

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

---

# INFORME ANUAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DE 2017

---



---

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

## INFORME ANUAL DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DE 2017

---

Señoras y señores accionistas:

En mi carácter de Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., y en nombre del mismo, 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 de 2017 y los aspectos relevantes de este periodo, así como un informe de las principales actividades del Consejo de Administración.

El 2017 fue un año de contrastes. En lo económico, hubo mayor crecimiento, mejoró el dinamismo del comercio global y se logró un incipiente repunte en la inversión, lo que impulsó la demanda de metales industriales y la recuperación de los precios.

México estuvo sujeto a presiones externas, generadas en particular por el proceso de renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte y por las políticas del nuevo gobierno de Estados Unidos. Nuestra economía tuvo un crecimiento moderado y el tipo de cambio del peso frente al dólar fue volátil.

Fueron muy lamentables los desastres naturales ocurridos durante este año, especialmente los sismos de septiembre que afectaron el sur y centro de nuestro país. Los mexicanos demostramos, una vez más, nuestra enorme solidaridad ante situaciones de desastre. En Peñoles, nos sumamos activamente a los esfuerzos de búsqueda y rescate de víctimas. Asimismo, logramos recolectar y distribuir 320 toneladas de ayuda a los damnificados, principalmente en las comunidades aledañas a nuestras operaciones en Oaxaca. Además, como parte de nuestro compromiso social, contribuimos –con las empresas que conforman Grupo BAL– a la donación de recursos por un total de \$120 millones de pesos que se destinarán a la reconstrucción de escuelas públicas. Afortunadamente, nuestras instalaciones no sufrieron daños significativos por estos eventos.

En 2017, Peñoles cumplió 130 años de existencia. Nos sentimos orgullosos de nuestra contribución al progreso económico, social e industrial de México. Trabajando juntos, hemos podido sortear las dificultades y superar la adversidad. Por ello, en ocasión de este significativo aniversario, refrendamos nuestro compromiso de operar con responsabilidad, invertir de manera continua en crecimiento, eficiencia, productividad, tecnología, capacitación y desarrollo, además de apoyar a las comunidades. Todo esto con la prudencia, la sustentabilidad y la visión de largo plazo que nos caracterizan.

Durante este periodo, inició operaciones la planta de flotación en la mina de plata y oro San Julián, de Fresnillo plc; la construcción de esta unidad requirió una inversión de \$515 millones de dólares.

También hubo avances significativos en la construcción del proyecto para ampliar la capacidad de producción de zinc afinado en 120,000 toneladas por año en nuestra refinera ubicada en Torreón; ésta comenzó las pruebas de operación que continuarán durante el primer trimestre del 2018. Gracias a estas nuevas instalaciones, Peñoles se posiciona como el sexto productor mundial de zinc, con una capacidad instalada de 350,000 toneladas anuales. También se lograron avances en la construcción de la mina polimetálica Rey de Plata, en Guerrero –cuya puesta en marcha se estima a mediados de 2019–, para producir zinc, plomo, plata, cobre y oro en concentrados. Las inversiones en estos últimos dos proyectos serán de \$327 y \$303 millones de dólares, respectivamente. En este periodo, se inició la construcción de una nueva planta de lixiviación de concentrados de pirita para recuperar contenidos de plata y oro de los jales actuales y antiguos en Fresnillo y Saucito; en ella, se invertirán \$155 millones de dólares. Asimismo, se instaló una segunda planta de lixiviación dinámica en Herradura, con una inversión de \$110 millones de dólares. Además, continuaron las obras de optimización de las minas Tizapa, Sabinas, Velardeña, Ciénega y Fresnillo para incrementar las capacidades de molienda y la producción de contenidos metálicos, cuyas inversiones suman \$151 millones de dólares.

En materia de exploración, se registraron avances importantes en varios proyectos localizados en México y Sudamérica. Se está evaluando la factibilidad técnica y económica de los proyectos de cobre diseminado Los Humos, en Sonora, y de cobre-oro-molibdeno Racaycocha, en Perú. Durante los trabajos de perforación, se detectaron intersecciones de mineral en Reina del Cobre, cercano a la mina de zinc Velardeña, en Durango, y en el área de influencia de Bismark, en Chihuahua. Además, Fresnillo plc logró importantes hallazgos en los distritos de San Julián, Guanajuato y Fresnillo.

Las inversiones realizadas en activos fijos y exploraciones durante el ejercicio sumaron \$1,141 millones de dólares, equivalentes a \$21,453 millones de pesos, es decir, una cantidad 36.2 % mayor al ejercicio anterior. Tan solo en los últimos cinco años, hemos invertido \$4,912 millones de dólares en estos conceptos, lo que nos ha permitido fortalecer la integración de nuestro negocio minero-metalúrgico con nuevas operaciones, expansiones de capacidad y actualización tecnológica. Esto conlleva la generación de miles de empleos dignos y bien remunerados.

También han sido relevantes los pasos que hemos dado en materia de autosuficiencia energética. En abril de 2017, inició operaciones la planta de la empresa Eólica de Coahuila, ubicada en el municipio de General Cepeda, con un contrato de suministro por 25 años. Esta planta cuenta con capacidad instalada de 200 MW para abastecer nuestras operaciones mediante la electricidad generada a costos competitivos.

Con ello, seguimos avanzando en la utilización de energías renovables, como parte del compromiso de nuestra empresa con el cuidado del medio ambiente. De manera adicional, se suscribieron contratos para la adquisición de energía eléctrica proveniente de un parque eólico en Tamaulipas, con 306 MW de potencia, y de una central de cogeneración eficiente en Coahuila, con 60 MW. Ambas instalaciones entrarán en operación en 2020.

En el desempeño de las operaciones mineras, por cuarto año consecutivo se mejoró la marca de producción de plata –66.4 millones de onzas–, mientras que el zinc mantuvo volúmenes similares al año anterior –285.1 miles de toneladas–. Las producciones de oro –951.8 mil onzas– y plomo –78.8 miles de toneladas– fueron ligeramente inferiores al ejercicio previo, debido a una recuperación más lenta y a menores leyes de cabeza, respectivamente. El cobre contenido en concentrados, por su parte, se incrementó por una mejora en las recuperaciones; por el contrario, en los cátodos de cobre, disminuyó el volumen producido debido a la lenta recuperación en la unidad Milpillas.

Con respecto a las operaciones metalúrgicas, los volúmenes de producción fueron mayores para la plata, debido a que se obtuvo un mayor ingreso de materiales ricos, y en el zinc, por el incremento de concentrados tratados con mejores leyes. El oro afinado registró menor producción debido a que hubo menores compras de materiales ricos; el plomo, por su parte, registró un volumen similar al del periodo anterior.

De los insumos químicos, a pesar de que afrontamos diversos retos operativos y de mercado, el sulfato de sodio rompió marca por tercer año consecutivo desde la expansión, con 753 mil toneladas de producción. El óxido de magnesio tuvo una importante recuperación gracias a la mayor demanda del sector refractario; el sulfato de magnesio también logró récord de producción.

Así, los resultados financieros del ejercicio de 2017 fueron favorables. Las cifras que se presentan a continuación están expresadas en millones de pesos, y su variación porcentual se hace en comparación con el año anterior. Las ventas facturadas (sin incluir resultados de coberturas) ascendieron a \$86,238, cantidad superior en un 4.0 %, debido, particularmente, al aumento de los precios de los metales industriales, a la mayor paridad promedio del peso, así como al incremento en los volúmenes vendidos de plata, concentrados y productos químicos. Los resultados por cobertura de precios de los metales y tipo de cambio registraron un costo de oportunidad de \$826. Dado que los costos y los gastos operativos se incrementaron en menor medida, la utilidad bruta fue de \$32,127 (+19.6 %), la UAFIDA de \$32,396 (+14.6 %) y la utilidad de operación de \$22,292 (+20.8 %).

El tipo de cambio promedio del peso frente al dólar estadounidense tuvo una variación marginal de 1.5 %, pero cerró por debajo del nivel correspondiente en 2016 (-4.5 %), lo que llevó a registrar una pérdida cambiaria de \$590. Por otra parte, hubo un gasto financiero derivado de la ineffectividad de las coberturas (principalmente opciones), cuyo registro contable, al igual que el efecto cambiario, no afecta el flujo de efectivo. La utilidad neta de 2017 fue de \$10,892, es decir, un 89.6 % superior a la obtenida el año anterior.

Se decretaron dividendos por \$4,325, y se obtuvo una línea de crédito por \$94.5 millones de dólares en condiciones favorables, de la cual se dispuso la cantidad de \$66.8 millones de dólares en el periodo. Los fondos se destinarán a financiar una parte de los proyectos de ampliación de zinc y de mejora en la recuperación de plata.

Al cierre del año, la relación de deuda a UAFIDA fue de 0.9 veces. El flujo generado ha sido saludable, de manera que la Compañía cuenta con reservas de efectivo suficientes para cubrir los requerimientos operativos, de inversiones estratégicas y financieras en el mediano plazo, mientras mantiene una posición financiera sólida y conservadora.

Nuestro compromiso social ha sido, y continuará siendo, prioritario. Por ello, reforzamos las acciones de vinculación en beneficio de las comunidades a las que apoyamos permanentemente con programas educativos para contribuir a su desarrollo. Procuramos, asimismo, su bienestar mediante iniciativas de fomento a la salud, el deporte, la cultura y la recreación. La inversión de 2017 en estos rubros fue de \$217 millones. Además de estos recursos, a través del pago de derechos mineros (\$706 millones en este año), contribuimos al Fondo para el Desarrollo Regional Sustentable de Estados y Municipios para su distribución en inversiones con impacto social, ambiental y de desarrollo urbano, conforme a la legislación aplicable.

Sin duda, nuestros colaboradores son un factor esencial del éxito de Peñoles y constituyen nuestro activo máspreciado. Nuestra mayor responsabilidad es velar por su salud y su integridad, y brindarles un entorno laboral seguro y armonioso que fomente la productividad. Por eso, año tras año intensificamos la capacitación de nuestros colaboradores y contratistas en materia de seguridad, e incrementamos las acciones de cuidado a la salud. De igual modo, para contar con la gente más adecuada y preparada, robustecemos los procesos para atraer, retener y fomentar el desarrollo de la gente de mayor talento y potencial.

También promovemos entre nuestros colaboradores un comportamiento ético, con apego a los valores institucionales plasmados en nuestra visión de negocios, y lo hacemos extensivo al personal sindicalizado, contratistas, clientes y proveedores.

El Consejo de Administración se apega a sólidas prácticas de gobierno corporativo. Para el desempeño de sus funciones, el Consejo cuenta con el apoyo de los comités recomendados en el Código de Mejores Prácticas Corporativas. El Consejo se reunió cuatro veces durante el ejercicio fiscal de 2017. Entre los temas tratados y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

- El refuerzo de los programas de seguridad laboral y ambiental
- El cuidado de las relaciones obrero-patronales
- La revisión del Plan Estratégico
- El programa de coberturas de metales y tipo de cambio
- El programa de prevención de riesgos
- Las revisiones al presupuesto de 2017
- El análisis y la aprobación del programa de inversiones
- La autorización de financiamientos de la sociedad
- El presupuesto del ejercicio de 2018
- La aprobación de dos contratos de largo plazo para el suministro de energía eléctrica

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.

Los Estados Financieros de la empresa fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Los comentarios anteriores se desprenden de dichos Estados Financieros, así como de las principales políticas y de los criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera, que fueron dictaminados por los auditores externos y se incluyen en el Informe Anual.

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, que fueron dictaminados por los auditores externos y forman parte integral de este Informe.

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, los resultados obtenidos por la sociedad, así como los aspectos sobresalientes de la marcha del negocio durante el ejercicio de 2017.

De acuerdo con las políticas, se realiza la evaluación anual del desempeño de los funcionarios de alto nivel. Los incrementos de sueldos y beneficios son autorizados por el Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones. Los bonos y reconocimientos se determinan con base en los resultados obtenidos en las evaluaciones de desempeño. 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.

El 2018 se vislumbra lleno de retos. En este año electoral, los mexicanos debemos estar unidos y participar con entusiasmo en las decisiones cruciales que marcarán el rumbo de nuestro país. Ante las turbulencias externas, hay que mantener la serenidad, trabajar duro, con lealtad y compromiso, por nuestra querida nación.

En Peñoles seguiremos concentrados en ejecutar nuestra estrategia con disciplina, como siempre lo hemos hecho, gestionando el negocio de manera prudente y con visión de largo plazo.

Quiero expresar mi gratitud a nuestros colaboradores por su trabajo, su compromiso y su dedicación. Hago extensivo el agradecimiento al Consejo de Administración por sus valiosas aportaciones y su guía, y a ustedes, señores accionistas, por la continua confianza que han depositado en nosotros.

  
Alberto Baillères  
Presidente del Consejo de Administración