <li>Proporcionamos un paquete de prestaciones superiores a la normatividad laboral (fondo de ahorro, gastos médicos mayores, plan de pensiones, vacaciones y prima de antigüedad).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Las remuneraciones, incluyendo prestaciones y beneficios, ascendieron a <b>US\$ 513.0 M</b>, 20.6% por arriba del año anterior.</li> </ul>
<b>Capacitación</b>	Capacitar al personal conforme a las necesidades detectadas en la evaluación de desempeño.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promovemos capacitación alineada a los retos actuales y futuros en competencias técnicas, administrativas y humanas para alcanzar mejores indicadores de productividad, calidad y competitividad en la compañía.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En Peñoles se impartieron <b>447,583</b> horas de capacitación, lo que equivale a 32 horas promedio por colaborador. Se otorgaron <b>105 becas</b> para estudios de niveles medio, superior y posgrado.</li> </ul>
<b>Desarrollo y retención</b>	Promover el desarrollo del personal con mejor desempeño y mayor potencial.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Implementamos mecanismos de desarrollo y reconocimiento para procurar la permanencia en la empresa (Programa Oro para personal con desempeño sobresaliente y alto potencial de liderazgo; programa de becas y bonos por logros académicos; reconocimientos a la lealtad, etc.).</li> <li>Identificamos puestos críticos para la continuidad operativa del negocio y elaboramos planes de sucesión y de carrera para garantizar la preparación oportuna del personal en materia de liderazgo y conocimiento técnico.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se entregaron <b>2,332</b> reconocimientos a la lealtad a colaboradores con cinco y hasta <b>45</b> años de antigüedad; <b>88</b> bonos por logros académicos.</li> <li>Se identificaron <b>542</b> puestos clave, 44% con plan de sucesión autorizado. Se preparan 198 candidatos para suceder las vacantes previstas en los próximos cinco años por jubilación.</li> </ul>

**NUESTRA ESTRATEGIA LABORAL**

En Peñoles respetamos el derecho a la libertad de asociación y la negociación colectiva, de acuerdo con el marco de las leyes nacionales, así como con los tratados y convenios internacionales. Nuestras relaciones laborales se basan en la confianza y el beneficio mutuos y, para fortalecerlas, mantenemos una relación franca y abierta con los sindicatos, privilegiando el compromiso de diálogo permanente.

Compartimos los valores de seguridad y competitividad e implementamos la modernidad laboral para impulsar el trabajo seguro, ético y productivo. Asimismo, nuestro sistema de incentivos basado en resultados de productividad, costos, seguridad y protección al medio ambiente permite alcanzar las metas establecidas y contribuye a la estabilidad laboral y el cuidado de la fuente de trabajo.

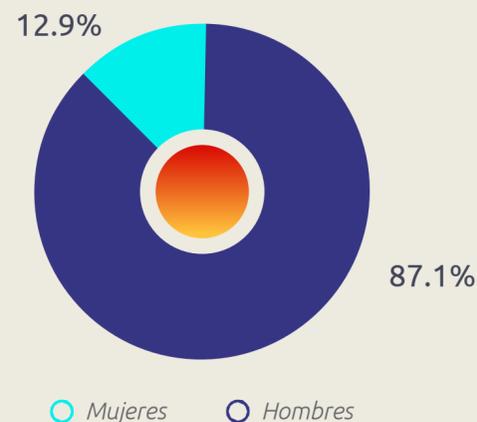
Durante el periodo, las negociaciones laborales con los diversos sindicatos con los que nuestras unidades tienen contratos colectivos se realizaron en un marco de respeto y cooperación; no hubo huelgas, lo que permitió mantener la continuidad en nuestras operaciones. Seguiremos orientando nuestros esfuerzos para fortalecer las relaciones con los sindicatos, con base en la confianza y el entendimiento mutuos para cocrear un mejor futuro.

Por otra parte, aseguramos el cumplimiento de las nuevas reglas de la subcontratación laboral, tomando las medidas necesarias y realizando la contratación de servicios especializados con base en lo establecido en la legislación aplicable.

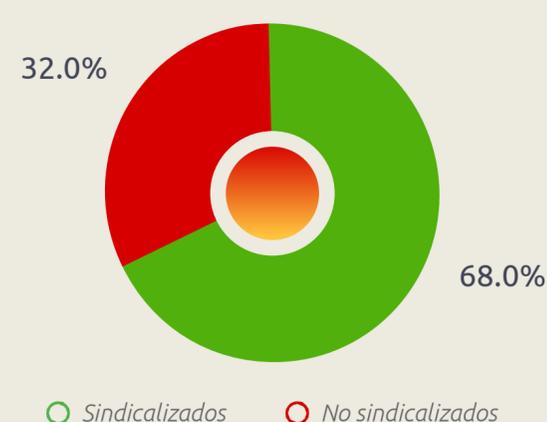
**COMPOSICIÓN DEL PERSONAL Y DIVERSIDAD DE GÉNERO**

Al cierre de 2022, Peñoles y sus subsidiarias contaban con una fuerza laboral de 16,811 colaboradores —excluyendo compañías asociadas—, integrada como se muestra en las gráficas:

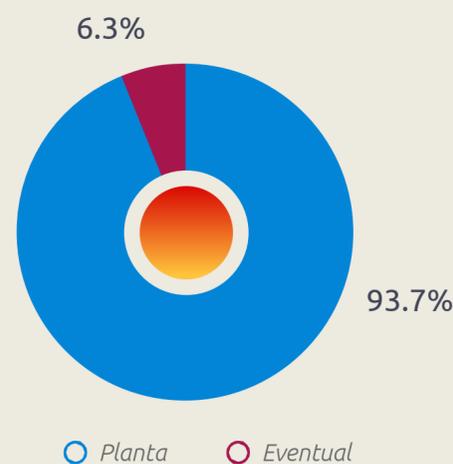
**Por género**



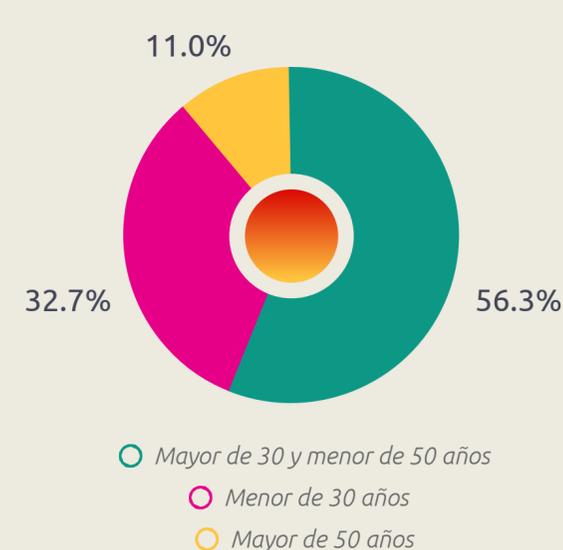
**Por afiliación**



**Por tipo de contrato**



**Por edad**



La participación de mujeres en nuestra fuerza laboral aumentó de 12.6% en 2021 a 12.9% en 2022 y, en algunas unidades, la participación femenina es superior al promedio global de la compañía, como en Velardeña (16.9%), Capela (18.6%) y Servicios Administrativos Peñoles (41.0%). Esto nos acerca al promedio nacional de mujeres trabajadoras en la industria minero-metalúrgica de 16.3%, conforme a las cifras de la Cámara Minera de México al cierre de 2021.

## SEGURIDAD Y SALUD

Comprometidos con la salud y la seguridad de nuestra gente, nos enfocamos en identificar y controlar los riesgos, con mayor énfasis en aquellos que son críticos y que pueden causar lesiones severas o fatales.

La gobernanza en materia de seguridad y salud emana de nuestra política de sostenibilidad, que establece nuestro compromiso de garantizar operaciones seguras con base en una cultura de prevención, eliminación de peligros y reducción de riesgos, con la participación y el involucramiento de nuestros trabajadores y de terceros. El Comité Central de Medio Ambiente, Seguridad y Salud establece y vigila el cumplimiento de los estándares de seguridad y de salud y evalúa el desempeño de las operaciones, además de promover la adopción de mejores prácticas. Los gerentes divisionales son responsables del cumplimiento con dichos estándares, liderados por el subdirector de Seguridad, Salud y Medio Ambiente, quien establece programas clave para eliminar accidentes fatales y reducir incidentes, en corresponsabilidad con los directores de operaciones, exploraciones y proyectos. El desempeño en seguridad, los avances e indicadores se revisan en los comités directivos.

Este año seguimos avanzando en la implementación de la estrategia de alto potencial, centrada en tres dimensiones: (i) gestión de riesgos y controles críticos; (ii) gestión de conductas y prácticas de liderazgo, y (iii) gestión de incidentes. Llevamos a cabo acciones de refuerzo y control de riesgos críticos identificados en las operaciones, mediante verificaciones, entrenamiento y capacitación. Asimismo, las prácticas de liderazgo visible en campo con la participación de las direcciones operativas fortalecen la cultura preventiva. Además, se difunden comunicados, alertas y aprendizajes de accidentes e incidentes.

Lamentamos profundamente tres accidentes fatales en 2022 ocurridos en las unidades Fresnillo, Milpillas y Met-Mex, y el deceso de un trabajador en el primer trimestre de 2023, como consecuencia de un accidente ocurrido en Saucito. Se implementaron acciones correctivas para minimizar el potencial de recurrencia de estos incidentes y otros similares, llevamos a cabo una investigación detallada y compartimos los aprendizajes con todas las unidades de negocio.

Estos accidentes fatales son un fuerte recordatorio de que no debemos cesar nuestros esfuerzos para su erradicación.

En 2022, revisamos nuestros criterios de calificación y clasificación de los accidentes con lesiones a personas para alinearlos con los del ICMM y de la OSHA. Esta reclasificación consistió en eliminar del cálculo de LTIFR los primeros auxilios que no requieren tratamiento médico. Nuestra subsidiaria Fresnillo plc ha utilizado este criterio desde 2020. Adicionalmente, en el caso de Fresnillo plc hemos incluido en el cálculo de ambas tasas la División de Exploración y oficinas corporativas.

Los siguientes indicadores serán la línea base para reporte futuro.

Indicadores de seguridad	Total
Horas de exposición al riesgo	85,560,784
Lesiones con tiempo perdido	474
Lesiones registrables totales	977
<b>TRIFR</b>	11.42
<b>LTIFR</b>	5.54

\* Lesiones registrables: Accidentes fatales + lesiones con tiempo perdido + lesiones con trabajo restringido + lesiones con tratamiento médico por 1,000,000 de horas trabajadas.

\* Lesiones con tiempo perdido: El número de lesiones con tiempo perdido por 1,000,000 de horas trabajadas.

En nuestro Informe de Desarrollo Sostenible 2022 se muestra la tendencia en los indicadores de seguridad durante cinco años.

En materia de salud, ante la continuación de la pandemia covid-19, extendimos los protocolos sanitarios para prevenir contagios entre nuestros colaboradores y las comunidades. Promovimos la vacunación de nuestro personal y apoyamos las campañas gubernamentales brindando facilidades para establecer centros de vacunación en nuestras instalaciones, en las que se aplicaron más de 347,000 dosis a colaboradores y terceros en coordinación con las autoridades. También apoyamos a las comunidades con diversas donaciones de insumos médicos y sanitarios, equipo de protección personal, despensas y agua.

Los casos positivos en la compañía ascendieron a 12,117, incluidos contratistas; lamentamos el fallecimiento de tres personas por covid-19.

Todos los centros de trabajo de la compañía cuentan con el Distintivo de Seguridad Sanitaria ante covid-19 emitido por el IMSS, así como con el distintivo ELSSA. De manera adicional, siete centros de trabajo cuentan con la certificación ISO 45001: dos minas de Peñoles y cuatro de Fresnillo plc, además de la división Metales-Químicos.

En las unidades de negocio identificamos los principales riesgos a la salud, como la exposición a polvos, gases y ruido, y los evaluamos a fin de determinar medidas para controlarlos. En 2023 revisaremos nuestros estándares con enfoque en el control de riesgos potenciales.

Por otra parte, evaluamos las capacidades de nuestra gente conforme a las aptitudes fisiológicas y psicológicas mediante exámenes médicos de ingreso, exámenes periódicos, consultas médicas ocupacionales y exámenes ginecológicos. Estas evaluaciones facilitan la intervención preventiva, primordialmente en aspectos ocupacionales. También fomentamos la adopción de estilos de vida saludables para prevenir enfermedades crónico-degenerativas.

El monitoreo del plomo en los estándares de salud ocupacional es un elemento de gran importancia para nuestros procesos, por lo que contamos con un plan estratégico de higiene y vigilancia médica, orientado a cero daños, que nos ha permitido prevenir y controlar la exposición.

En los centros de trabajo realizamos estudios de higiene industrial y ergonómicos. Los resultados orientan nuestros programas de vigilancia de la salud. En cuanto a los factores ergonómicos, la identificación de actividades de riesgo nos permite revisar nuestros procedimientos para establecer controles y promover modificaciones en la manera de realizar las actividades.

El cuidado de la salud mental es un objetivo prioritario, por lo que brindamos atención preventiva de trastornos y enfermedades ocupacionales de origen mental mediante la promoción de la salud integral, la contención emocional, rehabilitación y detección de estrés laboral, así como por medio de talleres y conferencias. Asimismo, en sesiones psicológicas individuales hemos apoyado a colaboradores con ansiedad o depresión como secuelas de covid-19 o por la pérdida de algún familiar. Aplicamos y damos seguimiento al cuestionario de la NOM-035 Acontecimientos traumáticos severos (ATS) para dar apoyo y orientación psicológica.

Las enfermedades ocupacionales de mayor frecuencia son hipoacusia (pérdida auditiva) y silicosis (enfermedad respiratoria),

padecimientos a los que se les da seguimiento y atención, así como trastornos musculoesqueléticos y secuelas derivadas de los accidentes de trabajo. El monitoreo del plomo en los estándares de salud ocupacional es un elemento de gran importancia para nuestros procesos, por lo que contamos con un plan estratégico de higiene y vigilancia médica, orientado a cero daños, que nos ha permitido prevenir y controlar la exposición. En cinco años consecutivos, no se ha presentado ninguna enfermedad profesional por nivel elevado de plomo en sangre.

En nuestro Informe de Desarrollo Sostenible 2022 se muestra la tendencia en los indicadores de salud durante cinco años.

#### **EVOLUCIÓN CULTURAL Y BIENESTAR INTEGRAL**

Durante 2021 lanzamos la primera etapa de la estrategia Evolución Cultural. Realizamos un diagnóstico de la cultura actual para, con base en los resultados, definir las competencias necesarias y las metodologías, a fin de cerrar las brechas entre la cultura actual y la cultura deseada.

Para seguir avanzando, superar los desafíos y consolidar nuestra visión,

en 2022 continuamos con la segunda etapa de la estrategia de Evolución Cultural, con la cual buscamos el compromiso total con los resultados, la cocreación y el trabajo en equipo, con los valores institucionales CRIL como cimientos de esta estrategia.

Asimismo, adoptamos una Política de Igualdad y no Discriminación, que establece nuestra aspiración de generar un entorno laboral equitativo, incluyente, de respeto a la dignidad humana y de igualdad de oportunidades, donde todo nuestro personal se sienta valorado e inspirado para contribuir con su máximo potencial. Dicha política se encuentra disponible en nuestra página [www.penoles.com.mx](http://www.penoles.com.mx).

También implementamos el programa *Champions*, cuyo propósito es inspirar el cambio en las personas y promover su bienestar integral mediante el liderazgo y la influencia positiva de nuestros líderes para impulsar de manera crítica y general la estrategia de Evolución Cultural. Nuestros *champions* imparten talleres para dar a conocer los elementos de la cultura deseada, entrenan a nuevos *champions* y difunden entre sus redes los mensajes clave de nuestra estrategia.



El bienestar de nuestra gente es una prioridad y reconocemos que es crucial para el éxito de la organización. Por ello, enfocamos nuestros esfuerzos en redefinir nuestra estrategia de bienestar integral e iniciamos su implementación a través de seis dimensiones.

Dimensión	Objetivo	Acciones
<b>Intelectual</b>	Lograr el funcionamiento óptimo del pensamiento para reflexionar, tomar decisiones analizadas, aprender de manera continua y estar abiertos al cambio.	Creamos la plataforma virtual Universidad de Talento, que impulsa y habilita al personal para que asuma su desarrollo personal y profesional en capacitación de competencias técnicas y humanas, con más de 5,000 cursos en línea.
<b>Emocional</b>	Reconocer, gestionar y expresar de forma adecuada las emociones y los sentimientos, manejar con éxito el estrés negativo y tener una relación positiva con uno mismo y con los demás.	Aplicamos en Peñoles el cuestionario de la NOM-035 de factores de riesgo psicosocial para identificar y desarrollar acciones preventivas y de atención que generen un ambiente laboral favorable para todo el personal, con una participación mayor de 70% de empleados sindicalizados y no sindicalizados.
<b>Física</b>	Estar y sentirnos físicamente seguros, sanos, con energía para disfrutar plenamente nuestra vida y desempeñar nuestras funciones con satisfacción.	Iniciamos el análisis de programas y planes de trabajo en colaboración con las áreas de seguridad y de salud ocupacional para el diseño de planes unificados y alineados al objetivo de la estrategia de Bienestar Integral.
<b>Trascendental</b>	Ampliar nuestra conciencia, descubrir un propósito de vida, experimentar el amor, el disfrute, la paz y un sentido de logro (autorrealización) para alcanzar la mejor versión de uno mismo y contribuir positivamente al bienestar de los demás.	Iniciamos la implementación de programas de mentoría para impulsar en los participantes el desarrollo de la mejor versión de sí mismos y el sentido de contribución al bienestar de los demás. El primero de ellos es el programa de mentoría Mujeres para Mujeres, que tiene el objetivo de impulsar y desarrollar habilidades de liderazgo con equidad y crear una red de mujeres basada en solidaridad y empatía.
<b>Cultural</b>	Integrar nuestras tradiciones, creencias y valores personales, expresados en comportamientos, acciones y hábitos, en una sola cultura empresarial capaz de adaptarse a los cambios socioambientales y de crear relaciones de calidad con el entorno.	Arrancamos el proyecto de Liderazgo Femenino con el objetivo de fomentar la atracción de mujeres y la igualdad de oportunidades de desarrollo. Realizamos el diagnóstico de liderazgo y cultura de Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI). A partir de los resultados obtenidos y las mejores prácticas en temas de equidad, definimos 15 indicadores organizacionales en liderazgo femenino para cerrar las brechas identificadas. Se determinó un plan maestro de iniciativas a raíz del levantamiento de información y prácticas de referencia, las cuales se dividen en tres categorías: transformación cultural, liderazgo y gobierno, y procesos.
<b>Profesional</b>	Contar con las habilidades y competencias acordes con nuestras funciones y responsabilidades, aprender y capacitarnos de manera continua, construir una interacción colaborativa con compañeros y líderes y alcanzar la satisfacción laboral.	Empezamos la revisión de procesos organizacionales como atracción, reclutamiento y selección; capacitación y formación en competencias; evaluación del desempeño; sucesión, carrera y retención con un enfoque de desarrollo al valor profesional de las personas para que se genere una empleabilidad sustentable que contribuya a su bienestar integral.



# Energía

Continuamos con la preparación de una hoja de ruta para la descarbonización de las operaciones y el seguimiento a las oportunidades que ofrecen las tecnologías emergentes.

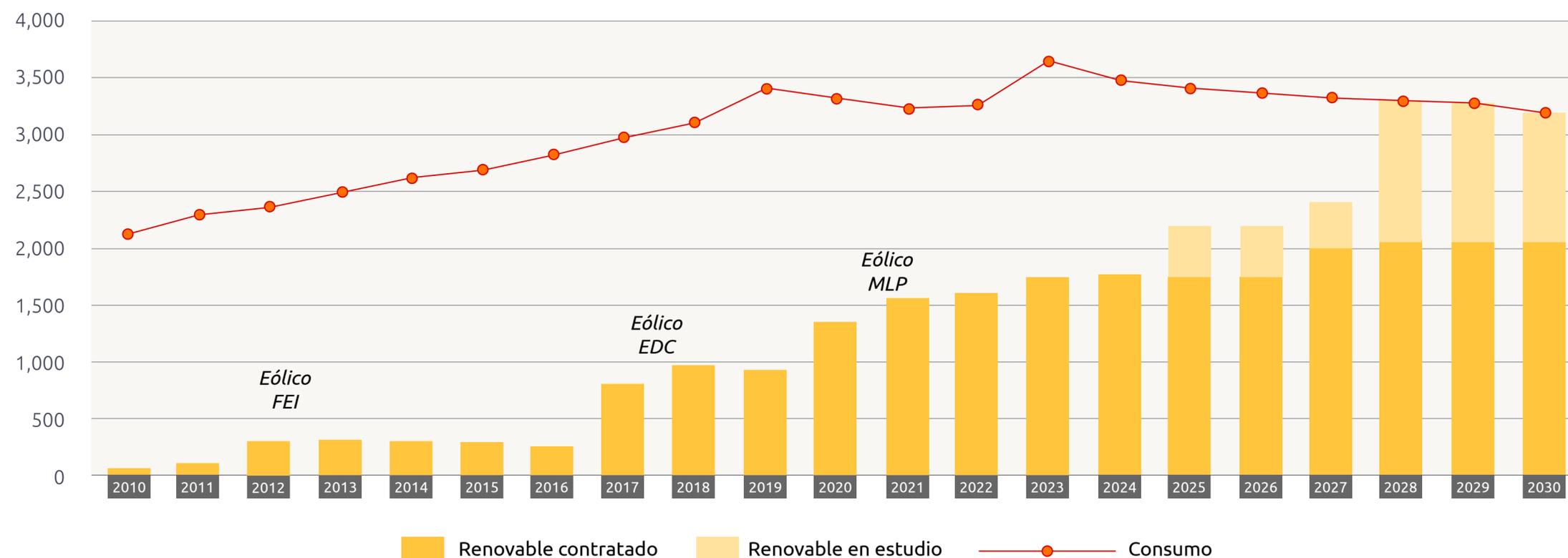
## Pronóstico de abastecimiento renovable de necesidades de energía eléctrica (GWh/año)

El año 2022 inició con nuevos retos al suministro de energía, destacando la volatilidad de los precios del gas natural, el carbón y el coque de petróleo, ocasionados por eventos geopolíticos que se añadieron a los cambios en la política energética en México, iniciados desde 2020.

En este entorno, se revisó y confirmó la pertinencia de las metas planteadas en años anteriores, como la seguridad y la calidad en el suministro energético para garantizar la continuidad operativa, la sostenibilidad ambiental, el costo competitivo y el uso eficiente de energía.

Asimismo, continuamos avanzando en temas relevantes para la compañía, como la preparación de una hoja de ruta para la descarbonización de las operaciones y el seguimiento a las oportunidades que ofrecen las tecnologías emergentes, entre las que se encuentran el hidrógeno y el amoníaco libre de emisiones, el almacenamiento de energía eléctrica y la exploración de fuentes de energía, idealmente renovables, cercanas a nuestras operaciones. Todas ellas ofrecen posibilidades de constituirse en fuentes de suministro más sustentables y competitivas, no sólo para el abastecimiento de electricidad, sino para la potencial sustitución de combustibles para vehículos y equipos productivos.

La participación de la electricidad generada de fuentes renovables, como porcentaje de nuestro consumo, aumentó de 47.8% en 2021 a 49.0 % en 2022. La inversión realizada en Fuerza Eólica del Istmo para eliminar el tope que se ocasionaba por temperatura y restringía la capacidad de generación rindió frutos en la segunda mitad del año.



La generación de electricidad en las centrales propias y contratadas representó 114.4% del consumo, pero como aún no concluyen las gestiones ante las autoridades para migrar algunas de nuestras cargas al mercado eléctrico mayorista (MEM), gran parte de la energía generada por Eólica Mesa La Paz no pudo asignarse directamente a nuestras operaciones y tuvo que ser vendida al operador del mercado. De la generación de esta central, únicamente 11.5% se asignó a las unidades mineras Capela y Juanicipio; esta última inició su suministro a finales de diciembre.

En consecuencia, en el año se adquirió electricidad de CFE suministro básico por 536.0 GWh, que representa 16.5% de nuestros consumos.

Para 2023, buscamos activamente concluir los trámites pendientes y, además, mediante una colaboración constructiva con CFE, migrar la Termoeléctrica Peñoles al MEM y contar con las condiciones para incrementar gradualmente el abastecimiento de energía renovable.

Las centrales del grupo generaron 3,707.8 GWh con las siguientes participaciones:

#### GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA POR FUENTE

Fuente	Descripción	2022 (%)	2021 (%)
Termoeléctrica Peñoles (TEP)	Ubicada en Tamián, S.L.P., con capacidad de 230 MW. Operada por terceros; el suministro de energía se realiza al amparo de un contrato que vence en 2027.	53.2	54.8
Eólica de Coahuila (EDC)	Ubicada en General Cepeda, Coah., con capacidad de 199.5 MW. Operada por terceros; el suministro se realiza al amparo de un contrato con vencimiento en 2042.	21.0	20.0
Eólica Mesa La Paz (MLP)	Ubicada en Llera de Canales, Tamps., con capacidad de 306 MW. Operada por terceros; el suministro se realiza conforme a un contrato de cobertura de energía que vence en 2045.	20.6	19.4
Fuerza Eólica del Istmo (FEI)	Ubicada en El Espinal, Oax. Operada por Peñoles, cuenta con una capacidad instalada de 80 MW.	4.6	5.1
Cogeneración en Met-Mex	Turbogenerador con 7 MW de potencia, aprovecha el vapor de tostación en la planta de zinc.	0.7	0.7
<b>Generación de fuentes propias</b>		<b>100.0</b>	100.0
<b>Relación de la generación con respecto al consumo</b>		<b>114.4</b>	110.8

La generación de energías limpias ascendió a 1,734.1 GWh, con lo que se evitó la emisión de 754,321 tCO<sub>2</sub>e, cifra 10.5% mayor que en 2021.

#### CONSUMO

El consumo anual de electricidad por las operaciones fue de 3,241.2 GWh, que equivalen a una demanda promedio de 370.0 MW, ligeramente superior (0.6%) al de 2021. En 2023, este consumo se incrementará por el inicio de operaciones de Juanicipio y la reapertura de Milpillás.

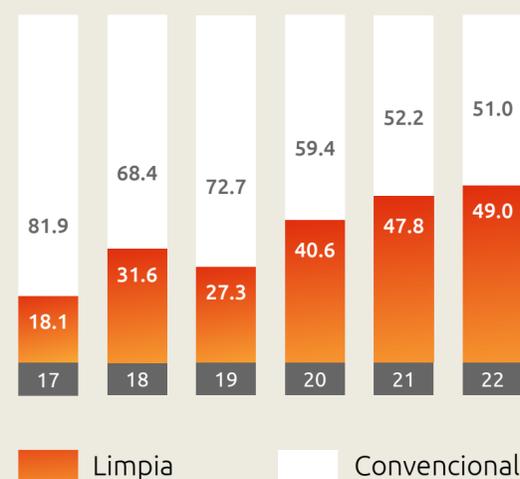
La participación de cada fuente en el consumo del grupo se muestra en el siguiente cuadro:

#### PARTICIPACIÓN DE CADA FUENTE DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL CONSUMO

Fuente	2022 (%)	2021 (%)
Termoeléctrica Peñoles (TEP)	55.3	57.3
Eólica de Coahuila (EDC)	23.4	22.5
Fuerza Eólica del Istmo (FEI)	1.4	3.1
Cogeneración	0.7	0.7
Eólica Mesa La Paz (MLP)	2.7	1.4
Total abastecido por fuentes propias	83.5	85.0
Energía comprada a CFE	16.5	15.0
Consumo total Grupo Peñoles	100.0	100.0
Energía de MLP entregada a MEM	20.8	20.1
Disponibilidad de fuentes propias para Peñoles	104.3	105.1
<b>Consumo generado fuentes limpias</b>	<b>49.0</b>	47.8

## Consumo de electricidad por tipo de tecnología

(%)\*



\*En 2020, 2021 y 2022 el porcentaje representó la generación de energía limpia con respecto al consumo, de la cual 15.6%, 20.1% y 20.8%, respectivamente, corresponden a la energía de MLP que se vendió al MEM.

Adicionalmente, Fuerza Eólica del Istmo abasteció 110.0 GWh a empresas de Grupo BAL.

### COSTO DE ENERGÍA

El costo unitario de la electricidad consumida en 2022 fue de US¢ 8.71 por kWh, 10.7% superior al año anterior. Este aumento significativo se originó principalmente porque, a partir del mes de octubre, el combustible que utiliza la TEP tuvo un incremento muy sustancial en su costo, al concluir el contrato de suministro que tenía desde su origen.

### OTROS EVENTOS RELEVANTES

Continuamos cumpliendo en tiempo y forma el requisito de adquirir Certificados de Energía Limpia (CEL) suficientes para las obligaciones de 2020 y de 2021, en los porcentajes establecidos por la Comisión Reguladora de Energía (CRE).

El suministrador de usuarios calificados Fuentes de Energía Peñoles cumplió su segundo año de operación en el MEM, habiendo comercializado 761.9 GWh de energía, 66.5MW de potencia y 1,060,067 en CEL.

El grupo ha mantenido una participación muy activa en las cámaras industriales y del sector eléctrico para dialogar constructivamente con el gobierno federal, con el fin de participar en la definición del nuevo marco normativo para el sector eléctrico.

En cuanto al uso de otros energéticos en nuestras minas y plantas, el consumo de diésel se incrementó 1.9%. La sustitución de diésel por gas natural licuado —una innovación iniciada hace algunos años— se incrementó 131.7% durante 2022, lo cual ayudó a reducir la emisión de gases de efecto invernadero, así como los costos de operación.

Con relación al gas natural en estado gaseoso, el consumo del periodo aumentó 5.7% debido principalmente a una mayor producción de óxido de magnesio.

Combustible	Unidad	2022	2021	Cambio (%)
Gas natural licuado	Ml	<b>24.1</b>	10.4	131.7
Gas natural	Mm <sup>3</sup>	<b>217.7</b>	206.0	5.7
Diésel	Ml	<b>196.9</b>	193.3	1.9

Con miras en el mediano y largo plazo, además de impulsar la mayor participación de energías renovables, continuamos observando el desarrollo de tecnologías emergentes, como la electrificación de los equipos de minas, el almacenamiento en baterías y la producción de hidrógeno y amoníaco verdes, que podrían aplicarse para alcanzar la meta de ser neutrales en emisiones de CO<sub>2</sub> hacia 2050. Como ejemplo, estamos explorando un proyecto para sustituir el uso de combustibles fósiles con hidrógeno verde en los autobuses de transporte de personal y, eventualmente, en camiones mineros que no generarían emisiones.



# Gobierno corporativo

# Estructura y responsabilidades del Consejo



# Consejo de administración

## Presidente

Alejandro Baillères G.

## Consejeros propietarios

Alejandro Baillères G. <sup>(1) (2) (3) (8)</sup>

Juan Bordes A. <sup>(1) (2) (3) (7)</sup>

Fernando Senderos M. <sup>(5)</sup>

Arturo M. Fernández P. <sup>(1) (2) (3) (7)</sup>

Raúl Baillères G. <sup>(7)</sup>

José Antonio Fernández C. <sup>(5)</sup>

Eduardo Cepeda F. <sup>(1) (3) (7)</sup>

Juan F. Beckmann V. <sup>(5)</sup>

Jaime Lomelín G. <sup>(1) (3) (7)</sup>

Tomás Lozano M. <sup>(4) (5)</sup>

José O. Figueroa G. <sup>(1) (3) (7)</sup>

Juan P. Baillères G. <sup>(7)</sup>

Ernesto Vega V. <sup>(4) (5)</sup>

## Secretario

Gerardo Carreto C.

## Consejeros suplentes

Leopoldo A. Alarcón R. <sup>(7)</sup>

Gabriel E. Kuri L. <sup>(7)</sup>

Dolores A. Martín C. <sup>(5)</sup>

Alejandro Hernández D. <sup>(7)</sup>

Luis Manuel Murillo P. <sup>(7)</sup>

Francisco J. Fernández C. <sup>(5)</sup>

Juan Carlos Escribano G. <sup>(7)</sup>

Raúl C. Obregón Del C. <sup>(4) (5)</sup>

María G. Ocampo G. <sup>(7)</sup>

Francisco J. Simón H. <sup>(5)</sup>

Roberto Palacios P. <sup>(1) (3) (7)</sup>

Rafael Rebollar G. <sup>(7)</sup>

1. Comité Ejecutivo  
Secretario: Miguel Linares  
Invitado: Diego Hernández
2. Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones
3. Comité de Finanzas y Planeación
4. Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
5. Consejero Independiente\*  
Consejero que por sus características puede desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos, y que además, no se encuentra en alguna de las restricciones previstas por el Art. 26 de la Ley del Mercado de Valores.
6. Consejero Patrimonial\*  
Consejero que tiene una participación directa de 1% (uno por ciento) o más en el capital social de la Sociedad.
7. Consejero Relacionado\*  
Consejero que no se encuentra en las categorías de Independiente o Patrimonial. Entre otros, se consideran como Consejeros Relacionados: Aquellos que sean funcionarios de cualquier nivel de la Sociedad y sus subsidiarias, así como los funcionarios de cualquier nivel de las empresas pertenecientes al Consorcio integrado por las diferentes compañías de Grupo BAL. Aquellos que tengan parentesco con otros consejeros hasta el cuarto grado, así como los cónyuges, la concubina y el concubinario.
8. Consejero Patrimonial Relacionado\*  
Consejero que además de ser Relacionado, tiene una participación directa de 1% o más en el capital social de la Sociedad.

\* Conforme a la Política Corporativa para la determinación del tipo o categoría de Consejeros.

De acuerdo con las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisó políticas y criterios contables, sistemas de control interno y funcionó en coordinación con los auditores externos. Asimismo, el Consejo de Administración designó a los Consejeros integrantes del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, el cual revisó la estructura organizacional y política de compensaciones, y del Comité de Finanzas y Planeación, el cual revisó políticas y proyecciones financieras y evaluó proyectos de inversión a fin de asegurar su congruencia con el plan estratégico, así como los financiamientos de la Sociedad. Los Comités sesionaron regularmente e informaron al Consejo de sus actividades. Los informes y recomendaciones de dichos Comités se anexaron a las actas de las sesiones del Consejo de Administración.

La integración del Consejo de Administración, así como el perfil detallado de los Consejeros está disponible en nuestra página de internet [www.penoles.com.mx](http://www.penoles.com.mx)



# Directores y Subdirectores **Peñoles**



**Rafael Rebollar  
González**

Director General  
Director Metales-Químicos

**Óscar Luévano  
Ovalle**  
Subdirector  
Materia Prima



**Luis Humberto Vázquez  
San Miguel**

Director Minas

**Francisco Javier  
Berumen Muro**  
Subdirector Operaciones  
Minas-Sur

**José Luis  
Cervantes Segura**  
Subdirector Planeación

**Miguel Eduardo  
Muñoz Pérez**  
Subdirector Operaciones  
Minas-Norte



**Jeremy Donald Gillis**

Director Operaciones  
Metales-Químicos

**Isaías Almaguer  
Guzmán**  
Subdirector  
Técnico Metales



**Benito Noguez  
Alcántara**

Director Exploración

**Felipe Ortigoza  
Cruz**  
Subdirector  
Exploración



**Manuel Medina  
Pegram**

Director Comercial  
Metales-Químicos

**Luis Ernesto  
Ibarra Ortiz**  
Subdirector  
Comercial Químicos

**Juan Manuel  
Martínez González**  
Subdirector  
Comercial Metales



**Mauricio Iván  
García Torres**

Director Finanzas

**Luis Carlos  
Navarro Figueroa**  
Subdirector Planeación  
Financiera

**Gerardo Ramiro  
Rojas Favela**  
Subdirector  
Contraloría



**María Nancy  
Acosta Jáuregui**

Directora Auditoría  
Interna

# Directores y Subdirectores **Baluarte Minero**



**Fernando Alanís Ortega**  
Director General



**David Giles Campbell**  
Director Exploración



**Marcelo Ramos**  
Director Desarrollo de Negocios



**Leopoldo Alarcón Ruiz**  
Director General Adjunto



**Álvaro Soto González**  
Director Jurídico

**Roberto Velasco Cuevas**  
Subdirector Relaciones con Sindicatos

**María Luisa Aguilera López**  
Subdirectora Desarrollo Humano y Organizacional

**Jose Von Bertrab Saracho**  
Subdirector Planeación Estratégica

**Christopher Ávila Mier**  
Subdirector Relaciones Gubernamentales

**Daniel Torres Guerrero**  
Subdirector Nuevos Proyectos

**Exequiel Rolón Michel**  
Subdirector de Sustentabilidad y Relaciones con la Comunidad

**Leopoldo González Villalvaso**  
Subdirector Exploración

**Leopoldo Rodríguez Olive**  
Subdirector Energía

**Aldo Bolívar Escarpita**  
Subdirector TI

**Demetrio Juárez Martínez**  
Subdirector Abastecimiento

**Gustavo Alarcón Caballero**  
Subdirector Jurídico Corporativo

**Javier Romero Castañeda**  
Subdirector Jurídico Laboral

# Directores y Subdirectores **Baluarte Minero**



**Martín Arreola  
Coronel**

Director Servicios  
Administrativos



**Erika María  
Cabriada Martínez**

Directora  
Cumplimiento



**Herman Charles Dittmar**

Director General Adjunto



**Alexander Gutierrez  
Palma**

Director Ingeniería  
y Planeación Minera



**Leopoldo Villalobos  
Romo**

Director Proyectos  
y Construcción

**Gerardo Saucedo  
Ortega**

Subdirector  
Contraloría

**Luis Andrade León**

Subdirector  
Planeación Fiscal

**Jorge Calderón  
Buendía**

Subdirector Tesorería  
y Financiamientos

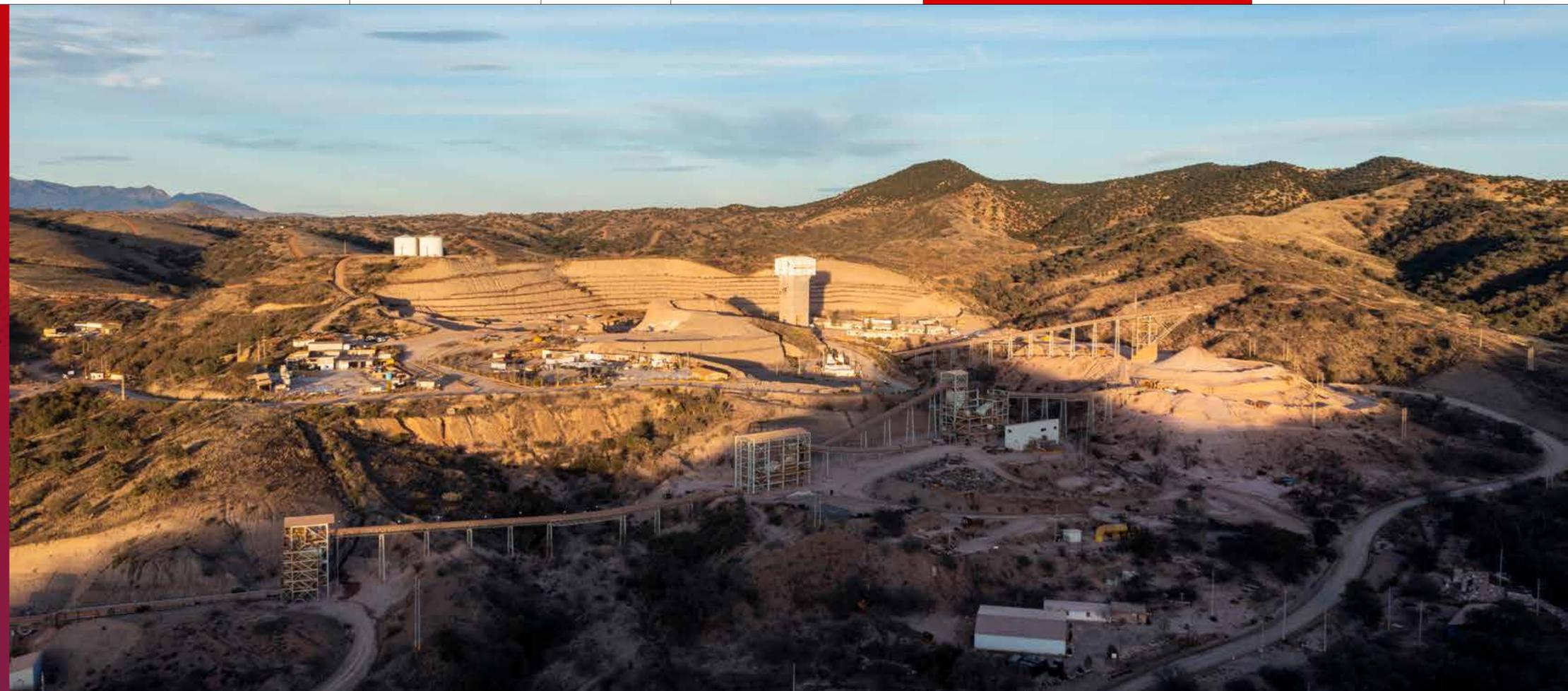
**Humberto Aldana  
Martínez**

Subdirector  
Infraestructura,  
Permisos y Control

**Sebastián Trejos  
Saldaña**

Subdirector de Salud,  
Seguridad y Medio  
Ambiente

# Información para accionistas



## OFICINAS CORPORATIVAS

**Corporativo Legaria**  
Calzada Legaria 549, Torre 2  
Col. 10 de abril  
11250 Ciudad de México, México  
Tel.: +52 (55) 5279 3000  
[Investor\\_Relations@penoles.com.mx](mailto:Investor_Relations@penoles.com.mx)  
[www.penoles.com.mx](http://www.penoles.com.mx)

## BOLSA DE VALORES

Bolsa Mexicana de Valores (BMV):  
**clave PE&OLES**

## AUDITOR

**Mancera, S.C.**  
(Integrante de Ernst &  
Young Global Limited)

## INFORMACIÓN SOBRE PAGO DE DIVIDENDOS

**Jorge Calderón B.**  
Subdirector de Tesorería y Financiamientos  
Tel.: +52 (55) 5279 3290  
[Jorge\\_Calderon@penoles.com.mx](mailto:Jorge_Calderon@penoles.com.mx)

## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS Y ANALISTAS

**Mauricio García T.**  
Director de Finanzas  
Tel.: +52 (55) 5279 3216  
[Mauricio\\_Garcia@penoles.com.mx](mailto:Mauricio_Garcia@penoles.com.mx)

**Celia Ortega C.**  
Gerente de Relación con Inversionistas  
Tel.: +52 (55) 5279 3294  
[Celia\\_Ortega@penoles.com.mx](mailto:Celia_Ortega@penoles.com.mx)

## INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN

**Precio de la acción (MXN):**  
Cierre \$239.66  
Máximo \$305.16  
Mínimo \$156.96

Valor de capitalización  
al cierre del ejercicio:  
**US\$ 4,920 M**

Acciones en circulación  
al 31 de diciembre, 2022:  
**397,475,747**

Para más información sobre  
Fresnillo plc por favor visite:  
[www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com)

## CALENDARIO FINANCIERO

Asamblea Anual de Accionistas 2022:  
27 de abril, 2023  
Resultados 1T 2023: 03 de mayo, 2023\*  
Resultados 2T 2023: 28 de julio, 2023\*  
Resultados 3T 2023: 27 de octubre, 2023\*  
Resultados 4T 2023: 28 de febrero, 2024\*  
*\* Fechas estimadas*

## ENGLISH VERSION

For an English version of this report,  
please visit our web page:  
[www.penoles.com.mx](http://www.penoles.com.mx)

## Contact:

[Investor\\_Relations@penoles.com.mx](mailto:Investor_Relations@penoles.com.mx)  
Phone: +52 (55) 5279 3294

# Estados financieros



# Estados Financieros Consolidados **al 31 de diciembre de 2022 y 2021** con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera consolidados

Estados de resultados consolidados

Estados de resultados integrales consolidados

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Estados de flujos de efectivo consolidados

Notas a los estados financiero consolidados



# Informe de los Auditores Independientes a la Asamblea de Accionistas de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“la Compañía”), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como los estados consolidados de resultados integrales, los estados de cambios en el capital contable consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el “Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores” (“Código de Ética del IESBA”) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el “Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos” (“Código de Ética del IMCP”) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

## Recuperabilidad de activos mineros

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la evaluación de la Compañía de los indicios de deterioro de los activos sujetos a depreciación y amortización los cuales consisten en activos de larga duración, debido a la complejidad de la metodología utilizada para estimar el valor de recuperación de los activos de cada unidad generadora de efectivo (“UGE”) así como el alto nivel de juicio usado por la Administración en los supuestos utilizados y su consistencia en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros consolidados. Estos supuestos son estimaciones de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. La complejidad de esta evaluación de indicios de deterioro realizada por la Compañía, es también compleja porque la metodología considera ciertos factores económicos y de mercado los cuales requieren de estimaciones con alto grado de incertidumbre, así como las diversas características de cada una de las UGEs mineras.

En la Nota 6 inciso I) “Deterioro de activos no financieros de larga duración” de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de deterioro antes descrita.

## Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la razonabilidad de la metodología utilizada por la Compañía para identificar sus UGEs considerando los criterios contables aplicables; también, evaluamos la razonabilidad de los supuestos utilizados para estimar el valor de recuperación

de cada UGE como son: la estimación de reservas y recursos de mineral, niveles de producción relacionados, proyecciones de gastos de capital y de operación, precios futuros de los metales en los mercados, tasas de descuento y tipos de cambio asociados. Además, comparamos dichos supuestos con información de mercado y analizamos la consistencia con los supuestos utilizados en otras estimaciones contables determinadas por la Compañía en los estados financieros adjuntos; evaluamos la objetividad y competencia de los asesores externos de la Compañía para validar las reservas y recursos usados en las proyecciones. Finalmente, recibimos asistencia de especialistas externos en la auditoría de los reportes de reservas y recursos y también de nuestros especialistas internos de valuación en la auditoría de las proyecciones.

### **Estimación de reservas y recursos minerales**

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la Compañía sobre las reservas y recursos minerales, debido a que requiere de juicios y estimaciones significativos, así como por el impacto que dichos juicios pudieran tener en el valor de las propiedades, planta y equipo ("PPE") y en el monto del pasivo por obligaciones asociadas con la restauración de sitios afectados. Las reservas y recursos de mineral son utilizadas para determinar la vida económica de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de la Compañía, y para determinar los valores de recuperación de los activos asociados a dichas UGEs, así como para descontar la obligación futura por restauración de la ubicación afectada durante la actividad productiva.

Las reservas y recursos de la Compañía son determinados por especialistas internos de la administración y apoyados por un especialista externo.

En la Nota 4 a) de los estados financieros consolidados adjuntos se puede observar mayor detalle acerca de la política contable y los criterios que la Compañía consideró para la evaluación de la estimación de reservas y recursos minerales antes descrita.

### **Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría**

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia de los especialistas internos y externos de la Compañía incluyendo discusiones directas con dichos especialistas y evaluamos el alcance de su trabajo; además, con el apoyo de nuestro propio especialista, analizamos el informe del especialista externo o del especialista interno, según aplicara, y evaluamos los cambios en las estimaciones de las reservas y recursos ocurridos durante el año; asimismo, evaluamos la consistencia en los criterios aplicados en todas las subsidiarias.

Analizamos la conciliación del saldo inicial y final de las reservas y recursos y comparamos dicha conciliación con las aclaraciones realizadas por la Administración y en su caso, la documentación soporte que explica el motivo de los movimientos significativos en los saldos de las reservas y recursos. Evaluamos los supuestos de mercado, financieros y operativos utilizados por la Administración en los cálculos de las estimaciones de reservas y recursos.

### **Impuesto a la utilidad diferido**

Hemos considerado el área de impuesto a la utilidad diferido como un asunto clave de auditoría, debido a la complejidad de la legislación fiscal aplicable a la industria en que opera la Compañía, a la aplicación de juicio significativo en los análisis realizados por la administración en aspectos tales como la evaluación sobre la probabilidad de recuperación de activos, la conciliación de la tasa efectiva y las consideraciones especiales de la industria, tales como el derecho especial a la minería, entre otras cuestiones. Asimismo, nos enfocamos en ésta área debido al uso de supuestos con varias incertidumbres al depender de la realización de eventos futuros propios de la industria minera y el riesgo de cumplimiento de los resultados financieros y fiscales.

En la Nota 6 q) y la Nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2022, se describen las políticas contables sobre el reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, así como las cifras correspondientes.

### **Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría**

Analizamos los supuestos significativos utilizados por la administración para el reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto a la utilidad causado y diferido, evaluamos la tasa efectiva determinada por la Compañía y analizamos las conciliaciones preparadas para el rubro de impuestos causado y diferido. Involucramos a nuestros especialistas para asistirnos en el análisis de los aspectos fiscales aplicables a la Compañía, la evaluación de proyecciones de utilidades fiscales futuras esperadas y lo adecuado del procedimiento de cálculo utilizado por la Administración para la determinación de la conciliación de la tasa efectiva del periodo. Adicionalmente, recalculamos aritméticamente las proyecciones utilizadas para la determinación de la recuperación de activos por impuestos diferidos.

Analizamos las revelaciones correspondientes al reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto causado y diferido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

## Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

## Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- ▶ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ▶ Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros

consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

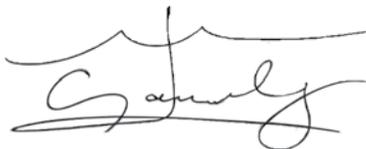
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.  
Integrante de

Ernst & Young Global Limited



**C.P.C. Sergio Mora González**

Monterrey, Nuevo León,  
6 de marzo de 2023

# Estados de situación financiera consolidados

(En miles de dólares)

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	Nota	<u><b>2022</b></u>	<u><b>2021</b></u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,468,918	\$ 1,817,094
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	598,735	547,508
Impuesto sobre la renta por recuperar		75,812	101,423
Otros activos financieros	10	46,059	73,621
Inventarios	11	1,880,641	1,718,065
Pagos anticipados		<u>52,221</u>	<u>36,024</u>
Total activo corriente		<u><b>4,122,386</b></u>	<u><b>4,293,735</b></u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u><b>21,362</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	39,415	59,028
Otros activos financieros	10	5,518	15,806
Inventarios	11	91,620	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	167,123	176,560
Propiedades, plantas y equipo, neto	13	4,710,657	4,707,344
Inversiones en acciones de asociadas	14	72,181	55,120
Activos por derecho de uso	15	98,422	99,244
Impuestos a la utilidad diferidos	21	702,938	280,961
Otros activos		<u>10,905</u>	<u>13,841</u>
Total activo no corriente		<u><b>5,898,779</b></u>	<u><b>5,499,524</b></u>
Total activo		<u><b>\$ 10,042,527</b></u>	<u><b>\$ 9,793,259</b></u>

# Estados de situación financiera consolidados

(En miles de dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 671,994	\$ 776,097
Otros pasivos financieros	17	54,399	107,030
Deuda financiera	18	376,840	81,034
Beneficios al personal	19	54,644	51,933
Pasivo por arrendamientos	15	13,793	15,428
Impuestos a la utilidad por pagar		<u>209,089</u>	<u>168,481</u>
Total pasivo corriente		<u>1,380,759</u>	<u>1,200,003</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>35,609</u>	<u>-</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Deuda financiera	18	2,531,178	2,855,788
Beneficios al personal	19	49,747	52,599
Otros pasivos financieros	17	97,627	15,685
Impuesto a la utilidad	21	-	4,723
Pasivo por arrendamientos	15	94,215	92,578
Provisiones	20	432,417	463,005
Impuestos a la utilidad diferidos	21	<u>132,699</u>	<u>84,998</u>
Total pasivo		<u>4,754,251</u>	<u>4,769,379</u>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	39	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,635,377	3,455,520
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>( 14,781)</u>	<u>( 41,919)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		4,074,299	3,867,304
Participación no controladora	3	<u>1,213,977</u>	<u>1,156,576</u>
Total capital contable		<u>5,288,276</u>	<u>5,023,880</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 10,042,527</u>	<u>\$ 9,793,259</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

# Estados de resultados consolidados

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas	26	\$ 5,523,358	\$ 5,971,814
Costo de ventas	27	<u>4,490,904</u>	<u>4,416,007</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>1,032,454</u></b>	<b><u>1,555,807</u></b>
Gastos de administración	28	292,704	283,543
Gastos de exploración	29	217,132	170,869
Gastos de venta	30	142,329	130,416
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	13	( 21,362)	-
Otros gastos	32	97,103	34,931
Otros ingresos	32	<u>( 74,940)</u>	<u>( 45,880)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>379,488</u></b>	<b><u>981,928</u></b>
Ingresos financieros	33	( 45,891)	( 20,262)
Gastos financieros	34	201,146	171,472
Resultado cambiario, neto		3,118	1,622
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>( 1,418)</u>	<u>5,607</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>222,533</b>	<b>823,489</b>
Impuestos a la utilidad	21	<u>( 103,042)</u>	<u>260,914</u>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		<b><u>\$ 325,575</u></b>	<b><u>\$ 562,575</u></b>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 183,363	\$ 391,348
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>142,212</u>	<u>171,227</u>
		<b><u>\$ 325,575</u></b>	<b><u>\$ 562,575</u></b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)</b>	23	<b><u>\$ 0.46</u></b>	<b><u>\$ 0.98</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

# Estados de resultados integrales consolidados

(En miles de dólares)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	Nota	<u>2022</u>	<u>2021</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ <u>325,575</u>	\$ <u>562,575</u>
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Utilidad (pérdida) reclasificada a resultados	38	4,844	( 123,894)
Impuesto sobre la renta diferido	21 y 38	( 1,453)	37,168
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	38	14,171	237,609
Impuesto sobre la renta diferido	21	( 4,251)	( 71,283)
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>13,311</u>	<u>79,600</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	<u>4,486</u>	( 1,153)
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>13,327</u>	<u>1,427</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>31,124</u>	<u>79,874</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Ganancia actuarial	19	9,450	13,562
Impuesto sobre la renta diferido	21	( 1,503)	( 2,156)
		<u>7,947</u>	<u>11,406</u>
Resultado no realizado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital:			
Pérdida no realizada	12	( 9,437)	( 55,989)
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>2,831</u>	<u>16,794</u>
		<u>( 6,606)</u>	<u>( 39,195)</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>1,341</u>	<u>( 27,789)</u>
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL		<u>32,465</u>	<u>52,085</u>
UTILIDAD INTEGRAL		\$ <u>358,040</u>	\$ <u>614,660</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ <u>210,501</u>	\$ <u>447,340</u>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>147,539</u>	<u>167,320</u>
		\$ <u>358,040</u>	\$ <u>614,660</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

# Estados de cambios en el capital contable consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(En miles de dólares)

	Nota	Utilidades acumuladas					Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
		Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad (pérdida) neta del año	Total de utilidades acumuladas				
Saldos al 31 de diciembre de 2020		\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,150,945	\$ ( 34,384)	\$ 3,116,561	\$ ( 97,911)	\$ 3,472,353	\$ 1,058,185	\$ 4,530,538
Cambio en participación de asociada	14			( 2,387)		( 2,387)		( 2,387)		( 2,387)
Utilidad neta del periodo					391,348	391,348		391,348	171,227	562,575
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral							55,992	55,992	( 3,907)	52,085
Utilidad integral					391,348	391,348	55,992	447,340	167,320	614,660
Movimientos de los accionistas:										
Traspaso del resultado del año				( 34,384)	34,384					
Incremento de la participación no controladora	3								31,886	31,886
Dividendos decretados	24			( 50,002)		( 50,002)		( 50,002)	( 100,815)	( 150,817)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		401,399	52,304	3,064,172	391,348	3,455,520	( 41,919)	3,867,304	1,156,576	5,023,880
Cambio en participación de asociada	14			( 859)		( 859)		( 859)		( 859)
Adquisición de participación no controladora	3			( 2,647)		( 2,647)		( 2,647)	2,647	-
Utilidad neta del periodo					183,363	183,363		183,363	142,212	325,575
Otras partidas de utilidad integral						-	27,138	27,138	5,327	32,465
Utilidad integral					183,363	183,363	27,138	210,501	147,539	358,040
Movimientos de los accionistas:										
Traspaso del resultado del año				391,348	( 391,348)					
Incremento de la participación no controladora	3								10,143	10,143
Dividendos decretados									( 102,928)	( 102,928)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,452,014	\$ 183,363	\$ 3,635,377	\$ ( 14,781)	\$ 4,074,299	\$ 1,213,977	\$ 5,288,276

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

# Estados de flujos de efectivo consolidados

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de 2022	2021
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	35	\$ <u>663,005</u>	\$ <u>1,163,468</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		( 734,673)	( 747,839)
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo		( 12,830)	( 14,220)
Adquisición de activos intangibles		( 5,082)	( 6,127)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		12,366	30,836
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		6,513	4,370
Dividendos recibidos		-	99
Ingreso por reembolso de acciones de asociadas		8	-
Intereses cobrados		38,196	17,701
Incremento de capital en inversiones en acciones de asociadas	14	( 12,024)	( 32,107)
Flujo recibido en la cesión de concesiones mineras	4ii	<u>15,000</u>	<u>25,000</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<u>( 692,526)</u>	<u>( 722,287)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Intereses pagados	18 y 25	( 159,262)	( 144,719)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		6,327	1,690
Obtención de préstamos	18	1,529,655	1,005,217
Amortización de préstamos	18	( 1,576,939)	( 976,358)
Costos de transacción pagados por préstamo	18	( 24)	( 40)
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	( 24,399)	( 24,595)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		( 2)	( 49,902)
Dividendos pagados a la participación no controladora		( 102,657)	( 99,566)
Incremento de la participación no controladora	3	10,143	31,886
Préstamos de socios en inversión no controladora	25	8,626	41,756
Amortización de préstamos de socios en inversión no controladora	25	<u>( 10,008)</u>	<u>( 91)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<u>( 318,540)</u>	<u>( 214,722)</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		( 348,061)	226,459
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		( 115)	( 2,015)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>1,817,094</u>	<u>1,592,650</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 1,468,918</u>	<u>\$ 1,817,094</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

# Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Cantidades en miles de dólares)

## 1. Actividad de la empresa

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (“IPSAB”), es una entidad mexicana organizada de acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores como una sociedad anónima bursátil y está listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. La Compañía es Controladora a último nivel y sus oficinas corporativas están localizadas en Calzada Legaria número 549 Colonia 10 de Abril, en la Ciudad de México.

Las principales actividades que desarrolla Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en adelante “Grupo Peñoles”), son la exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, así como la producción y venta de metales no ferrosos.

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

Las concesiones mineras solo otorgan derechos sobre minerales y sustancias, y no otorgan derechos sobre la superficie de la tierra bajo la cual están ubicadas las minas. Las concesiones mineras en México tienen un plazo de 50 años a partir de la fecha en que el título de concesión correspondiente se inscribe en el Registro Público de Minería y Derechos Mineros y son renovables por un plazo adicional de 50 años.

### *Pandemia por COVID-19*

El brote de COVID-19 se desarrolló rápidamente durante los últimos años y sigue vigente durante 2022, con una cantidad significativa de infecciones en todo el mundo. El rápido desarrollo y la fluidez de la situación imposibilitan cualquier predicción sobre el impacto final del COVID-19; sin embargo, Grupo Peñoles busca obtener la mejor información posible que le permita evaluar los riesgos involucrados e implementar las medidas adecuadas para responder.

Durante los años de 2022 y 2021, Grupo Peñoles ha tomado una serie de medidas para salvaguardar la salud de sus empleados y sus comunidades locales mientras continúa operando de manera segura y responsable. Los costos durante 2022 y 2021 han ascendido a \$6,380 y \$9,640, respectivamente, relacionados con las medidas de seguridad de COVID-19, los cuales se registraron como gastos durante esos años. El Gobierno de México estableció requisitos de cuarentena y restricciones de ciertas actividades económicas que consideró no esenciales a partir del 30 de marzo y hasta el 31 de mayo de 2020 para hacer frente y mitigar los efectos del brote de COVID-19. Sin embargo, a partir de junio de 2020 las actividades mineras fueron declaradas actividades esenciales, por lo que todas las minas siguen operando a su capacidad de producción normal hasta la fecha. En el entorno actual, los supuestos sobre los precios futuros de las materias primas, los tipos de cambio y las tasas de interés están sujetos a una mayor variabilidad de lo normal, lo que podría afectar en el futuro la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles, tanto financieros como no financieros. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no hubo cambios significativos en la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles debido a COVID-19.

## 2. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 6 de marzo de 2023, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación por parte del Consejo de Administración. Los accionistas de Grupo Peñoles tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles y todas sus subsidiarias fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante “IASB” por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (Véase Nota 6 a), la cual es la moneda funcional de Industrias Peñoles y de la mayoría de las entidades que la conforman y los valores fueron redondeados a miles de dólares estadounidenses, excepto donde se indique lo contrario. Las cifras referidas en pesos mexicanos (“Ps.”), son expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados que se presentan, comprenden los siguientes periodos y fechas:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte del estado consolidado de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados.
- Activos financieros en instrumentos de capital.
- Ciertos inventarios los cuales son valuados a su valor razonable.

## 3. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

### 3. Consolidación (continúa)

#### *Subsidiarias*

Subsidiarias se entiende como aquellas entidades sobre las cuales Grupo Peñoles ejerce control efectivo para poder gobernar las políticas operativas y financieras y obtener beneficios a partir de sus actividades, desde la fecha en que efectivamente obtuvo el control hasta la fecha en que efectivamente dejó de tenerlo. El control de las entidades calificadas como subsidiarias se evalúa con base en el poder que tiene y ejerce por la participación accionaria que tiene de los derechos de voto, la exposición a sus rendimientos variables y la capacidad de influir en sus rendimientos.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías. Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controladora.

La contabilización de las adquisiciones de negocios se realiza por el método de compra, el cual requiere se reconozcan los activos adquiridos y pasivos asumidos a su valor razonable a la fecha de compra; los resultados de los negocios adquiridos se reconocen en los estados financieros consolidados desde la fecha efectiva de adquisición. Los resultados de los negocios vendidos durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha efectiva de enajenación y se reconoce en el estado de resultados consolidado, la ganancia o pérdida por su disposición, por la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas, neto de los gastos relativos y de los activos netos atribuibles a la participación del negocio que se ha vendido.

Todos los saldos y operaciones intercompañías, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones intra-grupo, así como los dividendos, son eliminados en los estados financieros consolidados.

#### *Asociadas*

Las inversiones en asociadas son aquellas donde Grupo Peñoles mantiene una tenencia accionaria mayor al 20% del poder de voto de la emisora y se ejerce influencia significativa o cuando teniendo un porcentaje menor se demuestre que se tiene influencia significativa, pero sin tener el control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabilizan por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a Grupo Peñoles en los cambios en el capital contable de la emisora, como en el resultado del periodo y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. Las distribuciones recibidas de las asociadas, se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada mientras que la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral se reconocen en el capital contable en el rubro del capital que corresponda de acuerdo con su origen.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones con asociadas, se eliminan en los estados financieros consolidados con base en el interés que se tiene en cada una de ellas.

**3. Consolidación (continúa)***Principales subsidiarias*

Las principales subsidiarias son las siguientes:

*Subsidiarias con participaciones totales*

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2022	2021
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química Magna, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química del Rey, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Ciprés, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Capela, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Arrendadora Mapimí, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Bal Holdings, Inc.	EUA (2)	Dólar	100	100
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100

(1) Se refiere al dólar americano; “Peso”, se refiere al peso mexicano.

(2) Estados Unidos de América.

*Subsidiarias con participación no controladora*

Subsidiaria	Residencia	Actividad principal
Fresnillo plc	Inglaterra	Empresa tenedora de acciones de subsidiarias dedicadas a la explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de plata y oro en México, que cotiza sus valores en la Bolsa de Londres, Inglaterra, organizada bajo las leyes de Reino Unido. Subsidiaria al 75%, con participación no controladora correspondiente al público inversionista del 25%.
Minera Tizapa, S.A. de C.V.	México	Explotación y procesamiento de minerales con contenidos principalmente de zinc y plata. Subsidiaria al 51% con participación no controladora de Dowa Mining y Sumitomo Corporation del 49%.

El análisis de la participación no controladora en la utilidad neta del período y en el capital contable, se integra como sigue:

Subsidiaria	Participación no controladora en la utilidad neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
	2022	2021	2022	2021
Fresnillo plc	25	25	\$ 107,068	\$ 126,198
Minera Tizapa	49	49	35,675	44,194
Otras			( 531)	835
			<u>\$ 142,212</u>	<u>\$ 171,227</u>
			<u>\$ 1,213,977</u>	<u>\$ 1,156,576</u>

### 3. Consolidación (continúa)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, Equipos Chaparral, S.A. de C.V.; Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, S.A.P.I. de C.V. y Minera Juanicipio, S.A. de C.V., subsidiarias de Fresnillo PLC, incrementaron su capital social y la aportación de la participación no controladora que se refleja como un incremento dentro del rubro de participación no controladora en los estados consolidados de capital contable por \$10,143 y \$31,886, respectivamente.

Durante el mes de diciembre de 2022, Grupo Peñoles adquirió el 49% del capital de su subsidiaria Flobarco, S.A. de C.V. que poseía un accionista tercero por un importe de \$1, con dicha compra Grupo Peñoles posee la totalidad del capital contable. Derivado a que la adquisición de la participación no controladora no dio lugar a un cambio de control, dicha adquisición se consideró una transacción de patrimonio, por lo que el importe de participación no controladora que ascendía a un déficit por \$2,647, se reconoció dentro del rubro de utilidades acumuladas.

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas de las subsidiarias significativas con participaciones no controladoras, se presenta en las siguientes tablas:

Estado de situación financiera:

	2022		2021	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 1,940,181	\$ 118,884	\$ 2,123,054	\$ 147,529
Activos no corrientes	<u>3,974,099</u>	<u>90,062</u>	<u>3,644,413</u>	<u>85,841</u>
Total activo	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>
Pasivos corrientes	\$ 687,930	\$ 55,293	\$ 465,546	\$ 38,779
Pasivos no corrientes	<u>1,309,413</u>	<u>21,060</u>	<u>1,499,249</u>	<u>30,096</u>
Total pasivo	\$ 1,997,343	\$ 76,353	\$ 1,964,795	\$ 68,875
Capital contable	<u>3,916,937</u>	<u>132,593</u>	<u>3,802,672</u>	<u>164,495</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 201,950</u>	<u>\$ 106,999</u>	<u>\$ 245,561</u>	<u>\$ 79,999</u>

Estado de resultados integrales:

	2022		2021	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	<u>\$ 2,432,990</u>	<u>\$ 265,419</u>	<u>\$ 2,703,095</u>	<u>\$ 284,882</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 283,593</u>	<u>\$ 109,840</u>	<u>\$ 666,733</u>	<u>\$ 145,127</u>
Utilidad neta	<u>\$ 308,291</u>	<u>\$ 2,379</u>	<u>\$ 438,496</u>	<u>\$ 98,149</u>
Otras partidas del resultado integral	<u>\$ 624</u>	<u>\$ 123</u>	<u>\$ (35,693)</u>	<u>\$ 8,531</u>
Utilidad integral	<u>\$ 308,915</u>	<u>\$ 2,502</u>	<u>\$ 402,803</u>	<u>\$ 106,680</u>

### 3. Consolidación (concluye)

Estado de flujos de efectivo:

	2022		2021	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 502,185	\$ 88,713	\$ 895,140	\$ 123,662
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	( 514,182)	( 121,024)	( 501,565)	( 90,977)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	( 254,225)	( 61)	( 228,708)	( 9,888)
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	( 266,222)	( 32,372)	164,867	22,797
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,235,282</u>	<u>101,540</u>	<u>1,070,415</u>	<u>78,743</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 969,060</u>	<u>\$ 69,168</u>	<u>\$ 1,235,282</u>	<u>\$ 101,540</u>

### 4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

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

#### Juicios

##### i) Derechos sobre activos de la concesión en Soledad-Dipolos

En 2009, cinco ejidatarios del ejido El Bajío, en el Estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre una superficie de tierra ubicada en las proximidades de las operaciones de Minera Penmont, S. de R.L. de C.V. ("Penmont"), subsidiaria de Fresnillo plc, presentaron una demanda ante el Tribunal Unitario Agrario de Hermosillo, Sonora, exigiendo que Penmont desalojase dicha superficie. La tierra en disputa abarca cierta área donde se localiza una parte de las operaciones de la mina Soledad-Dipolos. El litigio resultó en una sentencia definitiva con la cual Penmont cumplió al desalojar 1,824 hectáreas, lo que resultó en la suspensión de operaciones en Soledad-Dipolos. No obstante que esta demanda y la sentencia definitiva del tribunal no afectaron la titularidad de Penmont respecto de las concesiones mineras o el mineral depositado en los patios de lixiviación aledaños al sitio de la mina, se requiere acceso a la ubicación de la mina para continuar explotando la concesión en Soledad-Dipolos.

#### 4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

En adición a lo anterior, pero en tierras distintas de aquellas mencionadas en el párrafo anterior, Penmont es el titular legal y registrado de las tierras en donde se ubican los patios de lixiviación de Soledad&Dipolos; sin embargo, no ha podido acceder a dichos patios debido a la oposición de ciertos individuos en la localidad. Esta tierra la compró Penmont del Gobierno Federal de México siguiendo un proceso legal válido y establecido. Penmont tiene una expectativa razonable que eventualmente recuperará el acceso a los activos de Soledad&Dipolos y podrá procesar el mineral contenido en los patios de lixiviación de Soledad&Dipolos. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a escenarios potenciales de negociación y los distintos procesos judiciales que ha presentado Penmont para recuperar el acceso a los terrenos, así como otros procesos en curso incluyendo reclamos de ejidatarios solicitando la cancelación del título de propiedad que tiene Penmont sobre esta área, los cuales Penmont considera que carecen de mérito. Todos estos procedimientos se encuentran pendientes de resolución final. Por lo tanto, Penmont continúa reconociendo la propiedad, planta y equipo, así como los inventarios, relacionados con Soledad-Dipolos, por un importe de \$35,600 y \$91,620, respectivamente. Debido a que es incierto el momento en que Penmont tendrá acceso para poder procesar el inventario, dicho inventario está clasificado como un activo no corriente.

Como se ha mencionado anteriormente, los ejidatarios del ejido El Bajío también presentaron demandas en contra de acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubren extensiones de tierra distintas a la superficie del terreno adonde se encuentra Soledad&Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas o interés geológico específico en estas parcelas y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos declarando como nulos e inválidos dichos acuerdos de ocupación sobre las parcelas y que Penmont debe remediar dichos terrenos al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas parcelas sigue sujeto a conclusión final. Sin embargo, dado que Penmont no ha llevado a cabo operaciones mineras significativas ni ha tenido un interés geológico específico en estas parcelas, Grupo Peñoles no considera material cualquier contingencia relacionada con estas parcelas. No existen activos significativos reconocidos con respecto a estas parcelas a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

##### ii) Acuerdo de cesión

En diciembre de 2020, Grupo Peñoles a través de su subsidiaria de Fresnillo, plc, celebró múltiples contratos con Orla Mining Ltd. y su subsidiaria mexicana, Minera Camino Rojo, S.A. de C.V. (en adelante "Orla"), otorgando a Orla el derecho de expandir el tajo de óxido Camino Rojo en la concesión mineral "Guachichil D1" de Fresnillo. Según los términos de los contratos, Grupo Peñoles transferirá los derechos legales de acceso y explotación de la concesión minera a Orla.

Grupo Peñoles consideró los contratos de cesión como un acuerdo único (Acuerdo de cesión) debido a que dichos contratos se negociaron en conjunto. Grupo Peñoles determinó que la transacción debe contabilizarse como la venta de un único activo intangible y que de acuerdo con IFRS 15 - *Ingresos de Contratos con Clientes* se reconoce como tal, en un punto en el tiempo, en el que el control se transfiere y que es cuando se satisface la obligación de desempeño.

La vigencia del acuerdo estuvo sujeta a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia de México (COFECE), la cual fue otorgada en febrero de 2021.

La contraprestación incluye tres pagos: \$ 25,000 en febrero de 2021, \$ 15,000 en noviembre de 2022 y \$ 22,800 en 2023. Los montos acordados devengan intereses a una tasa del 5% anual, Grupo Peñoles reconoció el valor razonable de la contraprestación (\$67,182 dólares) establecida en el contrato descontado a la tasa libre de riesgo.

#### 4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

En diciembre de 2022, Grupo Peñoles concluye de brindar el apoyo a Orla con respecto a las otras negociaciones relevantes para la adquisición de los derechos de acceso del ejido local. Por lo tanto, Grupo Peñoles considera cumplidas todas las obligaciones de desempeño establecidas en el Acuerdo de Cesión y reconoce el valor total del acuerdo en resultados dentro del rubro de otros ingresos. Al 31 de diciembre de 2021, Grupo Peñoles basado en el tiempo esperado de completar las obligaciones de desempeño restantes de Grupo Peñoles, lo reconoció como un ingreso diferido y se clasifica como un pasivo corriente.

##### iii) Proyecto Juanicipio

Grupo Peñoles evalúa la etapa de cada mina en desarrollo/construcción para determinar cuándo una mina pasa a la fase de producción, es decir, cuando la mina está sustancialmente completa y lista para su uso previsto. Los criterios utilizados para evaluar la fecha de inicio se determinan en función de la naturaleza de cada proyecto minero, considerando su complejidad, ubicación y otros factores relevantes.

El criterio para evaluar esta fecha considera el nivel de gasto de capital en comparación con el costo de construcción estimado, la disponibilidad de reservas de mineral para sostener la extracción en curso, la extracción de mineral de las áreas de producción y la viabilidad de producción considerando los recursos operativos disponibles. Cuando se considera que ha comenzado la fase de producción, todos los costos relacionados se transfieren de “Construcción en proceso” a la clase correspondiente de “Propiedades, planta y equipo”. En esta etapa, cesa la capitalización de los costos de desarrollo, comienza la depreciación y los costos adicionales se reconocen como costos de inventarios o gastos, excepto aquellos que califican para capitalización relacionados con adiciones o mejoras de activos mineros, desarrollo de minas subterráneas o desarrollo de reservas explotables.

Durante 2021, Grupo Peñoles finalizó la construcción del proyecto Juanicipio. A partir del 1 de enero de 2022, la mina inició la producción comercial, mientras que las actividades de puesta en marcha de la planta comienzan a finales de año debido a retrasos en la conexión de la planta a la red eléctrica nacional. En consecuencia, Grupo Peñoles evaluó la fecha de inicio de producción por separado para la mina y la planta. Como resultado, Grupo Peñoles determinó que la mina Juanicipio inició operaciones a partir del 1 de enero de 2022. Durante 2022 continuaron las actividades necesarias para la conexión a la red eléctrica nacional y en diciembre concluyeron satisfactoriamente. Grupo Peñoles ha determinado que al 31 de diciembre de 2022, las instalaciones de la planta están sustancialmente completas y ha comenzado el proceso de puesta en marcha. Al 31 de diciembre de 2022, los activos de la planta ascienden a \$ 228,300 que se presentan dentro del rubro de propiedad planta y equipo y su depreciación comenzará una vez que inicie la producción, . Los costos incurridos como parte de las pruebas de los equipos antes de conectarlos a la red eléctrica, incluida la capacitación de los empleados, se han considerado como costos de producción no absorbidos por un importe de \$2,592.

##### iv) Subsidiarias con participación no controladora

En las subsidiarias donde existe una participación no controladora, Grupo Peñoles hace una evaluación de diferentes aspectos de la controlada para establecer si Grupo Peñoles mantiene control y poder para dirigir las actividades relevantes de una controlada y con ello mantener una exposición a los rendimientos variables de la controlada.

#### 4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

##### v) Cambio climático

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

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

- Grupo Peñoles ya ha tomado algunas decisiones estratégicas relacionadas con el cambio climático, como centrarse en la descarbonización y aumentar la energía eólica. Cuando las decisiones han sido aprobadas por Consejo de Administración, los efectos se consideraron en la preparación de estos estados financieros mediante su inclusión en las proyecciones de flujos de efectivo futuros que sustentan la estimación del valor recuperable de las propiedades, planta y equipo y los activos por impuestos diferidos, según corresponda.

La estrategia de Grupo Peñoles consiste en medidas de mitigación y adaptación. Para mitigar los impactos por y sobre el cambio climático, Grupo Peñoles confía en la electricidad renovable, el reemplazo de combustibles y las oportunidades de eficiencia para reducir la huella de carbono. El enfoque de medidas de adaptación se basa en modelos climáticos para producir información accionable para el diseño, construcción, operación y cierre de sus activos mineros, considerando el cambio climático. Los cambios futuros en la estrategia de cambio climático de Grupo Peñoles o las señales de descarbonización global pueden afectar los juicios significativos y las estimaciones clave de Grupo Peñoles y dar lugar a cambios materiales en los resultados financieros y los valores contables de ciertos activos y pasivos en períodos de informe futuros. Sin embargo, a la fecha del balance, Grupo Peñoles cree que no hay un impacto material en los valores de activos y pasivos mostrados en los estados financieros. Aunque se trata de una estimación, no se considera una estimación crítica.

Un resumen de los principales juicios y estimaciones utilizados se presenta a continuación:

##### a) Reservas y recursos de mineral

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

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

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

#### **4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)**

##### **b) Deterioro**

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

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

##### **c) Propiedades, plantas y equipo**

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

##### **d) Provisión por desmantelamiento de activos y restauración**

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

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

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

#### **4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)**

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

##### **e) Beneficios al retiro de los empleados**

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

##### **f) Desarrollo de proyectos mineros**

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

Los criterios y evaluaciones, incluyen la determinación de reservas de mineral económicas que justifiquen la viabilidad financiera de un proyecto minero, indicando la terminación de la fase de exploración y el inicio de la fase de desarrollo; el nivel de inversión de capital en el proyecto, los presupuestos ejercidos en el proyecto; la conclusión de los periodos de prueba de la mina y la planta de beneficio, entre otros. La determinación de la conclusión de las diferentes fases de un proyecto impactará de manera significativa la contabilización de los costos de desarrollo, ya que durante la fase de exploración, los costos y gastos se reconocen directamente en el estado de resultados consolidado, mientras que en la fase de desarrollo se capitalizan y una vez que se autoriza la fase de producción, la capitalización de los costos y gastos cesa. Véase Nota 6s.

##### **g) Contingencias**

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

##### **h) Arrendamientos**

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

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

#### 4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

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

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva, se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y se descuenta con los pagos incurridos. Al igual que el activo por derecho de uso, el pasivo se vuelve a medir cuando existen modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 5.64% y 5.40%, respectivamente.

#### 5. Cambios en las políticas contables

##### *Reconocimiento de normas, interpretaciones y enmiendas*

Grupo Peñoles aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2022 (a menos que se indique lo contrario). Grupo Peñoles no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

##### *Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la IFRS 3.*

Las modificaciones reemplazan las referencias que contenía dicha Norma con relación del Marco para la preparación y presentación de los estados financieros a la versión actual del Marco conceptual del IASB emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos.

Las modificaciones añaden también una excepción al reconocimiento inicial de la IFRS 3 “Combinaciones de negocios” para evitar el problema del potencial “día 2” relacionado con las ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRIC 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la IAS 37 o la IFRIC 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la IFRS 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, Grupo Peñoles aplica las modificaciones de forma prospectiva, es decir, a las combinaciones de negocios que se produzcan después del comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las modificaciones (la fecha de aplicación inicial).

## 5. Cambios en las políticas contables (concluye)

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ya que no hubo adquisiciones de negocios ni activos contingentes, pasivos o pasivos contingentes dentro del alcance de estas modificaciones que surgieron durante el período.

### *Modificaciones a la IAS 16 - Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto*

La modificación prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, ingresos mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos productos y los costos de producción de esos artículos en el resultado del periodo.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, Grupo Peñoles aplica las modificaciones de forma retroactiva solo a los elementos de propiedad planta y equipo disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación al 1 de enero de 2022.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ya que no hubo ingresos de dichos artículos producidos por propiedad, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado.

### *IFRS 9 Instrumentos financieros – Definición de los costos de transacción en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros*

La modificación aclara que al aplicar la prueba del "10 por ciento" para evaluar si en los términos del nuevo contrato o modificación son sustantivamente diferentes de los términos del pasivo financiero original, la entidad solo debe incluir los costos de transacción incluyen solo los pagados o recibidos entre la entidad y el acreedor, de la misma forma considerar los costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor en nombre de un tercero. A la fecha, no se ha propuesto una modificación similar para la IAS 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valuación.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, Grupo Peñoles aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian a partir del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación (1 de enero de 2022).

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ya que no hubo modificaciones de los instrumentos financieros de Grupo Peñoles durante el período.

### *Modificaciones a la IAS 37. Costos para completar un contrato oneroso.*

Las modificaciones especifican que el costo de completar un contrato comprende los costos que se relacionan directamente al contrato.

Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en el incremento costos de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra directa o materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación de un elemento de propiedad, planta y equipo utilizado para cumplir con el contrato).

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles debido a que no mantienen contratos onerosos.

## 6. Políticas contables significativas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos que se presentan en los estados financieros consolidados.

### a) Conversión de moneda extranjera

#### *Moneda funcional*

La moneda funcional se identifica para cada una de las entidades consolidadas y se determina con base en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la entidad. Para todas las subsidiarias, a excepción de ciertas entidades que no se encuentran en operación y algunas prestadoras de servicios, la moneda funcional es el dólar americano.

#### *Conversión a la moneda de presentación*

Para convertir los estados financieros de las subsidiarias a la fecha de reporte, con monedas funcionales distintas de la moneda funcional de Grupo Peñoles, se procede como sigue:

- Los activos y pasivos, tanto monetarios y no monetarios, se convierten a los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado presentado.
- Las partidas de ingresos, costos y gastos del estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio del periodo, a menos que dichos tipos de cambio fluctuaran de forma significativa durante el periodo, en cuyo caso, las operaciones son convertidas a los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción.
- El capital contable se convierte a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se efectuaron las aportaciones de capital o se generaron las utilidades.
- Todas las diferencias generadas por la conversión se reconocen como un componente separado en el capital contable.

#### *Transacciones en moneda extranjera*

Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha de reporte del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resulten de dicha conversión se registran en el estado de resultados consolidado.

Los tipos de cambio utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados fueron los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	<b>19.36</b>	20.58
Tipo de cambio promedio	<b>20.12</b>	20.28

### b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones de dinero altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer con fiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

El efectivo y los equivalentes de efectivo que se definieron con anterioridad, se presentan netos de los sobregiros bancarios pendientes de cobro en el estado de flujos de efectivo consolidado.

### c) Activos financieros

#### *Reconocimiento inicial y medición*

Al momento de su reconocimiento inicial, Grupo Peñoles valúa las inversiones en instrumentos financieros negociables (“IFN”) y en instrumentos financieros para cobrar o vender (“IFCV”) a su valor razonable.

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de Grupo Peñoles para administrar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, Grupo Peñoles inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la IFRS 15.

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valuarse a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean exclusivamente pagos de principal e intereses (IFCPI) respecto del monto de capital pendiente. Dicha evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e interés y se realiza a nivel de instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solamente pagos de capital e intereses se clasifican y se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, sin importar el modelo de negocios.

El modelo de negocio de Grupo Peñoles para administrar sus activos financieros se refiere a la forma como administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo para el negocio al llevar a cabo sus actividades y no en una intención particular de tenencia de un instrumento. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convenio del mercado (regular- way trades, como se conocen en inglés) se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que Grupo Peñoles se compromete a comprar o a vender el activo.

Al reconocimiento inicial, Grupo Peñoles mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios a resultados (VRR), los costos de la operación que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de la operación de activos financieros medidos a VRR se reconocen directamente en los resultados.

Los activos financieros con derivados integrados se consideran en su totalidad cuando se determina que sus flujos de efectivo son solo pago de principal e intereses.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Reconocimiento posterior*

Para fines de su reconocimiento posterior, Grupo Peñoles clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos a ser medidos a costo amortizado.
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), y;
- Aquellos a ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios a resultados.

Para activos financieros medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran en los resultados del período o en ORI. La clasificación de inversiones en instrumentos de capital que no son mantenidos para negociación, dependerá de si se ha hecho una elección irrevocable al momento del reconocimiento inicial para presentar la inversión de capital como instrumento de capital designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI).

El Grupo reclasifica las inversiones de deuda únicamente cuando su modelo de negocios para administrar esos activos cambia.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros son reconocidas en la fecha de operación, la cual corresponde a la fecha en que se ha comprometido a comprar o vender el activo.

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Existen tres categorías de medición en las que se clasifican los instrumentos de deuda.

### *Activos financieros a costo amortizado*

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo cumplan con el criterio de solo pagos de principal e intereses, se reconocen al costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se contabilizan como ingresos financieros y se calculan usando el método de tasa efectiva de interés. Las diferencias cambiarias de activos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura, se reconocen en los resultados en la línea de “Resultado cambiario”. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo financiero se reconoce directamente en los resultados del período. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro y se presenta como una partida de línea separada en el estado de resultados consolidado.

Los activos financieros de Grupo Peñoles al costo amortizado incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales (excepto cuentas por cobrar de clientes que son medidas a valor razonable con cambios en resultados).

### *Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI)*

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales, cumplen con el criterio de solo pagos de principal e intereses y se mantienen dentro de un modelo de negocios con el objetivo de ser vendidos, son reconocidos a VRORI. Los cambios en el valor razonable del activo financiero, son reconocidos en ORI, excepto por el reconocimiento de deterioro, los ingresos por intereses calculados mediante la tasa efectiva de interés, así como, las ganancias y pérdidas cambiarias que son reconocidos en los resultados del período. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en ORI se reclasifica a los resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son incluidos en “Ingresos financieros”. Las ganancias y pérdidas cambiarias son presentadas en “Resultado cambiario” y las pérdidas por deterioro son presentadas como una partida de línea separada en los resultados.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios a otros resultados integrales*

Grupo Peñoles posee inversiones de capital cotizadas en bolsa que bajo su modelo de negocio, no se mantienen para negociar y eligió clasificarlas irrevocablemente como instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en ORI. La clasificación de estas inversiones se realizó instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas no realizadas de los instrumentos de capital que se designan a valor razonable con cambios a otros resultados integrales, son reconocidas directamente en ORI y nunca serán reclasificadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

### *Valor razonable con cambios a resultados*

Activos financieros que no cumplen con los criterios para su reconocimiento al costo amortizado o VRORI son medidos a VRR. Una ganancia o pérdida sobre una inversión de deuda que es medida posteriormente a VRR es reconocida en utilidades o pérdidas y presentada neta dentro de ingresos/(gastos) financieros en el período en el que surge.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a VRR son reconocidos en ingresos/(gastos) financieros en el estado de resultados consolidado según sea aplicable.

Los instrumentos financieros derivados que no son designados como de cobertura, son clasificados a valor razonable con cambios a resultados.

### *Baja de activos financieros*

Los activos financieros son dados de baja en libros cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a dicho activo.

Cuando Grupo Peñoles ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, el Grupo sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continuada en el mismo. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que Grupo Peñoles haya retenido.

Grupo Peñoles realiza un factoraje con el propósito de obtener mejores condiciones de plazo en los cobros de ciertos clientes (asumiendo un costo financiero). Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos financieros que se dieron de baja debido a que se transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios ascienden a \$23,161 y \$39,161, respectivamente.

## **d) Deterioro de instrumentos financieros**

Grupo Peñoles reconoce pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y a VRORI, excepto para instrumentos de capital designados irrevocablemente a VRORI.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

El valor de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, se reconocen de acuerdo con el enfoque simplificado permitido por IFRS 9 “Instrumentos financieros”. Las pérdidas crediticias del activo se reconocen antes que un instrumento pase a estar en mora. Para determinar el riesgo crediticio se consideran las tasas de incumplimiento histórico a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar comerciales y se ajustan por estimaciones prospectivas tomando en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a la incobrabilidad.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida crediticia esperada es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

### e) Instrumentos financieros derivados

#### *Instrumentos de cobertura*

Grupo Peñoles utiliza instrumentos financieros derivados de cobertura para reducir ciertos riesgos de mercado que pueden ser originados por cambios en los precios de los metales, energéticos, tasas de interés, tipos de cambio o el valor de los activos o pasivos financieros.

Las operaciones con derivados de Grupo Peñoles se encuentran limitadas en volumen y confinadas a las actividades de administración de riesgos. La Alta Dirección tiene participación en el análisis y monitoreo del diseño, comportamiento e impacto de las estrategias de cobertura y operaciones con instrumentos financieros derivados. Generalmente la designación de cobertura se adjudica a la protección del valor de la producción minero-metalúrgica-química prevista, en consideración de las condiciones dinámicas del mercado.

Todos los instrumentos financieros derivados son clasificados como activos y/o pasivos financieros y son valuados a su valor razonable.

Al momento en que se inicia una relación de cobertura, se designa formalmente y documenta la relación de cobertura a la cual se pretende aplicar la contabilidad de la misma, junto con el objetivo y estrategia de la administración de riesgos para su contratación.

Dicha documentación incluye la identificación del instrumento financiero derivado, la partida u operación objeto de la cobertura, la naturaleza del riesgo a mitigar y la manera en que se evaluará su efectividad para atenuar las fluctuaciones en el valor razonable de la posición primaria o flujos de efectivo atribuibles al riesgo que se cubre. La expectativa es que las coberturas sean altamente efectivas en neutralizar las fluctuaciones en el valor razonable o los flujos de efectivo, y se evalúan constantemente para determinar que realmente son efectivas a lo largo de los periodos del informe a los cuales han sido asignadas. Las coberturas que cumplen con los criterios se registran como se explica a continuación.

#### *Cobertura de flujo de efectivo*

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como “forwards” y/o “swaps”) y las ganancias o pérdidas de la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y se reconocen en el estado de resultados consolidado hasta la fecha de liquidación de la transacción, como parte de las ventas, el costo de ventas y los gastos e ingresos financieros, según corresponda. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados consolidado del periodo dentro de la cuenta de gastos financieros.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del periodo de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio, hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere en ese caso a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo sólo si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

### *Coberturas de valor razonable*

Los instrumentos financieros derivados cuyo objetivo de cobertura es cubrir principalmente inventarios de metal en existencia o compromisos de compra en firme, son reconocidos como una cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que son designados o califican como cobertura de valor razonable, son reconocidos en el estado de resultados, conjuntamente con los cambios en el valor razonable de la partida que se cubre o es atribuible al riesgo cubierto. La estrategia de cobertura de valor razonable tiene como objetivo principal cubrir el valor de los inventarios de metal.

### *Derivados implícitos*

Se revisan los contratos que celebra Grupo Peñoles, que no son un activo de acuerdo con IFRS 9 “Instrumentos financieros”, para evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. Los derivados implícitos incluidos en los contratos principales se reconocen como derivados separados y se registran a su valor razonable si las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los contratos principales o un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito cumpla la definición de un derivado y no estén reconocidos a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.

Si se separa un derivado implícito del contrato anfitrión, se contabiliza de acuerdo con las normas financieras aplicables.

## f) Mediciones del valor razonable

Grupo Peñoles mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros se revelan en la Nota 38.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción celebrada entre participantes de mercado a la fecha de medición. La medición del valor razonable se basa en el supuesto de que la operación para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.
- El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para Grupo Peñoles.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado usarían al establecer el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúen de acuerdo con sus mejores intereses económicos.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

Una medición de valor razonable de un activo no financiero toma en cuenta la capacidad de un participante de mercado para generar beneficios económicos utilizando el activo en su uso más alto y mejor o vendiéndolo a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su uso más alto y mejor.

Se utilizan técnicas de valuación que son adecuadas en las circunstancias y para las cuales hay datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de los elementos observables relevantes en el mercado y minimizando el uso de los elementos no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable sea medido o revelado en los estados financieros, se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable descrita de la siguiente manera, basado en la información del nivel inferior que sea relevante en la medición del valor razonable:

- Nivel 1: Precios de mercado cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable sea directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación para las cuales el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable no sea observable.

Para activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros consolidados de manera recurrente, se determina si han tenido lugar transferencias entre los niveles en la jerarquía reevaluando la clasificación (con base en el elemento de nivel más bajo que sea significativo para la medición de valor razonable en su conjunto) al final de cada período de informe.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente. La Nota 38 contiene información adicional sobre los valores razonables.

### g) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor de su costo o el valor neto de realización como sigue:

Inventarios de minerales, concentrados y doré. Son reconocidos a su costo de producción que comprende los costos directos y una proporción apropiada de los gastos generales fijos y variables, (basados en la capacidad operativa normal) incluyendo depreciación y amortización incurridas para la extracción de mineral y concentración de los metales contenidos. Las adquisiciones de minerales concentrados y doré se registran a su costo de adquisición más los gastos directos de compra.

Inventarios de metal afinado y producción en proceso. Incluyen los costos de producción de mina y/o adquisición de minerales y concentrados, más los costos de tratamiento y refinación de acuerdo a su grado de avance en el proceso hasta su transformación como metales afinados. Los inventarios de subproductos y metales libres obtenidos en el proceso de tratamiento y refinación se reconocen a su valor estimado de realización.

Como se indica en la Nota 38, Grupo Peñoles contrata instrumentos financieros derivados designados como cobertura de valor razonable, que tienen como objetivo proteger el valor de ciertos inventarios de metal afinado que se tienen en existencias o en compromisos de compra en firme, consecuentemente los inventarios de metal que se cubren, son valuados a su valor razonable y el cambio en dicho valor se reconoce en el estado de resultados consolidado, este impacto es compensado por la valuación a su valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

El costo se determina utilizando la fórmula de costos promedios ponderados.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de conclusión y los costos de venta del producto final.

Los inventarios de materiales de operación y refacciones se registran a costos promedios ponderados de adquisición menos la reducción que representa el deterioro derivado de obsolescencia y lento movimiento. Periódicamente se lleva a cabo una revisión para determinar los ajustes por deterioro de inventarios.

### h) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que éste se realiza. Se reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del periodo, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido generará un beneficio económico futuro.

Periódicamente se evalúa la posibilidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos. El importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

### i) Propiedades, plantas y equipo

Las propiedades, plantas y equipo se valúan inicialmente al costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo, incluyendo provisiones para desmantelamiento o retiro, así como costos por intereses. El costo de activos construidos internamente incluye materiales, mano de obra directa y una asignación adecuada de los gastos indirectos de construcción.

La depreciación y el agotamiento se calculan con base en el costo, menos el valor residual de las propiedades, plantas y equipo a lo largo de su vida útil o periodo esperado en que se recibirán los beneficios de su utilización. La vida útil estimada de cada activo ha sido evaluada considerando las limitaciones de su vida física y la estimación de las reservas de mineral económicamente recuperables de la mina donde se ubican los activos.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado como propiedades, plantas y equipo sobre las siguientes bases:

- Plantas metalúrgicas, químicas e industriales, por el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de cada elemento significativo de los activos.
- Concesiones y obras mineras, gastos preoperatorios, instalaciones y plantas de beneficio, se deprecian sobre la base de factor de agotamiento, el cual es el resultado de dividir el tonelaje de mineral beneficiado en el año entre las reservas de mineral de las propiedades mineras donde se ubica el activo, salvo en el caso de los activos cuya vida útil es menor que la vida de la mina, en cuyo caso se aplica el método de línea recta. Ciertos terrenos en las unidades mineras tienen una vida útil limitada a la obtención de beneficios económicos durante la vida económica de las unidades mineras, en este caso los terrenos son amortizados durante el mismo periodo.

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedades mineras	10
Plantas metalúrgicas y químicas	7
Edificios y terrenos	10 y 7
Otros activos	5

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Activos por desmantelamiento y restauración*

El valor presente de la estimación inicial de la obligación por desmantelamiento y rehabilitación del sitio en las unidades mineras, es incluido en el costo de las propiedades mineras y los ajustes en dicha obligación resultantes de los cambios en la estimación de los flujos de efectivo para cubrirla al final de la vida útil de la unidad minera, se registran como una adición o reducción a las inversiones mineras dentro del rubro de propiedades, planta y equipo.

### *Propiedades mineras, desarrollo de minas y costos de remoción*

Las propiedades mineras y los costos de desarrollo de minas y costos de remoción, se registran al costo menos el agotamiento acumulado y en su caso las pérdidas por deterioro.

Las adquisiciones de recursos minerales y reservas de mineral se reconocen como activos a su costo de adquisición o su valor razonable si fueran adquiridos como parte de una adquisición de negocios.

El costo inicial de una propiedad minera comprende el costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que la propiedad minera entre en operación y el costo inicial estimado de la provisión para desmantelamiento.

Cuando un prospecto de exploración ha iniciado la fase de exploración avanzada y se ha obtenido evidencia suficiente de la existencia probable de reservas de mineral económico, los gastos relacionados con los trabajos de preparación de la mina, son capitalizados como costos de desarrollo de mina.

Los ingresos de metales recuperados de los minerales extraídos en la fase de desarrollo antes de la producción comercial, son registrados como parte de los ingresos del periodo.

Al iniciar la producción, se deprecian los costos y gastos capitalizados, usando el método de unidades producidas con base en la estimación de reservas de mineral económicamente probadas y probables a las que se relacionan.

Los costos asociados directa e indirectamente atribuibles para realizar las actividades de descapote en las minas a tajo abierto, que incluye remover capas de tierra, escombros y otros desperdicios para tener acceso al mineral, se reconocen como un activo para cada cuerpo mineralizado identificable, cuando se ha alcanzado una mejora en el acceso de las áreas ricas en mineral y se espera que produzca beneficios económicos futuros al momento de su extracción en la fase de producción.

Si al momento de realizar actividades de descapote se incluye la remoción de materiales para mejorar el acceso a los cuerpos mineralizados y esto se combina con actividades de extracción de minerales, de manera que estas actividades no sean identificables por separado, los costos asociados se distribuyen entre el inventario producido y el activo de la actividad de descapote utilizando una base de reparto que se fundamente en una medida de producción relevante. Esta medida de producción se calculará para el componente identificado del cuerpo mineralizado y se utilizará como una referencia para identificar la medida en que ha dado lugar la actividad adicional de crear un beneficio futuro.

Después del reconocimiento inicial de un activo por descapote, se reconoce en el estado de situación financiera consolidado al costo menos la depreciación o amortización y las pérdidas por deterioro de valor.

La depreciación se calcula de acuerdo con un factor de agotamiento, el cual es resultado de dividir el tonelaje de mineral extraído entre las reservas de mineral de cada cuerpo mineralizado específico por el que fue reconocido un activo.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Activos bajo construcción*

Los activos bajo construcción se capitalizan como un componente de propiedades, plantas y equipo. Una vez concluidas las construcciones se clasifican a propiedades, plantas y equipo iniciando su depreciación a partir de su capitalización por iniciar su utilización.

### *Ventas y bajas de activos*

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la venta o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado consolidado del periodo.

### *Mantenimientos y reparaciones*

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento, y el valor en libros de las partes que se remplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

### *Costos por préstamos*

Los costos por préstamos relacionados con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren un periodo sustancial, normalmente de doce meses o más, hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta el inicio de sus operaciones y/o explotación. Los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deducen de los costos por préstamos susceptibles de capitalización.

## **j) Arrendamientos**

Grupo Peñoles evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Grupo Peñoles aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los contratos de arrendamiento definidos por IFRS 16 “Arrendamientos” son registrados en el estado de situación financiera consolidado, lo que lleva al reconocimiento de un activo que representa un derecho de uso del activo arrendado durante el plazo de arrendamiento del contrato; y un pasivo relacionado con la obligación de pago.

### *Medición del activo por derecho de uso*

El activo por derecho de uso se amortiza desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al final del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

En la fecha de inicio, el activo por derecho de uso es medido al costo y comprende:

- El monto de la medición inicial de la obligación por arrendamiento, a lo que se agrega, si corresponde, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos;
- Donde sea relevante, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario para la celebración del contrato. Estos son costos incrementales en los que no se hubiera incurrido si el contrato no se hubiera celebrado; y
- El valor presente de los costos estimados para la restauración y desmantelamiento del activo arrendado de acuerdo con los términos del contrato.

Tras el reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso se amortiza en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del subyacente y el plazo del arrendamiento de la siguiente manera:

- Edificios de 1 a 10 años
- Maquinaria y equipo de 7 a 22 años
- Equipo de cómputo y otros activos de 2 a 5 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a Grupo Peñoles al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la amortización se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a pruebas de deterioro al ser un activo no financiero.

### *Medición del pasivo por arrendamiento*

En la fecha de inicio, se reconoce el pasivo por arrendamiento por un monto igual al valor presente de los pagos del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

Los montos involucrados en la medición del pasivo por arrendamiento son:

- Pagos fijos del contrato incluyendo aquellos pagos variables pero que son fijos en sustancia al ser inevitables;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa vigente en la fecha de inicio del arrendamiento;
- Importes que el arrendatario debe pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esta opción; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerce una opción para rescindir el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente con base a un proceso similar al método del costo amortizado usando la tasa de descuento, incrementándose por los intereses acumulados que resultan del descuento del pasivo por arrendamiento al comienzo del período menos los pagos realizados. Los pagos variables no tomados en cuenta en la medición inicial del pasivo e incurridos durante el período, se reconocen directamente a los resultados del período.

El pasivo por arrendamiento se puede volver a medir cuando: i) existe cambio en el plazo del arrendamiento; ii) modificación relacionada con la evaluación de la naturaleza razonablemente cierta (o no) del ejercicio de una opción; iii) remediación vinculada a las garantías del valor residual; y iv) por ajuste a las tasas e índices de acuerdo con los cuales se calculan las rentas al momento en que se produce dicho ajuste.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor*

Grupo Peñoles aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos a corto plazo de maquinaria y equipo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). Grupo Peñoles también aplica la exención al reconocimiento de los arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipo de oficina y otros que se consideran de bajo valor.

Los pagos por arrendamiento de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como un gasto conforme se devengan sobre la base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

### **k) Activos intangibles**

Los activos intangibles se reconocen si, y sólo si es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluirán y su costo puede ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida de acuerdo a la vida útil bajo el método de línea recta.

Los activos intangibles de vida útil definida corresponden a licencias de software y no se tienen activos intangibles de vida útil indefinida.

### **l) Deterioro de activos no financieros de larga duración**

El valor en libros de los activos no financieros de larga duración, se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. En cada fecha de informe, los activos no financieros de larga duración se evalúan para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada activo, excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede de su valor de recuperación, se reconoce una pérdida por deterioro disminuyendo el valor en libros del activo en el estado de situación financiera a dicho valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados consolidado.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de disposición. El valor razonable se basa en una estimación de la cantidad que el Grupo puede obtener en una transacción de venta ordenada entre participantes del mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando la tasa de descuento después de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo independientes de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo, son los grupos más pequeños identificables que generan flujos de efectivo que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

Grupo Peñoles basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de pronóstico, incluidos los planes de mina, estimaciones de cantidades de minerales recuperables, niveles de producción, costos operativos y requerimientos de capital, que se preparan por separado para cada una de las UGE del Grupo a las que pertenecen los activos individuales que están asignados. El monto recuperable de propiedad, plantas y equipo se basa en el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo calculado descontando el valor presente de los flujos de efectivo futuros con base en proyecciones, pronósticos y expectativas que son aprobadas por la administración en períodos de más de cuatro años. Los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos.

En cada fecha de informe se revisa si existen cambios en las circunstancias y estimaciones para verificar si alguna pérdida por deterioro, reconocida previamente, ya no existe o puede ser reversada. De ser así, el valor en libros del activo se incrementa a su valor de recuperación, reconociéndose dicho incremento en el estado de resultados consolidado. La cantidad incrementada tiene como límite el valor en libros del activo que se hubiera determinado, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido el deterioro en los años anteriores.

### m) Pasivos financieros

#### *Reconocimiento inicial y medición*

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y en el caso de los préstamos, deducidos de los costos de transacción incurridos.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la valorización de los pasivos financieros dependerá de su clasificación, dentro las cuales se distinguen las siguientes categorías.

#### *Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados*

Se incluye dentro de esta categoría, aquellos pasivos financieros que cumplen con la definición de mantenido para negociación si son incurridos con el propósito de recomprarse en futuro cercano. Grupo Peñoles incluye en esta categoría los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los requisitos para ser designados como coberturas.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen directamente en los resultados.

#### *Pasivos financieros medidos al costo amortizado*

Se incluyen en esta categoría, todos aquellos pasivos financieros distintos de los medidos a valor razonable con cambios a resultados. Grupo Peñoles incluye en esta categoría a los bonos, obligaciones, préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro de gastos financieros en el estado de resultados.

### *Baja de pasivos financieros*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente es cancelada o expira. Cuando un pasivo financiero existente haya sido reemplazado por otro pasivo del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre los importes en libros respectivos, se reconoce en los resultados.

## n) Provisiones

### *Provisiones para desmantelamiento y restauración*

Los costos estimados de cierre de las operaciones mineras de Grupo Peñoles, por las obligaciones legales o asumidas que se requieren para restaurar las ubicaciones de las unidades mineras, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurren. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas.

La obligación generalmente surge cuando se instala el activo o se altera el ambiente en el lugar de producción, reconociendo inicialmente el pasivo a su valor presente incrementando el valor neto en libros de las propiedades mineras, siempre que dé lugar a un beneficio económico futuro. La provisión descontada se incrementa por el cambio en el valor presente al aplicar tasas de descuento que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico del pasivo, reconociéndose en el estado de resultados consolidado como un gasto financiero.

Los cambios en las estimaciones de la obligación, se reconocen como adiciones o cargos a los activos correspondientes y al pasivo por desmantelamiento cuando tengan lugar; para sitios cerrados los cambios a los costos estimados se reconocen en el estado de resultados.

Los activos por desmantelamiento y restauración se deprecian a lo largo del periodo de producción estimada de la unidad minera donde están ubicados los activos relacionados. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados consolidado formando parte de los costos de producción.

### *Otras provisiones*

Las provisiones son reconocidas al momento en que se tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable. Si el efecto del cambio del valor del dinero a través del tiempo es significativo, las provisiones son determinadas mediante descuento de los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones de mercado actuales a la fecha de los estados financieros consolidados y cuando sea apropiado, el riesgo específico de la provisión, incrementando su valor en el transcurso del tiempo, reconociendo en resultados el efecto del descuento como un gasto financiero.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### o) Dividendos

Los dividendos por pagar a los accionistas de Grupo Peñoles, son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos. Los dividendos por pagar a los accionistas de participación no controladora son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados por la asamblea de accionistas o junta de socios, según corresponda, de las subsidiarias donde existe participación de accionistas o socios con participación no controladora.

### p) Beneficios a los empleados

#### *Beneficios a los empleados a corto plazo*

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados consolidado sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que Grupo Peñoles espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de Grupo Peñoles. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

#### *Plan de beneficios definidos*

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por actuarios independientes cada año. El pasivo se refleja a valor presente, utilizando una tasa de descuento que representa el rendimiento a la fecha del reporte en bonos con calificaciones crediticias, con fechas de vencimiento aproximadas a los términos de las obligaciones de Grupo Peñoles y denominados en la misma moneda en que se espera sean liquidados los beneficios a los empleados.

Las revaluaciones de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del periodo.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente. El valor de cualquier activo está limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible bajo la forma de reembolsos del plan o reducciones en las futuras aportaciones al plan.

#### *Primas por antigüedad*

De acuerdo con la legislación laboral mexicana, Grupo Peñoles está obligado a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario (topado a dos veces el salario mínimo) por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados.

El costo de los beneficios relativos a las primas de antigüedad por retiro voluntario de los empleados sindicalizados se determina de acuerdo con cálculos actuariales con el método de crédito unitario proyectado. Las primas de antigüedad de los planes de beneficios definidos correspondientes a los empleados no sindicalizados, están comprendidas dentro del plan de beneficios definidos.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Plan de contribución definida*

El plan de contribución definida es un plan de beneficios al retiro de los empleados bajo el cual Grupo Peñoles paga contribuciones fijas sin incurrir en alguna obligación de pagar montos posteriores. Las obligaciones derivadas por contribuciones al plan de pensión de contribución definida son reconocidas en los resultados consolidados como un gasto por beneficios al personal en el momento en que las contribuciones sean exigibles. Las contribuciones se determinan con base en el salario del empleado.

### *Beneficios por terminación*

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se efectúan, o cuando Grupo Peñoles se encuentre comprometido de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación y; cuando se reconocen los costos de una reestructuración de conformidad con IAS 37 “Provisiones” e implica el pago de prestaciones por terminación.

### *Participación de utilidades al personal (PTU)*

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar una participación de los trabajadores en las utilidades la cual se determina con base al diez por ciento de su utilidad fiscal anual de cada subsidiaria. Se estableció un límite por cada uno de los trabajadores que tienen derecho a dicha prestación, ello en términos del artículo 127, fracción VII de la Ley Federal del Trabajo, que consiste principalmente en un máximo de tres meses de salario o el promedio de la participación en las utilidades pagada los últimos tres años. La PTU se contabiliza como beneficios a los empleados y se calcula con base en los servicios prestados por los empleados durante el año, considerando sus salarios más recientes. El pasivo se reconoce disminuyendo los resultados consolidados. La PTU pagada en cada ejercicio fiscal, es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

## q) Impuestos a la utilidad

### *Impuesto sobre la renta corriente*

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

### *Impuesto sobre la renta diferido*

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas fiscales y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquéllas que estén en vigor o aprobadas o substancialmente aprobadas en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad fiscal y;
- Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la controladora, el inversionista o socio puedan controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, se encuentre disponible, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, sólo si se tiene el derecho legal de hacerlo y si se derivan de impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

El impuesto sobre la renta corriente y diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

Grupo Peñoles realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta (IFRIC 23), la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

### *Derecho especial sobre minería*

Grupo Peñoles reconoce impuestos diferidos que se originan de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos respecto a sus respectivos valores fiscales, que resultan de la determinación del Derecho especial sobre minería, de acuerdo a que dicho derecho es determinado como referencia de una medida de utilidad conforme a las disposiciones fiscales aplicables. Véase Nota 21.

## r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que Grupo Peñoles espera tener derecho a cambio de transferir bienes a un cliente y se han satisfecho las obligaciones de desempeño establecidos en los contratos de venta.

Los ingresos por venta se reconocen cuando el control de los bienes vendidos ha pasado al comprador, lo que generalmente ocurre en el momento en que la propiedad del producto se transfiere físicamente al cliente y el cobro de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurado. Las obligaciones de desempeño de Grupo Peñoles consisten en la venta de productos y servicios de flete, ambos se consideran una obligación de desempeño por separado dentro del contexto del contrato y los ingresos se reconocen en el mismo momento.

Los precios de los metales refinados se determinan fundamentalmente por los precios internacionales, a los que se agrega una prima o premio, según la región donde se comercializan los productos, así como las condiciones específicas del mercado de la región en cuestión.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

Ciertos acuerdos de precios provisionales principalmente de venta de concentrados, prevén ajustes posteriores relacionados con precios futuros determinables con posterioridad a la entrega del producto al cliente, y ajustados con base en los resultados de ensayo final del contenido de metal en dicho concentrado cuantificado por Grupo Peñoles. El ingreso se reconoce al momento en que se transfiere el control de los bienes al cliente, de conformidad con las condiciones pactadas y están sujetos a un precio provisional y la mejor estimación basada en análisis metalúrgicos del contenido de metal (basado en los resultados de los ensayos iniciales).

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra durante el período de cotización está implícito dentro de la cuenta por cobrar comercial con precio provisional y, por lo tanto, está dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y no dentro del alcance de la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes. Estas cuentas por cobrar comerciales con precio provisional se miden a valor razonable con cambios en resultados en cada fecha de informe hasta el final del período de cotización basado en el precio de venta a plazo para el período de cotización estipulado en el acuerdo base. El precio forward de venta de los metales se puede determinar de manera confiable en la medida que dichos metales sigan vendiéndose en mercados internacionales. La revaluación de los contratos con precios forward es reconocida en el estado de resultados consolidado. El ajuste subsecuente al estimado inicial del contenido de metal se reconoce en el estado de resultados una vez que dicho estimado esté completo con el análisis metalúrgico de las muestras, las condiciones del contrato hayan sido cumplidas y los términos de la liquidación hayan sido acordados. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización puede ser de 1 a 4 meses.

Como se discutió anteriormente, la naturaleza de los términos de fijación de precios es tal que, dependiendo del precio de mercado futuro y la duración del período de cotización al inicio del contrato, toda la contraprestación se considera variable y se reconocerá utilizando la excepción de asignación de contraprestación variable. Esta consideración variable está sujeta a restricciones.

Grupo Peñoles actúa como principal en sus contratos de ingresos porque generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

### *Activos contractuales*

Un activo por contrato es el derecho a una contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si Grupo Peñoles se desempeña transfiriendo bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

### *Pasivos contractuales*

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual Grupo Peñoles ha recibido una contraprestación (o una cantidad adeudada) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que se transfieran bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando Grupo Peñoles cumple con el contrato.

Los intereses ganados se reconocen con base en lo devengado, mediante el método de interés efectivo, el cual representa la tasa que descuenta de manera exacta los montos de efectivo futuros estimados, a través del periodo de vida esperado del instrumento financiero, con base en el monto neto en libros del activo financiero.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### s) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

La actividad de exploración incluye desde la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la factibilidad técnica, la valoración de la viabilidad comercial de un recurso identificado hasta el desarrollo de una unidad minera. Estos costos y gastos se reconocen en los siguientes rubros como se explica:

- Gastos de exploración. Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de que la existencia de las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.
- Activos bajo construcción. Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- Propiedades mineras. Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación, se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- Costo de ventas. Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción, se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

### t) Contingencias

Los pasivos contingentes sólo se revelan en las notas de la información financiera, excepto cuando es remoto que se realicen.

Los activos contingentes no se reconocen en la información financiera, sino que éstos se revelan en las notas en caso de que su realización sea probable.

### u) Cambios en las normas contables

Grupo Peñoles no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que aún no está vigente.

#### *Normas publicadas que aún no son vigentes*

Las normas e interpretaciones emitidas que se enuncian a continuación aún no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados y se tiene la intención de adoptarlas cuando sean efectivas. Grupo Peñoles espera que estas enmiendas y modificaciones no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicados retrospectivamente. Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir una renegociación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles.

### *Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la IAS 8*

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurran a partir del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles.

### *Información por revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2*

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2 de las IFRS (Practice Statement 2 en su nombre en inglés) "Haciendo juicios de materialidad", en los que proporciona una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de las políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requerimiento para revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones en las políticas contables.

Las modificaciones a la IAS 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que las modificaciones a la Declaración de Práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, no es necesaria una fecha de inicio de vigencia para estas enmiendas.

## 6. Políticas contables significativas (concluye)

Actualmente, Grupo Peñoles está evaluando el impacto que las modificaciones tendrán en las revelaciones de las políticas contables.

### *Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única - Modificaciones a la IAS 12*

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la IAS 12, que restringen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial, para que ya no se aplique a transacciones que den lugar a diferencias temporales iguales acumulables y deducibles.

Las modificaciones deben aplicarse a las transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del período comparativo más antiguo que se presente, también deben reconocerse un activo por impuestos diferidos (siempre que haya suficientes utilidades fiscales disponibles) y un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales deducibles y acumulables asociadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.

Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto de las modificaciones.

### *Medición de un pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento en vía de regreso - Modificaciones a la IFRS 16*

El 22 de septiembre de 2022, el Consejo emitió modificaciones a la IFRS 16 relacionadas con un pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento en vía de regreso. La modificación a la IFRS 16 especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario usa para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una venta con arrendamiento en vía de regreso, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

La modificación tiene por objeto mejorar los requisitos para transacciones en venta con arrendamiento en vía de regreso bajo IFRS 16. Esta modificación no cambia la contabilización de arrendamientos no relacionados con transacciones de venta con arrendamiento en vía de regreso.

La enmienda se aplica retrospectivamente a los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada.

Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto de las modificaciones.

## 7. Segmentos

Grupo Peñoles ha determinado sus segmentos operativos con base en los informes que utiliza el tomador de Decisiones Operativas (CODM por sus siglas en inglés) de Grupo Peñoles, que es el Director General. Grupo Peñoles está organizado en unidades de negocio en función de sus productos.

El CODM monitorea los resultados operativos de las unidades de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. El rendimiento del segmento se evalúa en función de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la ganancia o pérdida operativa en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles. Además, la financiación y los impuestos sobre la renta de Grupo Peñoles se gestionan a nivel corporativo y no se asignan a los segmentos operativos, salvo aquellas entidades, que se gestionan de forma independiente.

## 7. Segmentos (continúa)

Grupo Peñoles tiene operaciones integradas en la industria minero-metalúrgica, mediante la extracción y beneficio de minerales, y la fundición y afinación de metales no ferrosos. En la extracción y beneficio de minerales se obtienen principalmente concentrados de plomo, zinc y doré, los cuales son tratados y refinados en un complejo metalúrgico para obtener metal afinado. El negocio metalúrgico se realiza a través de la subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles; el complejo metalúrgico conocido como “Met-Mex” recibe concentrados de mineral y doré de empresas mineras relacionadas y no relacionadas para su tratamiento, refinación y afinación de donde se obtienen como producto terminado principalmente plata, oro, zinc y plomo afinados para su posterior comercialización. De acuerdo a las actividades de negocio descritas anteriormente, Grupo Peñoles ha definido los siguientes segmentos operativos:

### *Minas metales preciosos*

Este segmento incluye las unidades mineras donde se extraen y benefician minerales con contenidos metálicos ricos en plata y oro. Otras actividades relacionadas con el segmento incluyen la prospección y exploración de nuevos yacimientos, así como el desarrollo de unidades mineras para futuras operaciones mineras. La tenencia accionaria de las unidades de negocio del segmento es propiedad de la subsidiaria Fresnillo plc, organizada bajo las leyes del Reino Unido, que cotiza sus acciones en la Bolsa de Londres, Inglaterra. Prácticamente todos los concentrados y doré son enviados al complejo metalúrgico de Met-Mex.

### *Minas metales base*

Agrupar las actividades de exploración, extracción y beneficio de minerales para obtener concentrados de zinc, plomo y cobre. Los concentrados de zinc y plomo son enviados en su mayoría a Met-Mex para su tratamiento y refinación a fin de obtener principalmente zinc y plomo afinados. Los concentrados de cobre son vendidos a otras empresas metalúrgicas no relacionadas establecidas fuera de México.

### *Metalúrgico*

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 40% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.

### *Otros*

Integrado principalmente por las siguientes operaciones: a) operaciones de producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio y b) entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad como segmento en los términos de IFRS 8 - Segmentos de Operación.

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

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

**7. Segmentos (continúa)**

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$ 61	\$ 412,469	\$ 4,883,984	\$ 230,042	\$ ( 3,198)	\$ 5,523,358
Ventas intra-grupo	<u>2,432,929</u>	<u>704,949</u>	<u>74,992</u>	<u>293,405</u>	<u>( 3,506,275)</u>	-
Total de ventas	<u>2,432,990</u>	<u>1,117,418</u>	<u>4,958,976</u>	<u>523,447</u>	<u>( 3,509,473)</u>	<u>5,523,358</u>
Costo de venta	<u>1,896,969</u>	<u>791,362</u>	<u>4,989,617</u>	<u>204,173</u>	<u>( 3,391,217)</u>	<u>4,490,904</u>
Utilidad bruta	<u>536,021</u>	<u>326,056</u>	<u>( 30,641)</u>	<u>319,274</u>	<u>( 118,256)</u>	<u>1,032,454</u>
Gastos administrativos	94,123	94,870	112,048	205,656	( 213,993)	292,704
Gastos de exploración	165,790	54,022	193	1,667	( 4,540)	217,132
Gastos de venta	25,619	50,459	32,809	35,062	( 1,620)	142,329
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	-	( 21,362)	-	-	-	( 21,362)
Otros gastos (ingresos) neto	<u>( 33,105)</u>	<u>29,440</u>	<u>16,240</u>	<u>( 26,958)</u>	<u>36,546</u>	<u>22,163</u>
	<u>252,427</u>	<u>207,429</u>	<u>161,290</u>	<u>215,427</u>	<u>( 183,607)</u>	<u>652,966</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 283,594</u>	<u>\$ 118,627</u>	<u>\$ ( 191,931)</u>	<u>\$ 103,847</u>	<u>\$ 65,351</u>	<u>379,488</u>
Ingresos financieros						( 45,891)
Gastos financieros						201,146
Resultado cambiario, neto						3,118
Participación en la pérdida de asociadas						( 1,418)
Utilidad antes de impuestos						222,533
Impuestos a la utilidad						( 103,042)
Utilidad neta consolidada						<u>\$ 325,575</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,926,671</u>	<u>\$ 2,034,897</u>	<u>\$ 2,526,353</u>	<u>\$ 8,096,052</u>	<u>\$ ( 8,541,446)</u>	<u>\$10,042,527</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 2,009,732</u>	<u>\$ 879,460</u>	<u>\$ 2,217,551</u>	<u>\$ 3,023,221</u>	<u>\$ ( 3,375,713)</u>	<u>\$ 4,754,251</u>
Depreciaciones	<u>\$ 496,063</u>	<u>\$ 75,251</u>	<u>\$ 62,684</u>	<u>\$ 22,905</u>	<u>\$ 14,834</u>	<u>\$ 671,737</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 590,562</u>	<u>\$ 97,030</u>	<u>\$ 44,341</u>	<u>\$ 15,570</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 747,503</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 74,832</u>	<u>\$ ( 2,651)</u>	<u>\$ 72,181</u>

## 7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$	\$ 527,333	\$ 5,322,964	\$ 192,476	\$ ( 70,959)	\$ 5,971,814
Ventas intra-grupo	<u>2,703,096</u>	<u>832,248</u>	<u>37,135</u>	<u>350,041</u>	<u>( 3,922,520)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	2,703,096	1,359,581	5,360,099	542,517	( 3,993,479)	5,971,814
Costo de venta	<u>1,766,170</u>	<u>889,965</u>	<u>5,264,897</u>	<u>190,519</u>	<u>( 3,695,544)</u>	<u>4,416,007</u>
Utilidad bruta	<u>936,926</u>	<u>469,616</u>	<u>95,202</u>	<u>351,998</u>	<u>( 297,935)</u>	<u>1,555,807</u>
Gastos administrativos	103,533	103,435	131,843	254,596	( 309,864)	283,543
Gastos de exploración	130,292	43,719	282	4,645	( 8,069)	170,869
Gastos de venta	25,035	43,706	31,484	31,398	( 1,207)	130,416
Otros gastos (ingresos) neto	<u>11,332</u>	<u>( 17,659)</u>	<u>( 14,835)</u>	<u>( 17,590)</u>	<u>27,803</u>	<u>( 10,949)</u>
	<u>270,192</u>	<u>173,201</u>	<u>148,774</u>	<u>273,049</u>	<u>( 291,337)</u>	<u>573,879</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 666,734</u>	<u>\$ 296,415</u>	<u>\$ ( 53,572)</u>	<u>\$ 78,949</u>	<u>\$ ( 6,598)</u>	<u>981,928</u>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	( 20,262)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	171,472
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	1,622
Participación en la pérdida de asociadas	-	-	-	-	-	<u>5,607</u>
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	823,489
Impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	<u>260,914</u>
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	<u>\$ 562,575</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,827,795</u>	<u>\$ 1,868,597</u>	<u>\$ 2,761,374</u>	<u>\$ 7,899,655</u>	<u>\$ ( 8,564,162)</u>	<u>\$ 9,793,259</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 2,025,119</u>	<u>\$ 698,709</u>	<u>\$ 2,056,135</u>	<u>\$ 3,139,908</u>	<u>\$ ( 3,150,492)</u>	<u>\$ 4,769,379</u>
Depreciaciones	<u>\$ 524,159</u>	<u>\$ 104,032</u>	<u>\$ 61,803</u>	<u>\$ 23,226</u>	<u>\$ ( 7,960)</u>	<u>\$ 705,260</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 611,659</u>	<u>\$ 80,821</u>	<u>\$ 50,504</u>	<u>\$ 19,075</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 762,059</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,771</u>	<u>\$ ( 2,651)</u>	<u>\$ 55,120</u>

En 2022 tres clientes (dos clientes en 2021) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 39.4% de dicho rubro (35.2% en 2021).

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$50,685 y \$49,279, respectivamente.

**8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 72,214	\$ 65,849
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>1,396,704</u>	<u>1,751,245</u>
	<u>\$ 1,468,918</u>	<u>\$ 1,817,094</u>

(1) Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables a efectivo devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos menores a 30 días.

**9. Clientes y otras cuentas por cobrar**

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Clientes (1)	\$ 266,844	\$ 203,154
Otras cuentas por cobrar	17,578	29,919
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 39)	( 1,880)	( 2,034)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 39)	<u>( 1,053)</u>	<u>( 1,918)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	281,489	229,121
Partes relacionadas (Nota 25)	14,939	29,739
Impuesto al valor agregado por recuperar	295,168	291,418
Anticipos a proveedores	20,140	15,180
Cuenta por cobrar de cesión de concesión (Nota 4 ii)	23,819	40,598
Otras cuentas por cobrar a contratistas	<u>2,595</u>	<u>480</u>
	<u>638,150</u>	<u>606,536</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Otras cuentas por cobrar a contratistas	2,595	480
Cuenta por cobrar a largo plazo de cesión de concesión (Nota 4 ii)	-	23,914
Impuesto al valor agregado por recuperar	<u>36,820</u>	<u>34,634</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>39,415</u>	<u>59,028</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 598,735</u>	<u>\$ 547,508</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 aproximadamente el 76% y 41%, respectivamente de las cuentas por cobrar están relacionadas con los acuerdos de precio provisional.

Las cuentas por cobrar no devengan intereses. Las ventas de oro y plata se realizan casi exclusivamente en efectivo, mientras que las de plomo, zinc y cobre se realizan tanto de contado como mediante línea de crédito (en cada caso previamente autorizada por un comité de crédito), con un plazo promedio de 30 días.

**9. Clientes y otras cuentas por cobrar (concluye)**

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio	\$ 3,952	\$ 4,497
Incremento del periodo	( 69)	43
Aplicaciones	<u>( 950)</u>	<u>( 588)</u>
Saldo al final	<u>\$ 2,933</u>	<u>\$ 3,952</u>

**10. Otros activos financieros**

Se integra como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 20,069	\$ 22,580
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	8,731	12,207
Valor razonable de instrumentos financieros derivados con cambios en los resultados	-	1,988
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>18,544</u>	<u>48,699</u>
Total otros activos financieros	47,344	85,474
Menos: vencimiento no corriente	<u>( 1,285)</u>	<u>( 11,853)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 46,059</u>	<u>\$ 73,621</u>
Otros activos financieros no corrientes	\$ 1,285	\$ 11,853
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>4,233</u>	<u>3,953</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 5,518</u>	<u>\$ 15,806</u>

**11. Inventarios**

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 1,620,760	\$ 1,489,193
Materias primas y productos químicos en proceso	27,677	33,560
Materiales de operación (1)	<u>252,406</u>	<u>208,079</u>
	1,900,843	1,730,832
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>71,418</u>	<u>78,853</u>
Inventarios	1,972,261	1,809,685
Menos: porción no corriente	<u>91,620</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 1,880,641</u>	<u>\$ 1,718,065</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Grupo Peñoles reconoció una baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$26,770 y \$7,268, respectivamente.

**12. Activos financieros en instrumentos de capital**

Se integra como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 62,732	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>103,243</u>	<u>112,285</u>
Subtotal	<u>165,975</u>	<u>175,017</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>968</u>	<u>1,363</u>
Subtotal	<u>1,148</u>	<u>1,543</u>
Total	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 176,560</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio	\$ 176,560	\$ 232,549
Pérdida transferida a otras partidas de la pérdida integral	<u>( 9,437)</u>	<u>( 55,989)</u>
Saldo al final	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 176,560</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, aproximadamente el 91% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$152,271 y 5% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$9,059. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a \$21.15, \$4.38 dólares por acción y \$19.83, \$5.35 dólares por acción, respectivamente.

**13. Propiedades, plantas y equipo**

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Propiedades mineras</u>	<u>Plantas metalúrgicas y equipos</u>	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Activos bajo construcción</u>	<u>Total</u>
Inversión:						
Saldo inicial 2022	\$ 6,801,941	\$ 1,661,564	\$ 1,315,750	\$ 18,724	\$ 960,714	\$ 10,758,693
Adquisiciones	198,994	8,242	53,244	3,042	460,325	723,847
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	( 37,020)					( 37,020)
Intereses capitalizados					12,830	12,830
Bajas y disposiciones	( 160,538)	( 456)	( 840)	( 492)	-	( 162,326)
Activos no corrientes mantenidos para venta	( 92,937)	-	( 30,010)	-	-	( 122,947)
Trasposos y otros	783,368	43,143	-	-	( 826,511)	-
Ajuste por conversión	<u>4,299</u>	<u>71</u>	<u>46</u>	<u>1,221</u>	<u>-</u>	<u>5,637</u>
Saldo final 2022	<u>7,498,107</u>	<u>1,712,564</u>	<u>1,338,190</u>	<u>22,495</u>	<u>607,358</u>	<u>11,178,714</u>

**13. Propiedades, plantas y equipo (continúa)**

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2022	( 4,485,791)	( 851,514)	( 701,348)	( 9,770)	( 2,926)	( 6,051,349)
Depreciación del periodo	( 545,111)	( 97,081)	( 33,671)	( 1,342)	-	( 677,205)
Bajas y disposiciones	139,112	387	483	64	-	140,046
Reversión de deterioro	16,770	-	4,592	-	-	21,362
Depreciación acumulada de activos no corrientes mantenidos para venta	76,168	-	25,417	-	-	101,585
Ajuste por conversión	( 2,035)	( 31)	( 46)	( 384)	-	( 2,496)
Saldo final 2022	( 4,800,887)	( 948,239)	( 704,573)	( 11,432)	( 2,926)	( 6,468,057)
Inversión neta	<u>\$ 2,697,220</u>	<u>\$ 764,325</u>	<u>\$ 633,617</u>	<u>\$ 11,063</u>	<u>\$ 604,432</u>	<u>\$ 4,710,657</u>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2021	\$ 6,545,014	\$ 1,590,989	\$ 1,260,020	\$ 26,073	\$ 819,431	\$ 10,241,527
Adquisiciones	236,213	35,068	60,550	1,237	416,212	749,280
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	( 8,608)	-	-	-	-	( 8,608)
Intereses capitalizados	-	-	-	-	14,220	14,220
Bajas y disposiciones	( 216,392)	( 5,676)	( 4,797)	( 11,858)	-	( 238,723)
Trasposos y otros	247,869	41,280	-	-	( 289,149)	-
Ajuste por conversión	( 2,155)	( 97)	( 23)	3,272	-	997
Saldo final 2021	<u>6,801,941</u>	<u>1,661,564</u>	<u>1,315,750</u>	<u>18,724</u>	<u>960,714</u>	<u>10,758,693</u>
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2021	( 4,169,590)	( 768,930)	( 612,326)	( 15,929)	( 3,199)	( 5,569,974)
Depreciación del periodo	( 535,685)	( 87,133)	( 89,918)	( 1,045)	273	( 713,508)
Bajas y disposiciones	214,558	4,500	873	8,246	-	228,177
Ajuste por conversión	4,926	49	23	( 1,042)	-	3,956
Saldo final 2021	( 4,485,791)	( 851,514)	( 701,348)	( 9,770)	( 2,926)	( 6,051,349)
Inversión neta	<u>\$ 2,316,150</u>	<u>\$ 810,050</u>	<u>\$ 614,402</u>	<u>\$ 8,954</u>	<u>\$ 957,788</u>	<u>\$ 4,707,344</u>

La depreciación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a \$677,205 y \$709,646, respectivamente, de las cuales en los resultados se registraron \$671,737 y \$705,260, respectivamente, el resto son depreciaciones de equipos utilizados en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

### 13. Propiedades, plantas y equipo (concluye)

Grupo Peñoles evaluó ciertos indicadores externos, principalmente el movimiento en los precios de los metales, así como indicadores internos que incluyeron la revisión de las reservas de mineral y recursos económicamente recuperables, con el fin de determinar si sus propiedades, planta y equipo pudieran estar deteriorados. El importe recuperable se basó en el valor de uso continuado de las unidades generadoras de efectivo mediante el descuento a valor presente de los flujos de efectivo futuros basado en presupuestos, pronósticos y las expectativas aprobadas por la Administración.

Los supuestos claves utilizados por Grupo Peñoles en sus cálculos de valor en uso en las principales UGE's en las que hubo indicadores de deterioro son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de descuento	8.5%- 11.6%	7.1% -10.0%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	1,641	1,580
Plata (US\$/oz)	22	20
Zinc (cUS\$/lb)	135	116
Cobre (cUS\$/lb)	431	301
Plomo (cUS\$/lb)	98	95

Durante 2022 y 2021, Grupo Peñoles no reconoció pérdida por deterioro, debido a que de acuerdo con los cálculos de los flujos de efectivo esperados (valor de uso) de las UGEs identificadas con indicio de deterioro, fueron mayores al valor contable de sus activos de larga duración.

Como se menciona en la nota 40, en diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de la unidad Madero con un tercero, debido a lo anterior, los activos de esta unidad que se encontraban totalmente deteriorados se reversó parte de su deterioro en un importe de \$21,362, dicho valor, representa el valor menor del importe en libros o su valor razonable. Este importe se muestra como activo mantenido para la venta.

#### *Activos bajo construcción*

Los activos bajo construcción incluyen inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios capitalizados por \$68,930 en 2022 principalmente en la adquisición de equipos en Juanicipio y durante 2021 por un importe de \$433,495 para la construcción y el desarrollo de los proyectos mineros Juanicipio (Estado de Zacatecas). Así mismo, Minera Capela (Estado de Guerrero) diversos proyectos por un importe de \$16,262, donde se explotarán principalmente minerales con contenidos de plata, plomo y zinc. También incluyen la inversión por \$21,365 en 2022 (\$21,381 en 2021) principalmente en mejoras en la estructura de la planta de Zinc y adiciones de equipo en la área de purificación (Estado de Coahuila). La estimación de inversiones en 2023 para la conclusión de los proyectos mineros y otros ascenderá aproximadamente a \$145,274. La tasa usada para determinar el monto de los costos de los préstamos elegibles para capitalización por 2022 y 2021 fue 4.84% y 4.84%, respectivamente.

#### *Compromisos*

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tienen celebrados diversos convenios para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de la construcción de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de \$218,519 y \$291,921, respectivamente.

**14. Inversiones en acciones de asociadas**

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	2021	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	<b>63.36%</b>	61.29%	\$ <b>69,994</b>	\$ 54,475
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	<b>50.00%</b>	50.00%	<b>1,664</b>	-
Otros			<u><b>523</b></u>	<u>645</u>
			<u><b>\$ 72,181</b></u>	<u>\$ 55,120</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el 30.98% y 36.19% corresponde a acciones sin derecho a voto. Grupo Peñoles no tiene control en estas inversiones, por los años terminados en esas fechas, respectivamente.

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se analiza como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ <b>55,120</b>	\$ 32,160
Participación en el resultado de asociadas	<b>1,418</b>	( 5,607)
Cambio en participación de asociada (1)	( <b>859</b> )	( 2,387)
Reembolso de inversión	( <b>8</b> )	-
Aumento de capital (1)	<b>12,024</b>	32,107
Ajuste por conversión	<u><b>4,486</b></u>	<u>( 1,153)</u>
Saldo al final de asociadas	<u><b>\$ 72,181</b></u>	<u>\$ 55,120</u>

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

- Aerovics, S.A. de C.V., empresa dedicada a la transportación aérea privada.
- Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V., empresa dedicada a la prestación de servicios de transportación ferroviaria mediante una concesión otorgada por el Gobierno Federal.
- Otros, incluye participaciones de MGI Fusión (anteriormente denominada Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) y Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V. en 40% y 35 %, respectivamente.

Con fecha 30 de junio de 2022, los accionistas de MGI Fusión, S.A. de C.V. (anteriormente Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) decidieron reembolsar en su totalidad las acciones que poseía Grupo Peñoles por un importe de \$8. En el mes de octubre de 2021, los accionistas de Administradora Moliere 222 y MGI Fusión acordaron fusionar ambas compañías donde MGI Fusión como fusionante absorbió a Administradora Moliere 222. Derivado de lo anterior, a partir del mes de noviembre de 2021, Grupo Peñoles cesó el método de participación en dicha asociada por la pérdida de la influencia significativa que ejercía en ella ya que se diluyó su tenencia accionaria en la asociada de un 40% a 0.01%.

**14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)**

- (1) Durante el mes de enero de 2022 se realizó un aumento de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$12,024. Durante los meses de enero, julio y octubre de 2021, se realizaron aumentos de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$8,059, \$12,024 y \$12,024, respectivamente ascendió en todo el año a \$32,107. El incremento de este capital de cada año representó un cambio en la participación de la asociada, y se reconoció un importe de \$636 y \$2,387 como déficit de los resultados acumulados de la asociada, el cual se contabilizó como parte de las utilidades acumuladas, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	<b>2022</b>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 11,351	\$ 13,040
Activos no corrientes	<u>101,049</u>	<u>5</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>\$ 112,400</u></b>	<b><u>\$ 13,045</u></b>
Pasivos corrientes	\$ 1,385	\$ 4,499
Pasivos no corrientes	549	5,218
Total pasivo	1,934	9,717
Capital contable	<u>110,466</u>	<u>3,328</u>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b><u>\$ 112,400</u></b>	<b><u>\$ 13,045</u></b>

Estado de situación financiera:

	<b>2021</b>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 7,198	\$ 8,892
Activos no corrientes	<u>83,180</u>	<u>171</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>\$ 90,378</u></b>	<b><u>\$ 9,063</u></b>
Pasivos corrientes	\$ 633	\$ 3,420
Pasivos no corrientes	<u>869</u>	<u>6,310</u>
Total pasivo	1,502	9,730
Capital contable	<u>88,876</u>	<u>( 667)</u>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b><u>\$ 90,378</u></b>	<b><u>\$ 9,063</u></b>

**14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)**

Estado de resultados integrales 2022:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 16,176</u>	<u>\$ 31,536</u>
(Pérdida) utilidad de operación	<u>\$ ( 31)</u>	<u>\$ 3,212</u>
Utilidad neta	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 2,675</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ 6,411</u>	<u>\$ 1,522</u>
Utilidad integral	<u>\$ 6,517</u>	<u>\$ 4,197</u>

Estado de resultados integrales 2021:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 10,381</u>	<u>\$ 27,071</u>
Pérdida de operación	<u>\$ ( 2,797)</u>	<u>\$ ( 1,341)</u>
Pérdida neta	<u>\$ ( 2,646)</u>	<u>\$ ( 7,990)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ ( 7,116)</u>	<u>\$ 454</u>
Pérdida integral	<u>\$ ( 9,762)</u>	<u>\$ ( 7,536)</u>

**15. Arrendamientos**

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$ 23,651	\$ 72,216	\$ 45,302	\$ 141,169
Adiciones	87	3,933	6,896	10,916
Modificación en contratos	1,393	2,457	1,260	5,110
Bajas	( 588)	-	( 15,496)	( 16,084)
Efecto cambiario	<u>1,711</u>	<u>-</u>	<u>357</u>	<u>2,068</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>26,254</u>	<u>78,606</u>	<u>38,319</u>	<u>143,179</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	( 7,860)	( 9,371)	( 24,694)	( 41,925)
Amortización del periodo	( 3,049)	( 3,553)	( 12,240)	( 18,842)
Bajas	<u>515</u>	<u>-</u>	<u>15,495</u>	<u>16,010</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>( 10,394)</u>	<u>( 12,924)</u>	<u>( 21,439)</u>	<u>( 44,757)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,860</u>	<u>\$ 65,682</u>	<u>\$ 16,880</u>	<u>\$ 98,422</u>

**15. Arrendamientos (continúa)**

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 21,086	\$ 69,342	\$ 48,004	\$ 138,432
Adiciones	1,002	-	9,743	10,745
Modificación en contratos	1,729	2,874	602	5,205
Bajas	( 166)	-	( 13,047)	( 13,213)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>23,651</u>	<u>72,216</u>	<u>45,302</u>	<u>141,169</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	( 5,031)	( 6,201)	( 24,371)	( 35,603)
Amortización del periodo	( 2,985)	( 3,170)	( 13,370)	( 19,525)
Bajas	156	-	13,047	13,203
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>( 7,860)</u>	<u>( 9,371)</u>	<u>( 24,694)</u>	<u>( 41,925)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,791</u>	<u>\$ 62,845</u>	<u>\$ 20,608</u>	<u>\$ 99,244</u>

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son como siguen:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 108,006	\$ 108,351
Adiciones	10,916	10,745
Modificaciones de contratos	5,110	5,205
Intereses acumulados	8,482	8,311
Pagos	( 24,399)	( 24,595)
Bajas	( 64)	( 10)
Efecto cambiario	( 43)	( 1)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 108,008</u>	<u>\$ 108,006</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>2022</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2023	\$ 20,949	\$( 7,156)	\$ 13,793
2024	16,579	( 6,534)	10,045
2025	13,960	( 5,962)	7,998
2026	12,246	( 5,383)	6,863
2027 en adelante	<u>104,647</u>	<u>( 35,338)</u>	<u>69,309</u>
	<u>168,381</u>	<u>( 60,373)</u>	<u>108,008</u>
Vencimiento corriente	<u>20,949</u>	<u>( 7,156)</u>	<u>13,793</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,432</u>	<u>\$( 53,217)</u>	<u>\$ 94,215</u>

**15. Arrendamientos (concluye)**

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2021		
	Pasivo por arrendamiento	Intereses por devengar	Total
2022	\$ 22,282	\$( 6,854)	\$ 15,428
2023	16,752	( 6,118)	10,634
2024	13,113	( 5,666)	7,447
2025	10,591	( 5,263)	5,328
2026 en adelante	<u>107,425</u>	<u>( 38,256)</u>	<u>69,169</u>
	170,163	( 62,157)	108,006
Vencimiento corriente	<u>22,282</u>	<u>( 6,854)</u>	<u>15,428</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,881</u>	<u>\$( 55,303)</u>	<u>\$ 92,578</u>

La amortización del activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a \$18,842 y \$19,525, respectivamente.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendieron a \$80,598 y \$25,511, respectivamente, de los cuales se registraron en los resultados.

Durante los años de 2022 y 2021, Grupo Peñoles no tuvo concesiones en el pago del arrendamiento relacionadas a negociaciones con el arrendador derivado de la pandemia por COVID 19.

**16. Proveedores y otras cuentas por pagar**

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores comerciales	\$ 265,871	\$ 222,219
Remitentes de concentrados y minerales	132,668	149,115
Partes relacionadas (Nota 25)	29,827	119,906
Otros pasivos acumulados	97,167	99,016
Intereses por pagar (Nota 18)	41,371	39,295
Ingresos diferidos por cesión de concesión (Nota 4ii)	-	67,182
Energéticos	92,433	61,818
Gastos de mercado	10,620	15,586
Dividendos por pagar	<u>2,037</u>	<u>1,960</u>
	<u>\$ 671,994</u>	<u>\$ 776,097</u>

**17. Otros pasivos financieros**

Se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 13,931	\$ 35,050
Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	954	14,021
Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 38)	8,959	16,039
Cuentas por pagar de contratos de derivados liquidados	32,329	57,605
Cuentas por pagar con partes relacionadas (Nota 25)	<u>95,853</u>	<u>-</u>
Total otros pasivos financieros	152,026	122,715
Menos: vencimiento no corriente	<u>( 97,627)</u>	<u>( 15,685)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 54,399</u>	<u>\$ 107,030</u>

**18. Deuda financiera**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (1)	\$ 317,486	\$ -
Préstamo bancario (2)	50,000	71,752
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,354</u>	<u>9,282</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 376,840</u>	<u>\$ 81,034</u>

- (1) Bonos de Deuda Quirografarios emitidos por Fresnillo plc; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más withholding tax y sin avales. El destino de los fondos comprendió planes de inversión y desarrollo, futuras oportunidades de crecimiento y fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente.

Movimientos realizados dentro del tercer trimestre de 2020 efectivos en octubre.

Del 22 al 29 de septiembre 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc realizó oferta de recompra de esta emisión con un resultado de 60% del nominal vigente.

- (2) Al 31 de diciembre de 2022, préstamo directo con vencimiento el 31 de enero de 2023 por \$50,000, devengando intereses a una tasa promedio de 4.83%. Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2022, de igual forma, se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$654,500.

**18. Deuda financiera (continúa)**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 39,295	\$ 39,137
Intereses devengados en el año	145,877	132,485
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	11,299	12,392
Pago de intereses de corto y largo plazo	<u>( 155,100)</u>	<u>( 144,719)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 41,371</u>	<u>\$ 39,295</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,172,193	\$ 1,170,496
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	501,105	501,524
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc	-	316,942
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (3)	829,124	828,759
Bilateral con garantía ECA (4)	<u>38,110</u>	<u>47,349</u>
Total	<u>2,540,532</u>	<u>2,865,070</u>
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,354</u>	<u>9,282</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,531,178</u>	<u>\$ 2,855,788</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,936,822	\$ 2,901,611
Deuda obtenida	1,529,655	1,005,217
Pago de deuda	<u>( 1,576,939)</u>	<u>( 976,358)</u>
Costos de transacción pagados	<u>( 24)</u>	<u>( 40)</u>
Amortización de costos de transacción	2,688	2,816
Resultado cambiario	<u>15,816</u>	<u>3,576</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,908,018</u>	<u>\$ 2,936,822</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2024, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2024	\$ 9,501
2025	9,584
2026	9,670
2027-2050	<u>2,502,423</u>
	<u>\$ 2,531,178</u>

**18. Deuda financiera (continúa)**

- (1) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (2) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.
- (3) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por \$850,000; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (4) y para fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a \$3,844.
- (4) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales. El importe sería de hasta \$94,520 y comprende \$90,130 correspondientes a bienes y servicios elegibles (85%) y costos locales directamente relacionados (100%), más \$4,400 de prima a Finnvera por su garantía.

El período de disposición de los recursos finalizó en noviembre 2018 y ascendió a un notional de \$82,590. La liquidación se realiza mediante 17 amortizaciones semestrales desde el 28 de septiembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2026. Tasa aplicable de LIBOR 6 meses más 0.94% sobre saldos insolutos (sin considerar la comisión a la ECA por su garantía). El componente flotante de la tasa de interés ha sido fijado mediante el swap de tasa de interés.

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

**18. Deuda financiera (concluye)**

- Otros: Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre de 2022 y 2021, la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

Al cierre de diciembre 2021 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

**19. Beneficios al personal***Beneficios a los empleados*

Las obligaciones corrientes por beneficios a los empleados se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 25,436	\$ 28,883
Vacaciones y prima vacacional por pagar	13,838	10,553
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>15,370</u>	<u>12,497</u>
	<u>\$ 54,644</u>	<u>\$ 51,933</u>

*Planes de beneficios al retiro de los empleados*

Grupo Peñoles tiene un plan definido de pensiones para su personal no sindicalizado que incluye un componente de beneficios adquiridos de sus empleados, basado en los servicios prestados hasta el 30 de junio de 2007 y un componente de contribución definida a partir de esa fecha, basado en aportaciones periódicas tanto de Grupo Peñoles como de sus empleados.

La administración del Plan está a cargo exclusivamente de un Comité Técnico, integrado por un mínimo de tres personas, designados por Grupo Peñoles.

*Componente de beneficios definidos*

El componente de beneficios definidos de Grupo Peñoles fue contratado hasta el 30 de junio de 2007, de acuerdo con los beneficios generados hasta esa fecha con respecto de las pensiones otorgadas, este plan de beneficios de jubilación definido era solo para trabajadores no sindicalizados que incluían planes de pensión basados en los ingresos y años de servicio de cada trabajador, primas de antigüedad por separación voluntaria y pagos por muerte o discapacidad. Los beneficios devengados hasta esa fecha son actualizados mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor hasta llegada la fecha de jubilación.

**19. Beneficios al personal (continúa)***Componente de contribución definida*

Integrado por las contribuciones periódicas realizadas para sus empleados y aportaciones iguales por parte de Grupo Peñoles a partir del 1 de julio de 2007, sin que puedan ser mayores al 8% del salario anual.

Adicionalmente se tiene el plan de primas de antigüedad por retiro voluntario para el personal sindicalizado.

Las prestaciones por fallecimiento e invalidez son cubiertas mediante la contratación de pólizas de seguros.

*Reconocimiento de beneficios al personal*

El valor actuarial de los beneficios al personal por retiro reconocido en el estado de situación financiera consolidado se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 53,503	\$ 60,953
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>69,271</u>	<u>70,893</u>
Obligación por beneficios definidos	122,774	131,846
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>33,850</u>	<u>32,383</u>
	156,624	164,229
Valor razonable de los activos del plan	<u>( 106,877)</u>	<u>( 111,630)</u>
 Beneficios al personal	 <u>\$ 49,747</u>	 <u>\$ 52,599</u>

(1) Esta obligación está fondeada al 100%.

(2) Corresponde principalmente a primas de antigüedad del personal sindicalizado.

El cargo a resultados consolidado por pensiones, de contribución definida y primas de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analiza:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,352	\$ 4,246
Costo por interés (Nota 34)	11,204	11,807
Retorno de los activos del plan (Nota 34)	( 7,044)	( 7,458)
Contribución definida	<u>12,893</u>	<u>11,829</u>
 Total	 <u>\$ 21,405</u>	 <u>\$ 20,424</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ganancias actuariales	<u>\$ 9,450</u>	<u>\$ 13,562</u>

**19. Beneficios al personal (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 164,229	\$ 189,317
Costo del servicio actual	4,352	4,246
Costo por intereses	11,204	11,807
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes por experiencia	14,531	( 6,517)
Ganancia actuarial por ajuste en premisas financieras	( 32,499)	( 13,825)
Beneficios pagados	( 15,488)	( 14,006)
Resultado cambiario	<u>10,295</u>	<u>( 6,793)</u>
Saldo final de la OBD	<u>\$ 156,624</u>	<u>\$ 164,229</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 111,630	\$ 122,979
Rendimiento actual de los AP	7,044	7,458
Pérdida actuarial por ajustes por experiencia	( 8,518)	( 6,781)
Aportaciones al plan	1,603	2,485
Beneficios pagados	( 12,578)	( 10,412)
Resultado cambiario	<u>7,696</u>	<u>( 4,099)</u>
Saldo final de los AP	<u>\$ 106,877</u>	<u>\$ 111,630</u>

La composición de los activos del plan comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 56,121	\$ 69,211
Fondos de inversión	21,070	6,128
Instrumentos de capital	<u>29,686</u>	<u>36,291</u>
Total activos del plan	<u>\$ 106,877</u>	<u>\$ 111,630</u>

Los instrumentos financieros que conforman los activos del plan están representados por valores cotizados en el mercado público mexicano con calificaciones crediticias de “AAA” y “AA” en escala nacional.

Al 31 de diciembre de 2022, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2023.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del periodo, son los siguientes:

Supuestos actuariales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	10.22%	7.96%
Tasa de incremento promedio de salarios	5.25%	5.00%
Tasa de inflación por crecimiento esperado	3.75%	3.50%

**19. Beneficios al personal (concluye)**

Los supuestos demográficos más significativos para 2022 y 2021 fueron “EMMSSA09 dinámica” y las tasas de mortalidad publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La duración promedio ponderada de la OBD al 31 de diciembre de 2022 es de 9.18 años.

La tasa de descuento para reflejar las obligaciones a su valor presente, los futuros incrementos salariales y la vida laboral esperada de los empleados, fueron identificadas como premisas actuariales significativas. La determinación de la OBD puede ser sensible ante un cambio en las premisas enunciadas anteriormente.

Los siguientes ajustes en las premisas que impactan la determinación de la OBD, son considerados como razonablemente posibles:

- El 0.5% de incremento/decremento en la tasa de descuento.
- Un ajuste de un año en la esperanza de vida.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2022, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u><u>\$ ( 6,155)</u></u>	<u><u>( 3.9%)</u></u>	<u><u>\$ 6,985</u></u>	<u><u>4.5%</u></u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$2,635 que representa aproximadamente el 1.7%.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2021, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u><u>\$ ( 7,419)</u></u>	<u><u>( 4.5%)</u></u>	<u><u>\$ 8,226</u></u>	<u><u>5.0%</u></u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$3,151 que representa aproximadamente el 1.9%.

**20. Provisiones**

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Restauración ecológica	<u><u>\$ 432,417</u></u>	<u><u>\$ 463,005</u></u>

**20. Provisiones (concluye)**

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analiza como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 463,005	\$ 449,737
Decrementos capitalizados en el periodo (Nota 13)	( 37,020)	( 8,608)
Pagos del periodo	( 4,263)	( 3,835)
Incremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	17,031	7,518
Incremento otras cuentas por pagar	2,586	-
Descuento financiero (Nota 34)	27,438	21,291
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 40)	( 35,609)	-
Resultado cambiario	<u>( 751)</u>	<u>( 3,098)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 432,417</u>	<u>\$ 463,005</u>

La provisión representa el valor presente del pasivo para dismantelar y rehabilitar las unidades mineras a la fecha en que se estima se agotarán sus recursos de mineral por la explotación de los recursos naturales no renovables, de acuerdo con la obligación legal establecida en la Ley Minera, otros ordenamientos legales aplicables y de acuerdo con la política ambiental y de responsabilidad social establecida por Grupo Peñoles.

Existen diversos supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos para dismantelar y rehabilitar las plantas de beneficio de minerales, depósitos de jales, remoción de estructuras, rehabilitación de minas y reforestación de las diferentes unidades mineras. Los supuestos que se utilizan son de acorde con la política de desarrollo sustentable de Grupo Peñoles, los cuales fueron revisados y certificados por asesores externos expertos con amplia experiencia internacional en rehabilitación de unidades mineras. Otro supuesto empleado, consiste en descontar la provisión para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente.

En la determinación de la provisión existen ciertas incertidumbres acerca de la estimación de estos costos que incluyen cambios en el entorno legal aplicable, en las opciones para desalojo, dismantelamiento y reclamo de cada unidad minera, los recursos estimados de mineral, así como en los niveles de las tasas de descuento e inflación en el tiempo que los costos son incurridos.

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por dismantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 3 y 35 años a partir del 31 de diciembre de 2022.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 10.00% a 10.62% en 2022 y 6.39% a 8.36% en 2021.

## 21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM)

### Entorno fiscal

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, Grupo Peñoles es una corporación mexicana que tiene subsidiarias con impactos fiscales menores fuera de México los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2022 y 2021 a un importe de \$6,002 y \$4,563, lo que representa el -0.006% y 0.002% del impuesto a la utilidad, respectivamente. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de Grupo Peñoles en México.

#### Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2023

Para 2023 no hay cambios significativos que afecten el impuesto a la utilidad, únicamente temas formales de entrada en vigor de la nueva versión del CFDI para la facturación y la Carta Porte.

#### Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2022

A partir del 1 de enero de 2022, en materia de Impuesto sobre la Renta (1) los intereses pagados a partes relacionadas se considerarán dividendos para efectos fiscales, cuando los préstamos carezcan de una razón de negocios; (2) se determina que la adquisición de concesiones mineras no se considerarán como gasto en período preoperativo y deberán amortizarse conforme al plazo de vigencia de la concesión; (3) las construcciones en lotes mineros serán depreciables al 5%; (4) en el caso de escisión de sociedades, las pérdidas fiscales pendientes de disminuirse de utilidades fiscales, se deberán dividir entre la sociedad escidente y las escindidas que se dediquen al mismo giro; (5) la tasa de retención de los intereses pagados por el sistema financiero disminuye del 0.97% en 2021, al 0.08% en 2022.

#### *Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)*

La Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) establece una tasa corporativa del 30%.

#### *Consolidación fiscal*

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

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

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

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

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

- a) Pérdidas fiscales de las compañías controladas incluidas en la determinación del resultado fiscal consolidado y que no han sido amortizadas en lo individual por las compañías controladas.
- b) Dividendos distribuidos por las compañías controladas y que no provinieron de su saldo de 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 2022 el ISR por pagar determinado por IPSAB es de \$5,220 correspondiente principalmente a pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal entre los ejercicios 2011 a 2013 con vencimientos durante 2023.

*Derecho Especial Sobre Minería*

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

Derivado de las conversaciones mantenidas con el Servicio de Administración Tributaria (SAT) en relación con las auditorías del impuesto a la utilidad por los años de 2014, 2015 y 2016 en la subsidiaria Desarrollos Mineros Fresne, S. de R.L. de C.V. Grupo Peñoles decidió modificar voluntariamente el tratamiento de los costos de descapote y la deducción de los gastos de exploración en el impuesto sobre la renta y en el derecho minero. Estas modificaciones se aplicaron desde el año de 2014 hasta 2021 (para el año 2021 se realizaron en la subsidiaria Minera Penmont, S. de R.L. de C.V., como entidad fusionante de Desarrollos Mineros Fresne) y resultó en un gasto de ISR de \$3,200 y \$2,700 de derecho especial sobre minería, así como un saldo a favor de ISR por un importe de \$3,200. El efecto en resultados fue compensando por una disminución en el impuesto sobre la renta diferido de \$ 3,600. La modificación también generó accesorios (actualizaciones y recargos) por un importe de \$11,500.

**Reconocimiento en los estados financieros***ISR diferido por consolidación fiscal*

A continuación, se analizan los pagos anuales a realizar correspondientes al entero del ISR diferido de la consolidación fiscal y el ISR por la desconsolidación fiscal:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Anualidad 2022	\$ -	\$ 5,468
Anualidad 2023	<u>5,220</u>	<u>4,550</u>
Total ISR por consolidación fiscal	<u>5,220</u>	10,018
Impuesto diferido por reinversión de utilidades CUFINRE	<u>184</u>	<u>173</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>5,404</u>	10,191
Menos: vencimiento corriente (1)	<u>( 5,404)</u>	<u>( 5,468)</u>
Total impuesto sobre la renta no corriente	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,723</u>

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

**21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (continúa)***Movimiento del pasivo de impuestos diferidos a la utilidad*

Las diferencias temporales sobre las que se reconoce el efecto de impuesto a la utilidad diferido se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 104,681	\$ 82,362
Inventarios	( 128,656)	1,758
Propiedades, plantas y equipo	( 84,095)	155,292
Otras activos financieros	50,726	47,010
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	( 7,616)	( 18,580)
Proveedores y otras cuentas por pagar	( 138,304)	( 166,973)
Arrendamientos, neto	( 7,361)	( 8,808)
Provisiones	( 107,925)	( 120,573)
Beneficios al personal	( 7,774)	( 8,163)
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>( 226,674)</u>	<u>( 179,991)</u>
Impuesto sobre la renta diferido	( 552,998)	( 216,666)
Derecho especial sobre minería	<u>( 17,241)</u>	<u>20,703</u>
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	<u><u>\$ ( 570,239)</u></u>	<u><u>\$ ( 195,963)</u></u>
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 702,938	\$ 280,961
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>132,699</u>	<u>84,998</u>
	<u><u>\$ ( 570,239)</u></u>	<u><u>\$ ( 195,963)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

<u>Año</u>	<u>Total</u>	<u>Reconocidas</u>	<u>No reconocidas</u>
2023	\$ 234	\$ 1	\$ 233
2024	7,202	6	7,196
2025	11,101	1	11,100
2026	15,907	9,016	6,891
2027	5,495	775	4,720
2028	6,381	859	5,522
2029	45,680	4,018	41,662
2030	82,639	52,192	30,447
2031	121,767	109,406	12,361
2032	<u>60,020</u>	<u>50,400</u>	<u>9,620</u>
	<u><u>\$ 356,426</u></u>	<u><u>\$ 226,674</u></u>	<u><u>\$ 129,752</u></u>

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

En México, las pérdidas fiscales por amortizar vencen en diez años de forma independiente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para las pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de beneficios gravables contra los cuales se puedan utilizar las pérdidas o créditos.

Los activos por ISR diferido por pérdidas fiscales que no han sido reconocidos debido a que se considera que pueden no ser utilizados para compensar utilidades acumulables en Grupo Peñoles, han surgido en subsidiarias que han tenido pérdidas por algún tiempo y no existe otra evidencia de recuperabilidad en el futuro cercano para respaldar (ya sea en forma parcial o total) el reconocimiento de las pérdidas como activos por impuestos diferidos.

*Impuesto a la utilidad reconocido en resultados*

Los impuestos a la utilidad registrados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se integran como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ISR causado	\$ 214,524	\$ 360,554
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	( 338,850)	( 128,858)
Beneficio fiscal IEPS	( 506)	( 2,437)
Impuesto sobre la renta	<u>( 124,832)</u>	<u>229,259</u>
Derecho especial sobre minería causado	58,820	70,032
Derecho especial sobre minería diferido	( 37,030)	( 38,377)
Derecho especial sobre minería	<u>21,790</u>	<u>31,655</u>
Impuestos a la utilidad como gasto en resultados	<u><u>\$( 103,042)</u></u>	<u><u>\$ 260,914</u></u>

Las partidas que originan la diferencia entre las tasas legal y efectiva del ISR son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado determinado a la tasa legal del ISR en México (30%)	\$ 66,758	\$ 247,050
Efectos de la inflación para propósitos fiscales	( 126,691)	( 88,135)
Gastos no deducibles	17,612	12,307
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	( 108,343)	39,280
Beneficio IEPS	( 506)	( 2,437)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	46,595	17,626
Derecho especial sobre minería diferido	( 6,692)	( 10,600)
Otras partidas	5,821	8,245
(Beneficio) cancelación por fusión del Beneficio y en tasa en región fronteriza	<u>( 19,386)</u>	<u>5,923</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>\$( 124,832)</u></u>	<u><u>\$ 229,259</u></u>
Tasa efectiva	<u><u>( 56.1%)</u></u>	<u><u>27.8%</u></u>

**21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (concluye)***ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral*

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ 2,831	\$ 16,794
Resultado por valuación de beneficios al personal	( 1,503)	( 2,156)
Resultado por valuación de coberturas	<u>( 5,704)</u>	<u>( 34,115)</u>
	<u>\$ ( 4,376)</u>	<u>\$ ( 19,477)</u>

*Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas*

Grupo Peñoles no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos suman \$678,762 y \$879,339 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral***Capital social*

El capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable, como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2022</u>	2021	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Capital social autorizado y suscrito	<b>413,264,747</b>	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	<u>15,789,000</u>	15,789,000	<u>2,337</u>	<u>2,337</u>
Capital social nominal en circulación	<u><b>397,475,747</b></u>	<u>397,475,747</u>	<u><b>\$ 401,399</b></u>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

*Utilidades no distribuidas*

A partir de 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de ese año, estarán sujetos a una retención de ISR adicional de 10%.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2022, la Asamblea autorizó un monto que podría destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley de Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

**22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (continúa)***Reserva legal*

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que 5% de la misma debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social en pesos. A la fecha se ha cubierto en su totalidad dicho porcentaje. Esta reserva no es susceptible de distribuirse, excepto como dividendos en acciones.

**Otras partidas de pérdida integral***Efecto por valuación de coberturas*

Este saldo incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de ISR diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

*Efecto por valuación de activos financieros en instrumentos de capital (VRORI)*

Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de capital, neto del ISR diferido. Las ganancias y pérdidas correspondientes en estos activos financieros, nunca serán reclasificadas a los resultados consolidados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados consolidados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

*Efecto acumulado por conversión*

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe (dólar) de ciertas subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional es el peso mexicano.

*Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal*

Se integra por las ganancias y pérdidas actuariales resultantes del ajuste a los pasivos por beneficios al personal al retiro por cambios en las premisas actuariales empleadas para su determinación.

El análisis al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$( 21,732)	\$( 7,495)	\$ 68,737	\$( 81,429)	\$( 41,919)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>8,167</u>	<u>12,805</u>	<u>( 5,606)</u>	<u>11,772</u>	<u>27,138</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u><u>\$( 13,565)</u></u>	<u><u>\$ 5,310</u></u>	<u><u>\$ 63,131</u></u>	<u><u>\$( 69,657)</u></u>	<u><u>\$( 14,781)</u></u>

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

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$( 32,418)	\$( 84,657)	\$ 99,592	\$( 80,428)	\$( 97,911)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>10,686</u>	<u>77,162</u>	<u>( 30,855)</u>	<u>( 1,001)</u>	<u>55,992</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$( 21,732)</u>	<u>\$( 7,495)</u>	<u>\$ 68,737</u>	<u>\$( 81,429)</u>	<u>\$( 41,919)</u>

**23. Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de Grupo Peñoles, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del periodo.

La utilidad por acción básica y diluida es la misma ya que Grupo Peñoles no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Utilidad neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 183,363	\$ 391,348
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>397,476</u>	<u>397,476</u>
<i>Utilidad por acción:</i>		
Utilidad básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 0.98</u>

**24. Dividendos**

Los dividendos decretados durante 2021 a la participación controladora se detallan como sigue:

	<u>2021</u>		
	<u>Centavos dólar por acción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Decreto en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021	<u>\$ 0.1258</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 50,002</u>

**25. Partes relacionadas**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 2,674	\$ 3,843
Sumitomo Corporation (3)	-	15,616
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	987	934
Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V. (4)	243	341
Otros	<u>96</u>	<u>80</u>
	<u>4,000</u>	<u>20,814</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>10,939</u>	<u>8,925</u>
Total	<u>\$ 14,939</u>	<u>\$ 29,739</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 18,790	\$ 11,202
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	1,138	584
Otras	<u>789</u>	<u>202</u>
	<u>20,717</u>	<u>11,988</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>9,110</u>	<u>107,918</u>
Total	<u>\$ 29,827</u>	<u>\$ 119,906</u>
Préstamos a largo plazo:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>\$ 95,853</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre la conexión de los préstamos e intereses con Minera los Lagartos, S.A. de C.V. se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 107,918	\$ 64,425
Préstamos obtenidos	8,626	41,756
Amortización de préstamos	( 10,008)	( 91)
Intereses devengados en el año	1,058	-
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	1,531	1,828
Pago de intereses	<u>( 4,162)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 104,962</u>	<u>\$ 107,918</u>

**25. Partes relacionadas (continúa)**

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

- (a) Grupo Peñoles a través de su subsidiaria Minera Tizapa, efectuó ventas de concentrados de plomo, zinc y concentrado gravimétrico y cobre, estableciéndose precios de venta de acuerdo con referencia a mercados internacionales y con el contenido metálico pagable.
- (b) Grupo Peñoles a través de una subsidiaria tiene varios contratos de suministros de energía con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento. Para un mayor detalle en la nota 37.
- (c) Grupo Peñoles tiene celebrados contratos de suministro de energía eléctrica con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento y mercado eléctrico mayorista. Para mayor detalle ver nota 37.
- (d) Transacción correspondiente a seguros pagados a Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.
- (e) Servicios de consultoría de negocios y administración corporativa.

<i>Ingresos (a):</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 65,858	\$ 71,662
Sumitomo Corporation (3)	<u>217,469</u>	<u>262,344</u>
	<u>283,327</u>	<u>334,006</u>
 Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>844</u>	<u>1,191</u>
 Energía eléctrica (b):		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	10,295	9,312
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	678	456
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	<u>208</u>	<u>129</u>
	<u>11,181</u>	<u>9,897</u>
 Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	268	356
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	464	406
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	400	342
Corporación Innovadora de Personal, S.A. de C.V. (1)	-	31
Técnica Administrativa Ener, S.A. de C.V. (1)	<u>-</u>	<u>67</u>
	<u>1,132</u>	<u>1,202</u>
	<u>\$ 296,484</u>	<u>\$ 346,296</u>
 <i>Gastos:</i>		
 Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 125,390	\$ 122,262
Eólica de Coahuila, S.A de C.V. (4)	71,513	63,561
Eólica Mesa la Paz, S. de R.L. de C.V. (4)	<u>36,180</u>	<u>33,882</u>
	<u>233,083</u>	<u>219,705</u>
 Honorarios administrativos (e):		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>40,635</u>	<u>33,094</u>

**25. Partes relacionadas (concluye)**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	40,035	42,375
Otros	<u>350</u>	<u>348</u>
	<u>40,385</u>	<u>42,723</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	<u>17,871</u>	<u>37,551</u>
Regalías:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	8,586	11,454
Dowa Holdings Co. Ltd (3)	2,485	-
Sumitomo Corporation (3)	<u>3,308</u>	<u>2,952</u>
	<u>14,379</u>	<u>14,406</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (2)	<u>3,632</u>	<u>3,058</u>
Otros	<u>9,333</u>	<u>9,395</u>
	<u>\$ 359,318</u>	<u>\$ 359,932</u>

(1) Entidades afiliadas bajo control ejercido por Grupo Bal, organización privada y diversificada, integrada por compañías mexicanas independientes, entre las cuales se encuentran Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Petrobal, S.A.P.I. de C.V.

(2) Asociadas

(3) Socios de participación no controladora

(4) Otras partes relacionadas

Las prestaciones otorgadas por Grupo Peñoles a su personal clave, que incluye su Comité Directivo y miembros de su Consejo de Administración que reciben remuneración, son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 11,785</u>	<u>\$ 11,970</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 8,523</u>	<u>\$ 9,376</u>

**26. Ventas**

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Plata	\$ 1,587,367	\$ 1,787,603
Oro	1,838,024	2,040,104
Zinc	879,372	849,239
Plomo	310,480	304,088
Concentrados de mineral	387,627	545,751
Cobre Mate	131,163	132,357
Sulfato de sodio	130,130	109,232
Otros productos	<u>259,195</u>	<u>203,440</u>
	<u>\$ 5,523,358</u>	<u>\$ 5,971,814</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas nacionales	\$ 1,137,146	\$ 952,589
Asia	680,939	713,360
Estados Unidos de América	2,238,716	2,552,157
Europa	805,716	674,250
Canadá	613,690	1,001,783
Sudamérica	31,711	58,053
Otros	<u>15,440</u>	<u>19,622</u>
	<u>\$ 5,523,358</u>	<u>\$ 5,971,814</u>

**27. Costo de ventas**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 377,181	\$ 307,417
Energéticos	481,605	437,114
Materiales de operación	454,303	384,709
Mantenimientos y reparaciones	431,675	343,504
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	671,737	705,260
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	4,551	3,788
Traspaso de subproductos	( 153,158)	( 119,481)
Contratistas	468,602	454,273
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	60,451	7,453
Otros	263,878	221,313
Movimientos de inventarios	<u>( 98,919)</u>	<u>105,783</u>
Costo de venta de extracción y tratamiento	2,961,906	2,851,133
Costo de metal vendido	<u>1,528,998</u>	<u>1,564,874</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 4,490,904</u>	<u>\$ 4,416,007</u>

**28. Gastos de administración**

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 122,300	\$ 110,631
Honorarios	91,246	90,796
Gastos de viaje	10,146	7,273
Gasto en informática	15,755	14,017
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	11,284	13,034
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	15,806	14,967
Cuotas, asociaciones y otros	<u>26,167</u>	<u>32,825</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 292,704</u>	<u>\$ 283,543</u>

**29. Gastos de exploración**

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 20,238	\$ 12,407
Contratistas	126,804	102,500
Derechos e impuestos	33,423	30,748
Materiales de operación	1,465	760
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,072	1,205
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	3,314	1,853
Derechos, ensayes y otros	<u>30,816</u>	<u>21,396</u>
Total de gastos de exploración	<u>\$ 217,132</u>	<u>\$ 170,869</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total de pasivo de exploración	<u>\$ 2,366</u>	<u>\$ 30,351</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo operativo	<u>\$( 98,054)</u>	<u>\$( 42,120)</u>

**30. Gastos de venta**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fletes y traslados	\$ 90,415	\$ 79,100
Regalías	10,192	11,110
Maniobras	2,600	3,953
Derecho extraordinario sobre minería	11,271	11,406
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,935	1,498
Otros gastos	<u>25,916</u>	<u>23,349</u>
Total gastos de venta	<u>\$ 142,329</u>	<u>\$ 130,416</u>

**31. Gastos de personal**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 313,947	\$ 264,496
Beneficios al personal por retiro	14,769	10,614
Contribuciones de seguridad social	90,663	72,663
Previsión social y otras prestaciones	<u>100,340</u>	<u>82,682</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 519,719</u>	<u>\$ 430,455</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costo de venta	\$ 377,181	\$ 307,417
Gastos de administración	122,300	110,631
Gastos de exploración	<u>20,238</u>	<u>12,407</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 519,719</u>	<u>\$ 430,455</u>

En 2022 y 2021 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Número de empleados no sindicalizados	5,413	5,126
Número de personal sindicalizado	<u>11,438</u>	<u>10,597</u>
Total	<u>16,851</u>	<u>15,723</u>

**Reforma de subcontratación laboral (“outsourcing”) en México**

Durante el mes de agosto de 2021, con motivo de la reforma de subcontratación laboral, Grupo Peñoles realizó en algunas de sus subsidiarias traspasos de personal transfiriendo los pasivos correspondientes bajo el método de valor contable, en este caso, a nivel consolidado no hubo efecto en la transferencia de dicho personal y no existió una contraprestación pagada.

Por otro lado, Grupo Peñoles contrató a 427 empleados. Grupo Peñoles no reconoció ningún efecto contable durante 2021, por dicha transacción.

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

Durante el mes de diciembre de 2022, se reforman los artículos 76 y 78 de la LFT, donde incrementa los beneficios mínimos a que por Ley tienen derecho los trabajadores, los cuales incluyen incremento en el número de vacaciones y, en consecuencia de la prima vacacional, salvo en los casos en que los beneficios otorgados a los trabajadores por política interna sean iguales o superiores a los cambios establecidos en estos artículos. Al 31 de diciembre de 2022, Grupo Peñoles reconoció un incremento en su reserva de vacaciones y prima vacacional un importe de \$12,544, mismo que se encuentra incluido en el rubro de vacaciones y prima vacacional por pagar (Ver Nota 19).

**32. Otros (ingresos) gastos**

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por arrendamiento	\$( 935)	\$( 1,709)
Ingresos por regalías	( 122)	( 469)
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipo	-	( 20,418)
Utilidad por venta de concentrados	-	( 12,332)
Ingresos por venta de otros productos y servicios	( 6,701)	-
Ingresos por acuerdo de cesión (Nota 4ii)	( 67,182)	-
Otros	-	( 10,952)
	<u>\$( 74,940)</u>	<u>\$( 45,880)</u>
Otros ingresos	<u>\$( 74,940)</u>	<u>\$( 45,880)</u>

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Donativos	\$ 11,771	\$ 2,920
Gastos de mantenimiento e incremento de la provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	34,921	15,881
Pérdida por siniestros	4,205	6,697
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	3,750	3,030
Pérdida en venta de otros productos y servicios	-	2,541
Bajas de activo fijo	-	3,862
Pérdida por venta de activo fijo	7,482	-
Pérdida en venta de concentrados	20,253	-
Cancelación de proyectos de inversión	12,843	-
Otros	1,878	-
	<u>\$ 97,103</u>	<u>\$ 34,931</u>
Otros gastos	<u>\$ 97,103</u>	<u>\$ 34,931</u>

**33. Ingresos financieros**

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 31,787	\$ 7,571
Ingresos por intereses de clientes	3,478	3,581
Ingreso financiero por devolución de impuestos	4,285	7,529
Otros	6,341	1,581
	<u>\$ 45,891</u>	<u>\$ 20,262</u>
	<u>\$ 45,891</u>	<u>\$ 20,262</u>

**34. Gastos financieros**

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 146,941	\$ 132,480
Descuento financiero de provisiones (Nota 20)	27,438	21,291
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	4,160	4,349
Costo financiero del pasivo por arrendamiento (Nota 15)	8,482	8,311
Otros	<u>14,125</u>	<u>5,041</u>
	<u>\$ 201,146</u>	<u>\$ 171,472</u>

**35. Nota a los estados de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación, se analiza como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 325,575	\$ 562,575
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	671,737	705,260
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	18,842	19,525
Costo neto del periodo de obligaciones laborales (Nota 19)	21,405	20,424
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	( 1,418)	5,607
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	( 103,042)	260,914
Reserva de baja de valor en los inventarios (Nota 11)	26,770	7,268
Provisiones y estimaciones	31,962	8,030
Aplicación de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	( 32,138)
Otras obligaciones laborales	24,089	25,941
Pérdida (utilidad) cambiaria	23,078	( 17,343)
Pérdida (utilidad) en venta y baja de activo fijo (Nota 32)	7,482	( 20,418)
Reversión de deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	( 21,362)	-
Bajas de activo fijo	631	3,862
Intereses a favor	( 33,911)	( 10,172)
Intereses a cargo	174,379	157,606
Cancelación de proyectos de inversión (Nota 32)	12,843	-
Instrumentos financieros derivados	8,025	9,671
Otras	<u>2,424</u>	<u>1,909</u>
Subtotal	<u>1,189,509</u>	<u>1,708,521</u>
Clientes y otras cuentas por cobrar	( 18,829)	( 99,765)
Inventarios	( 189,226)	( 164,725)
Proveedores y otras cuentas por pagar	( 53,655)	215,806
ISR pagado	( 195,104)	( 430,335)
Beneficios de obligaciones laborales ( Nota 19)	( 4,513)	( 6,079)
Restauración ecológica ( Nota 20)	( 4,263)	( 3,835)
Devoluciones obtenidas de ISR	35,911	17,812
Derecho especial sobre minería pagado	( 68,982)	( 41,821)
PTU al personal pagada	<u>( 27,843)</u>	<u>( 32,111)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 663,005</u>	<u>\$ 1,163,468</u>

### 36. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) Grupo Peñoles está sujeto a diversas leyes y regulaciones que, de no cumplirse, podrían dar lugar a sanciones. Los períodos fiscales permanecen abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales mexicanas durante los cinco años siguientes a la fecha de presentación de las declaraciones por parte de las compañías del Grupo, tiempo durante el cual, las autoridades tienen facultades de revisión para determinar impuestos adicionales incluyendo multas y recargos. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por períodos más prolongados. Como tal, existe el riesgo de que las transacciones, y en particular las transacciones con partes relacionadas, que no hayan sido cuestionadas en el pasado por las autoridades, puedan ser cuestionadas por ellas en el futuro.

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

-Metalúrgica Met Mex Peñoles ( subsidiaria de Grupo Peñoles) se encuentra en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 y 2015 relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) la cual ha emitido diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, compra de materia prima y maquila, actualmente se encuentra la empresa presentando información y documentación que le ha sido requerida por el SAT y se encuentra en un proceso de acuerdo conclusivo ante la PRODECON. Hasta la fecha, y con base en argumentos que sostienen el tratamiento que se implementó en dichos ejercicios fiscales, se estima que es probable que la revisión concluya sin la determinación de alguna contingencia económica.

### 37. Compromisos

#### *Compromisos de compra de productos minerales*

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tienen celebrados contratos con terceros para la compra de diversos productos minerales, con la finalidad de optimizar la operación productiva y operar a plena capacidad las plantas metalúrgicas, por un monto aproximado de \$1,391,500 y \$1,428,942, respectivamente. Estos contratos pueden cancelarse con previo aviso, sin causar alguna penalización para ambas partes.

#### *Suministro de energía*

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

- a) Termoeléctrica Peñoles

Contrato suscrito para adquirir a través de sus subsidiarias, la producción de energía eléctrica de una planta con capacidad de producción de 230 mega-watts de potencia.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). Este Fideicomiso será terminado anticipadamente en 2023 y sus derechos y obligaciones se alojarán directamente en la sociedad de TEP. El plazo del convenio tiene como vigencia hasta 2027. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta (“Put option”) para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Grupo Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2023 por los 2,014.8 millones de kWh es de \$161,759 dólares.

**37. Compromisos (concluye)**

## b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V., (EDC) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles adheridas a este contrato, adquirirán la totalidad de la producción neta de energía que EDC genere en el plazo contratado, en un promedio estimado de 700 millones kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que entregue EDC a la Comisión Federal de Electricidad en el punto de interconexión estipulado en el contrato. La operación comercial inició en abril de 2017; simultáneamente a este contrato se celebró un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de EDC en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2023, estimado en 751.3 millones de kWh es de \$68,150 dólares.

## c) Eólica Mesa La Paz

El 25 de enero de 2018, Grupo Peñoles celebró un contrato de cobertura eléctrica en régimen de la Ley de la Industria Eléctrica con Eólica Mesa La Paz, S. de R.L. de C.V., (MLP) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles a través de Suministrador de Servicios Calificados, adquirirán durante los primeros 7 años el 67.8% de la producción neta de energía de MLP, la cual se estima en un promedio de 782.3 millones de kWh por año, del año 8 hasta el término del contrato, adquirirán el 100% de la producción neta de energía de MLP, que se estima en promedio de 1,170.0 millones de kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que MLP entregue al Sistema Eléctrico Nacional en el punto de interconexión establecido en el contrato. La operación comercial inició el 1° de abril de 2020, como parte del contrato se estipuló un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de MLP en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2023, estimado en 832.3 millones de kWh es de \$36,905 dólares.

**38. Instrumentos financieros****Análisis por categoría**

Al 31 de diciembre de 2022 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,468,918	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	340,020	1,567	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	4,233	-	-	47,344
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	167,123	-
	<u>\$ 1,813,171</u>	<u>\$ 1,567</u>	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 47,344</u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera (Nota 18)	\$ 2,908,018	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	427,311	1,055	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	<u>95,853</u>	<u>8,959</u>	<u>47,214</u>
	<u>\$ 3,431,182</u>	<u>\$ 10,014</u>	<u>\$ 47,214</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,817,094	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	311,855	2,038	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	3,953	-	-	85,474
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,560</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,132,902</u>	<u>\$ 2,038</u>	<u>\$ 176,560</u>	<u>\$ 85,474</u>

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera	\$ 2,936,822	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	489,533	1,707	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	<u>-</u>	<u>16,039</u>	<u>106,676</u>
	<u>\$ 3,426,355</u>	<u>\$ 17,746</u>	<u>\$ 106,676</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1,468,918	\$ 1,468,918	\$ 1,817,094	\$ 1,817,094
Clientes y otras cuentas por cobrar	341,587	341,587	313,893	313,893
Otros activos financieros	51,577	51,577	89,426	89,426
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>167,123</u>	<u>167,123</u>	<u>176,560</u>	<u>176,560</u>
	<u>\$ 2,029,205</u>	<u>\$ 2,029,205</u>	<u>\$ 2,396,973</u>	<u>\$ 2,396,973</u>

	31 de diciembre 2022		31 de diciembre 2021	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,908,018	\$ 2,482,177	\$ 2,936,822	\$ 3,215,522
Proveedores y otras cuentas por pagar	428,366	428,366	491,240	491,240
Otros pasivos financieros	<u>152,026</u>	<u>152,026</u>	<u>122,715</u>	<u>122,715</u>
	<u>\$ 3,488,410</u>	<u>\$ 3,062,569</u>	<u>\$ 3,550,777</u>	<u>\$ 3,829,477</u>

El siguiente análisis muestra el valor razonable medido de acuerdo a tres metodologías como se describe:

Nivel 1: cuotas de mercado en mercados activos y considerando los mismos activos o pasivos valorizados.

Nivel 2: datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en el nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).

Nivel 3: técnicas que incluyan datos sobre activos y pasivos valorizados y que no se sustenten en datos de mercados observables.

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,567	\$ -	\$ 1,567
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	47,330	-	47,330
Futuros	14	-	-	14
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>167,123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167,123</u>
	<u>\$ 167,137</u>	<u>\$ 48,897</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 216,034</u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,055	\$ -	\$ 1,055
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	56,162	-	56,162
Futuros	11	-	-	11
	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 57,217</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,228</u>

Al 31 de diciembre de 2021 son:

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Cientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 2,038	\$ -	\$ 2,038
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	85,353	-	85,353
Futuros	121	-	-	121
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>176,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,560</u>
	<u>\$ 176,681</u>	<u>\$ 87,391</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 264,072</u>

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,707	\$ -	\$ 1,707
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	122,681	-	122,681
Futuros	34	-	-	34
	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 124,388</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,422</u>

**Instrumentos financieros derivados de cobertura**

Grupo Peñoles contrata con diversas instituciones instrumentos financieros derivados para reducir su nivel de exposición al riesgo de movimientos adversos en los precios de las variables a las que está expuesto. Este riesgo consiste en fluctuaciones en los precios de los metales que se producen o procesan, energéticos que se consumen y tipos de cambio en que se pactan en sus transacciones financieras y comerciales.

Para minimizar el riesgo de contraparte, se celebran contratos únicamente con intermediarios de reconocida reputación y capacidad financiera, por lo que no prevé que alguna de las contrapartes incumpla sus obligaciones y por lo tanto Grupo Peñoles deba crear reservas asociadas a este riesgo.

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

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	<b>11,656,400</b>	<b>\$22 - \$32</b>	\$ <b>5,477</b>
Plata (onzas)	Futuro	<b>2,135,671</b>	<b>\$24</b>	<b>372</b>
Oro (onzas)	Opción	<b>42,142</b>	<b>\$1,651- \$2,109</b>	<b>106</b>
Oro (onzas)	Futuro	<b>188,888</b>	<b>\$1,809</b>	<b>1,240</b>
Plomo (Toneladas)	Swaps	<b>4,341</b>	<b>\$2,146</b>	<b>377</b>
Zinc (Toneladas)	Opción	<b>6,275</b>	<b>\$2,645- \$3,326</b>	<b>67</b>
Zinc (Toneladas)	Swap	<b>74,610</b>	<b>\$3,092</b>	<b>9,557</b>
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	<b>320,000</b>	<b>\$4.25</b>	<b>379</b>
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	<b>17,827,747</b>	<b>\$2.09</b>	<b>355</b>
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	<b>38,865,890</b>	<b>0.02</b>	<b>2,139</b>
Total (Nota 10)				<b>\$ 20,069</b>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	<b>1,554,000</b>	<b>\$22- \$26</b>	\$ <b>164</b>
Plata (onzas)	Futuro	<b>158,414</b>	<b>\$24</b>	<b>39</b>
Oro (onzas)	Opción	<b>49,275</b>	<b>\$1,650- \$2,081</b>	<b>806</b>
Oro (onzas)	Futuro	<b>228</b>	<b>\$1,822</b>	<b>7</b>
Cobre (onzas)	Swaps	<b>4,897</b>	<b>\$8,063</b>	<b>1,686</b>
Plomo (Toneladas)	Swaps	<b>11,198</b>	<b>\$2,100</b>	<b>1,906</b>
Zinc (Toneladas)	Opción	<b>25,153</b>	<b>\$2,645- \$3,263</b>	<b>477</b>
Zinc (Toneladas)	Swaps	<b>10,797</b>	<b>\$2,894</b>	<b>1,647</b>
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	<b>3,520,000</b>	<b>\$4.25</b>	<b>6,679</b>
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	<b>6,748,077</b>	<b>\$2.21</b>	<b>520</b>
Total (Nota 17)				<b>\$ 13,931</b>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	20,556,000	\$ 44 - \$ 81	\$ 18,879
Plata (onzas)	Futuro	151,642	\$ 23	58
Oro (onzas)	Opción	158,690	\$ 1,671 - \$ 2,124	1,523
Oro (onzas)	Futuro	128,055	\$ 1,809	1,212
Plomo (Toneladas)	Opción	1,056	\$ 2,095 - \$ 2,602	23
Plomo (Toneladas)	Futuro	151	\$ 2,325	-
Zinc (Toneladas)	Futuro	1,894	\$ 3,163	384
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (Mmbtu)	Futuro	590,000	\$ 4	205
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	13,532,922	\$ 2.27	45
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	962,325,000	6.01	251
Total (Nota 10)				<u>\$ 22,580</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Futuro	679,502	\$ 23.01	\$ ( 133)
Oro (onzas)	Opción	77,110	\$ 1,667 - \$ 2,028	( 639)
Oro (onzas)	Futuro	4,747	\$ 1,804	( 81)
Cobre (onzas)	Futuro	2,066	\$ 9,456	( 405)
Plomo (Toneladas)	Opción	96	\$ 2,095 - \$ 2,575	-
Plomo (Toneladas)	Futuro	11,413	\$ 2,313	( 346)
Zinc (Toneladas)	Opción	76,700	\$ 5,123 - \$ 6,407	( 20,077)
Zinc (Toneladas)	Futuro	44,651	\$ 3,303	( 8,733)
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	3,250,000	\$ 4.09	( 2,729)
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	19,655,898	\$ 2.34	( 978)
Corona Sueca	Futuro	5,587,555	\$ 9.03	( 23)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	48,582,362	2.03	( 906)
Total (Nota 17)				<u>\$ ( 35,050)</u>

Nota:

- (1) Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de venta o compra en el caso de las operaciones forwards y los precios promedio ponderados de ejercicio en el caso de las opciones put y call.
- (2) Los contratos comprometen una parte de su producción de 2022 a 2023.

### 38. Instrumentos financieros (continúa)

#### a) Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de la producción presupuestada, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

#### Posiciones de cobertura

Debido a las condiciones del precio de los metales durante el ejercicio de 2020, Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., decidió cerrar anticipadamente una parte del valor de mercado de sus posiciones de cobertura de oro, plata y zinc, y así monetizar \$87,664. De acuerdo con la contabilidad de las coberturas de flujos de efectivo, la ganancia realizada se reconoce en otro resultado integral y la ganancia generada por el cierre de las partidas de cobertura se reconocerá en las fechas en las que se realicen las transacciones previstas para el período comprendido entre el 30 de abril de 2020 al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Grupo Peñoles reconoció \$- y \$32,138 de amortización de las coberturas, respectivamente.

#### b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tienen establecidas las siguientes operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), coronas suecas (SEK) y libras esterlinas (GBP), relacionadas con la adquisición de activos fijos.

#### c) Programa de energéticos

Se establece con el objetivo de estabilizar los egresos en dólares asociados al movimiento en el precio del gas natural que consumen ciertas subsidiarias. Con esto, se busca garantizar la continuidad de su operación.

#### d) Programa de cobertura en tasas de interés

Se establece con el objetivo de estabilizar el costo financiero de los créditos contratados en dólares estadounidenses y/o pesos mexicanos a través de “swaps”. Grupo Peñoles contrata instrumentos de cobertura para fijar el costo de sus créditos cuando la tasa de interés correspondiente integra componentes variables.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la deuda contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA) tiene un componente flotante de tasa de interés referido a LIBOR y la estrategia fue cubrir hasta el 100% de la deuda vigente. Véase Nota 18.

Además, Grupo Peñoles contrató coberturas de tipo de cambio para mitigar los efectos adversos potenciales de una revaluación significativa del tipo de cambio peso / dólar sobre sus costos de producción en pesos.

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

El valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, neto del ISR diferido reconocido en el capital contable, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$ 6,264	\$( 12,187)
Saldo de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada		-
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	1,303	740
ISR diferido	<u>( 2,270)</u>	<u>3,434</u>
Valor razonable neto del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$ 5,297</u>	<u>\$( 8,013)</u>

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$( 8,014)	\$( 87,615)
Utilidad (pérdida) reclasificada a los resultados del periodo	4,844	( 123,894)
Impuesto sobre la renta diferido	( 1,453)	37,168
Utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	32,138
Reclasificación a los resultados de la utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	( 32,138)
Impuesto sobre la renta diferido	-	-
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	14,171	237,609
Impuesto sobre la renta diferido	<u>( 4,251)</u>	<u>( 71,283)</u>
Pérdida no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u>\$ 5,297</u>	<u>\$( 8,013)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2022 y 2027. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>2022</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 5,136</u>	<u>\$( 5,297)</u>
	<u>2021</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u>\$( 16,678)</u>	<u>\$ 8,665</u>	<u>\$( 8,013)</u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ventas	\$( 3,198)	\$( 70,959)
Costo de venta	( 2,297)	21,749
Gasto por interés	<u>( 6,907)</u>	<u>( 284)</u>
Total	<u><u>\$( 12,402)</u></u>	<u><u>\$( 49,494)</u></u>

*Coberturas de valor razonable*

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	679	\$ 2,587	\$ 459
Plomo (Toneladas)	Futuros	5,300	\$ 2,235	( 278)
Zinc (Toneladas)	Futuros	26,596	\$ 3,469	8,537
Cobre(Toneladas)	Futuros	243	\$ 8,596	<u>13</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 8,731</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 12
Plata (onzas)	Futuros	300,000	\$ 24	602
Zinc (Toneladas)	Futuros	27,950	\$ 3,021	( 1,474)
Cobre (Toneladas)	Futuros	306	\$ 8,045	<u>( 94)</u>
Total (Nota 17)				<u><u>\$( 954)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	364	\$ 2,597	\$ 347
Plomo (Toneladas)	Futuros	4,150	\$ 2,299	( 40)
Zinc (Toneladas)	Futuros	22,625	\$ 3,655	<u>11,900</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 12,207</u></u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 11
Plata (onzas)	Futuros	600,000	\$ 23	( 247)
Zinc (Toneladas)	Futuros	212,125	\$ 3,310	( 13,785)
Total (Nota 17)				<u><u>\$ ( 14,021)</u></u>

Nota:

- (1) Los precios de la tabla anterior reflejan el precio promedio ponderado de compra o venta de los futuros y el precio promedio ponderado (Strike Price) de las opciones de compra y venta.

**Programa de cobertura de precios de los metales**

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de las ventas presupuestadas, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

El siguiente análisis muestra las ganancias en los resultados del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u>\$ 7,777</u>	<u>\$ 10,655</u>	<u>\$ ( 1,810)</u>	<u>\$ 10,390</u>

**Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con cambios a resultados es como sigue:

	<u>2022</u>			
<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de interés	IRS	<b>300,000,000</b>	<b>0.63</b>	<u><u>\$ 8,959</u></u>

**38. Instrumentos financieros (concluye)**

2021				
Commodity	Derivado	Nocional	Precio de ejercicio	Valor razonable
Tasa de interés	IRS	300,000,000	1.48	\$ <u>16,017</u>

Corresponde a posiciones “Swap” que se tenían designadas como coberturas de flujo de efectivo sobre la tasa de interés de deuda a tasa variable prepagada durante 2020, que dejaron de cumplir con las condiciones para ser tratadas contablemente como coberturas, reciclándose su valor del efecto por valuación de cobertura reconocido previamente en el capital contable, a los resultados del ejercicio.

**39. Administración de riesgos financieros**

Los principales instrumentos financieros de Grupo Peñoles comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, deuda financiera, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. Grupo Peñoles cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

Grupo Peñoles está expuesto a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgos de mercado, que incluye riesgos de moneda extranjera, precios de los *commodities* (metales preciosos y metales base), precios de los instrumentos financieros de capital y las tasas de interés.
- b) Riesgos de crédito.
- c) Riesgos de liquidez.

Grupo Peñoles maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado.

La alta gerencia de Grupo Peñoles supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de Grupo Peñoles, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

*a) Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de los metales, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos, empréstitos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

### 39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasas de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera consolidado se relaciona con los instrumentos financieros derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

#### *Riesgos de fluctuación en el precio de los "commodities"*

Debido a la naturaleza de su negocio y de su entorno, es política de Grupo Peñoles utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) con fines de cobertura para reducir la variabilidad de sus flujos de efectivo y de sus márgenes de operación debido a diversos factores como son:

Fluctuaciones en los precios:

- De metales que produce (plata, oro, zinc, plomo y cobre).
- De insumos y materias primas que consume y/o procesa (concentrados minerales, gas natural, etc.).

La tabla que se muestra a continuación refleja la sensibilidad de los cambios en los precios de los *commodities*, considerando que el resto de las variables permanecen constantes y su impacto sobre el capital contable y la utilidad antes de impuestos.

	Incremento 10%-20%		Incremento 10%-25%	
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 29,326	\$ -	\$ 26,304	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	( 17,125)	-	( 14,638)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>11,899</u>	<u>( 15,987)</u>	<u>16,816</u>	<u>( 94,300)</u>
	<u>\$ 24,100</u>	<u>\$( 15,987)</u>	<u>\$ 28,482</u>	<u>\$( 94,300)</u>

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

	Decremento 10%-15% 31 de diciembre de 2022		Decremento 10%-15% 31 de diciembre de 2021	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$( 23,283)	\$ -	\$( 20,855)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	14,786	-	12,341	-
Instrumentos financieros derivados	<u>( 11,853)</u>	<u>8,359</u>	<u>( 14,556)</u>	<u>73,009</u>
	<u>\$( 20,350)</u>	<u>\$ 8,359</u>	<u>\$( 23,070)</u>	<u>\$ 73,009</u>

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

	2022		2021	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	20%	15%	15%	15%
Oro	10%	10%	10%	10%
Zinc	20%	15%	25%	15%
Plomo	15%	15%	15%	15%

*Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital*

Grupo Peñoles está expuesto a los riesgos de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros de capital representados por acciones de compañías que cotizan sus valores principalmente en la bolsa de valores canadiense. Estas inversiones están clasificadas en el estado de situación financiera como activos financieros en instrumentos de capital.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos financieros en instrumentos de capital ante un posible cambio en el precio de mercado, el efecto mostrado en el capital contable corresponde al reconocimiento de la ganancia o (pérdida) no realizada por concepto de valuación y en el estado de resultados consolidado, como un posible reconocimiento de deterioro del instrumento financiero.

Se ha establecido dicha sensibilidad considerando la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años, con el siguiente efecto:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 10% (25% en 2021)	\$ -	\$ 16,422	\$ -	\$ 44,138
Decremento de 25% (45% en 2021)	\$ -	\$ ( 41,054)	\$ -	\$ ( 79,449)

*Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés*

La exposición de Grupo Peñoles al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

Al cierre de 2022 y 2021, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, en esta última se fija la tasa de interés mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap de tasas de interés".

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2022 y 2021 se tienen contratados IFD con fines de cobertura para fijar el costo de sus créditos en aquellos en que la tasa de interés correspondiente integra componentes variables. El derivado contratado cuyo componente flotante de tasa de interés es LIBOR, cubre hasta el 100% de la deuda vigente contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA), en este swap de tasa de interés, se paga fijo y recibe flotante del subyacente, aplicado al nominal vigente del crédito.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros ante una posible fluctuación en las tasas de interés aplicadas sobre la base de un ejercicio completo desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, en el que todas las demás variables permanecen constantes:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 25 puntos base (25 en 2021)	\$ <u>15,418</u>	\$ <u>682</u>	\$ <u>5,777</u>	\$ <u>(1,940)</u>
Decremento 0 puntos base (20 en 2021)	\$ <u>1,003</u>	\$ <u>(317)</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>

*Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras*

Grupo Peñoles administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que Grupo Peñoles está expuesto (distintas al dólar americano, que es la moneda funcional) se encuentran; el peso mexicano, moneda en la cual incurren un porcentaje importante de sus costos de operación e inversiones; así como ciertas adquisiciones de capital denominadas en divisas como euros, coronas suecas y libras esterlinas.

El Consejo de Administración de Grupo Peñoles ha designado un Comité de Coberturas que tiene como responsabilidad establecer la estrategia y los límites para cubrir el desbalance entre sus ingresos en dólares estadounidenses y sus costos en pesos, así como ciertas adquisiciones de activos fijos denominadas en euros y coronas suecas, mediante la celebración de IFD.

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2022 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	Denominados en pesos	En otras monedas	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 55,302	\$ 237	\$ 55,539
Clientes y otras cuentas por cobrar	55,654	7,888	63,542
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	( 52,467)	( 22,317)	( 74,784)
	\$ <u>58,489</u>	\$ <u>(14,192)</u>	\$ <u>44,297</u>

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2021 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,369	\$ 181	\$ 22,550
Clientes y otras cuentas por cobrar	39,213	1,570	40,783
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>( 58,530)</u>	<u>( 23,512)</u>	<u>( 82,042)</u>
	<u>\$ 3,052</u>	<u>\$ ( 21,761)</u>	<u>\$ ( 18,709)</u>

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en el peso mexicano comparado contra el dólar americano, en la utilidad antes de impuestos, basado en la exposición monetaria mantenida al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% peso (10% en 2021)	<u>\$ 3,078</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 339</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 5% peso (5% en 2021)	<u>\$ ( 2,785)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ ( 145)</u>	<u>\$ -</u>

Grupo Peñoles está expuesto al riesgo a las fluctuaciones sobre los tipos de cambio de los euros y las coronas suecas (SEK) en relación con el dólar americano, ya que parte de sus adquisiciones de activos fijos son realizadas en estas monedas. Las siguientes tablas muestran la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en los euros y coronas suecas contra el dólar americano, expresados en la moneda de informe:

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% euros (5% en 2021)	<u>\$ ( 704)</u>	<u>\$ 1,049</u>	<u>\$ ( 1,140)</u>	<u>\$ 1,707</u>
Decremento 5% euros (5% en 2021)	<u>\$ 704</u>	<u>\$ ( 1,042)</u>	<u>\$ 1,140</u>	<u>\$ ( 2,058)</u>

	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 10% SEK (10% en 2021)	<u>\$ ( 4)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ ( 4)</u>	<u>\$ ( 46)</u>
Decremento 5% SEK (5% en 2021)	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 31</u>

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)***b) Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que Grupo Peñoles no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

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

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022			2021		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
Aa3	\$ 80,000	\$ -	\$ 80,000	\$ 80,000	\$ -	\$ 80,000
Aaa	250,000	50,000	200,000	75,000	25,000	50,000
Baa1	<u>374,000</u>	<u>-</u>	<u>374,000</u>	<u>609,500</u>	<u>45,000</u>	<u>564,500</u>
Total	<u>\$ 704,500</u>	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 654,500</u>	<u>\$ 764,500</u>	<u>70,000</u>	<u>\$ 694,500</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles Grupo Peñoles, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de Grupo Peñoles con base en los pagos contractuales no descontados.

Al 31 de diciembre de 2022:

	Monto	Vencimientos			
		1 año	2 años	3 años	Siguientes
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,198,377	\$ 471,863	\$ 135,108	\$ 134,598	\$ 4,456,808
Proveedores y otras cuentas	427,311	427,311	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	168,381	20,949	16,579	13,960	116,893
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	56,173	54,399	1,774	-	-
Préstamos de participación no controladora	<u>104,963</u>	<u>9,110</u>	<u>95,853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,955,205</u>	<u>\$ 983,632</u>	<u>\$ 249,314</u>	<u>\$ 148,558</u>	<u>\$ 4,573,701</u>

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2021:

	<u>Monto</u>	<u>Vencimientos</u>			<u>Siguientes</u>
		<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,347,435	\$ 152,615	\$ 470,385	\$ 134,016	\$ 4,590,419
Proveedores y otras cuentas	489,533	489,533	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	170,163	22,282	16,752	13,113	118,016
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>122,715</u>	<u>107,030</u>	<u>15,685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 6,129,846</u>	<u>\$ 771,460</u>	<u>\$ 502,822</u>	<u>\$ 147,129</u>	<u>\$ 4,708,435</u>

*c) Riesgo de crédito*

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera Grupo Peñoles y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, los valores de los instrumentos de capital y los derechos adquiridos sobre los IFD pactados.

Grupo Peñoles comercia únicamente con contrapartes de reconocida reputación y solvencia. Es política de Grupo Peñoles que todos los clientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

En su caso, se obtienen garantías colaterales suficientes de los clientes para mitigar el riesgo de pérdida financiera por no pago. Además, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a pérdidas esperadas no sea significativa.

Respecto al riesgo crediticio relacionado con otros activos financieros los cuales comprenden efectivo, inversiones, y activos financieros derivados, la exposición proviene del posible incumplimiento de pago por parte de las contrapartes. La exposición máxima equivale al valor neto en libros de estos instrumentos, valores u operaciones. Grupo Peñoles busca limitar el riesgo crediticio que asume con la contraparte respecto de estos activos al celebrar contratos únicamente con instituciones financieras cuya calificación crediticia es considerada de alto grado de inversión.

La pérdida crediticia esperada por saldos de cuentas por cobrar se determina considerando la probabilidad de incumplimiento de pago de cada cliente al que se le asigna una calificación de riesgo derivada del análisis financiero y comercial de la entidad. Al resultado se le aplica un factor de insolvencia por unidad de negocio, calculado con el comportamiento de la cartera durante los últimos 18 meses. Adicionalmente, se incorporan factores como la existencia de colateral y deudas incobrables (clientes que han tenido un incumplimiento de pago), los cuales se incluyen en la pérdida crediticia esperada.

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)***Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones a corto plazo*

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde se invierte y mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

*Efectivo y equivalentes de efectivo*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
A-2	\$ 1,019	\$ 520,876
A-1	492,170	625,685
F1	50,461	609,830
BBB	67,005	60,703
P1	853,209	-
P2	5,054	-
	<u>\$ 1,468,918</u>	<u>\$ 1,817,094</u>

*Clientes y otras cuentas por cobrar*

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

Al 31 de diciembre de 2022:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 239,706	\$ 6,731	\$ 4,725	\$ 13,802	\$ 1,880
Partes relacionadas	14,939	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	36,665	-	-	-	1,053
	<u>\$ 291,310</u>	<u>\$ 6,731</u>	<u>\$ 4,725</u>	<u>\$ 13,802</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ -</u>	<u>\$ 511</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,422</u>	<u>\$ 2,933</u>

Al 31 de diciembre de 2021:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 172,353	\$ 1,071	\$ 3,254	\$ 24,442	\$ 2,034
Partes relacionadas	29,739	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	43,181	-	-	-	1,918
	<u>\$ 245,273</u>	<u>\$ 1,071</u>	<u>\$ 3,254</u>	<u>\$ 24,442</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 740</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,491</u>	<u>\$ 3,952</u>

### 39. Administración de riesgos financieros (concluye)

#### *Otros activos financieros*

El riesgo de crédito de otros activos financieros radica principalmente en préstamos otorgados a contratistas para la adquisición de maquinaria que les permita mantener el nivel de servicio a las unidades mineras. Se tiene como política obtener como colateral la maquinaria adquirida, misma que se resguarda en las instalaciones de Grupo Peñoles, así como la aplicación parcial de los pagos a cargo por los servicios recibidos al saldo del crédito.

#### **Administración y gestión del capital**

Grupo Peñoles administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, Grupo Peñoles ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el estado de situación financiera consolidado sin incluir la participación no controladora.

Grupo Peñoles no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital. El requerimiento legal de crear una reserva legal equivalente a 20% de su capital social ha sido cubierto, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026).

### 40. Activos mantenidos para la venta

En diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de un tercero relacionados con la Unidad Madero, el 24 de febrero de 2023, se firmó el contrato maestro de compra venta de activos por un importe de \$47,000 sujeto a condiciones suspensivas; dichos activos y pasivos se presentan por separado dentro de los rubros activos mantenidos para la venta activo y pasivo. El valor contable de dichos activos y pasivos ascienden a \$21,362 y \$35,609.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos de la unidad Madero se clasificaron como un grupo de disposición mantenido para la venta dentro del segmento de Minas metales base y representó el 1.05% de la totalidad del segmento a nivel activos y el 0.01% de la totalidad de los ingresos del segmento. Los ingresos y gastos de esta unidad ascienden a \$710 y \$6,790, respectivamente, que por el importe no significativo no se presentan por separado en el estado de resultados integrales.

Las principales clases de activos y pasivos de Madero clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2022 son como siguen:

	<u>2022</u>
ACTIVOS	
Propiedades, planta y equipo	<u>\$ 21,362</u>
PASIVOS	
Provisiones	<u>\$ 35,609</u>



### **Declaración de responsabilidad**

Este informe anual contiene información acerca del futuro relativo a Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (Peñoles o la Compañía) basada en supuestos de su administración. Tal información, así como las declaraciones sobre eventos futuros y expectativas están sujetas a riesgos e incertidumbres, así como a factores que podrían causar que los resultados, desempeño o logros de la Compañía sean completamente diferentes en cualquier momento. Tales factores incluyen cambios en las condiciones generales económicas, políticas gubernamentales y/o comerciales a nivel nacional y global, así como cambios referentes a las tasas de interés, las tasas de inflación, la volatilidad cambiaria, el desempeño de la minería en general, la demanda y las cotizaciones de los metales, los precios de las materias primas y energéticos, entre otros. A causa de estos riesgos y factores, los resultados reales podrían variar materialmente con respecto a los estimados descritos en este documento, por lo que Peñoles no acepta responsabilidad alguna por dichas variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.



**PE&OLES**

