

Informe Anual
del Consejo de
Administración
a la Asamblea de
Accionistas,
**correspondiente
al ejercicio fiscal
de 2023**



PEÑOLES

Informe Anual del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas, correspondiente al ejercicio fiscal de 2023

Señoras y señores accionistas:

En mi carácter de Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., 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 2023, 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.

Las tensiones de la geopolítica mundial y las tasas de interés se mantuvieron altas durante 2023, por lo que se moderó el ritmo de crecimiento global. El impacto de la inflación acumulada en los años de la pandemia se agravó significativamente por la fuerte apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, lo que acrecentó nuestros costos y gastos de operación expresados en dólares. El Producto Interno Bruto de México creció 3.2%, principalmente por un aumento en la inversión, el consumo y las exportaciones.

Debido a la incertidumbre y a las perspectivas de relajación en la política monetaria, los precios de los metales preciosos registraron alzas con respecto a 2022. Por el contrario, la desaceleración del dinamismo de la industria mermó los precios de los metales básicos; destaca la fuerte caída en la cotización del zinc.

En este entorno macroeconómico complejo, reforzamos la disciplina financiera y operativa. En particular, la baja cotización de los metales industriales y los altos costos –expresados en dólares– han mermado la rentabilidad de nuestro negocio minero y metalúrgico; por eso, hemos implementado un plan de transformación, para recuperarla mediante programas de eficiencia, reducciones de costos y gastos, racionalización en las inversiones y disminución del uso de capital de trabajo.

Durante el periodo, y consistente con la estrategia de largo plazo, Peñoles invirtió US\$233 millones en actividades de exploración, 7.2% más que el año anterior. Los resultados de los programas de perforación en las minas y sus áreas de influencia fueron favorables, con avances en el portafolio de proyectos y prospectos, tanto a nivel nacional como internacional. Con esto, mejoran nuestras perspectivas de crecimiento.

La inversión en activos fijos sumó US\$596 millones, una cantidad 20.3% inferior a la de 2022, principalmente en el sostenimiento de las operaciones. La nueva mina de oro-plata Juanicipio, en Zacatecas, cuya planta de beneficio inició operaciones a finales de 2022, está trabajando a su capacidad de diseño, lo que impulsó la producción de contenidos metálicos. Asimismo, se puso en operación la planta de flotación de jales en Fresnillo, que contribuirá a incrementar la recuperación de contenidos de oro y plata.

La producción minera de oro alcanzó 676,000 onzas, 4.0% inferior al ejercicio pasado. La producción de plata se incrementó en 8.1%, a 72 millones de onzas. Las producciones de plomo y zinc también crecieron 9.2% y 4.8%, respectivamente.

En las operaciones metalúrgicas, la producción anual de oro afinado descendió en 3.9%, a 974,000 onzas; la de plata se incrementó 5.4%, a 78 millones de onzas y la de plomo creció 9.8%, para alcanzar 120,000 toneladas. La producción de zinc refinado fue de 252,000 toneladas, 6.2% superior a la del año anterior.

Los productos químicos inorgánicos vieron afectado su desempeño por la contracción en la demanda, como resultado de la desaceleración económica.

La combinación de factores macroeconómicos adversos –como la reducción de precios de los metales industriales, las presiones inflacionarias y, destacadamente, la apreciación del tipo de cambio peso-dólar–, aunados a los problemas operativos internos, deterioró nuestros resultados financieros del ejercicio de 2023. Con cifras en millones de dólares, las ventas netas alcanzaron US\$5,929 –un aumento de 7.3%–, beneficiadas por una mayor producción de oro y plata, así como por los mejores precios de estos metales; la UAFIDA fue de US\$768, lo que representa una disminución de 28.3% por el aumento en costos y gastos; y la utilidad neta del ejercicio de 2023 fue de US\$147, 19.8% inferior a la registrada en el ejercicio de 2022. Peñoles mantiene la solidez financiera, con una razón de deuda neta/UAFIDA de 2.2 veces. Estamos seguros de que las medidas tomadas para incrementar la eficiencia operativa y mejorar la rentabilidad y la generación de flujo fortalecerán nuestro desempeño y nuestras métricas financieras.

En Industrias Peñoles, seguimos comprometidos con la sostenibilidad de nuestras operaciones y con el cuidado del medio ambiente. Por ello, fortalecimos la gobernanza de los depósitos de jales como parte de nuestra gestión responsable de los residuos, mediante la aplicación de las mejores prácticas y estándares internacionales. Además, en consonancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Organización de las Naciones Unidas, estamos desarrollando iniciativas para descarbonizar nuestras operaciones y reconocemos los retos que plantea el cambio climático.

Por otra parte, continuamos mejorando nuestra relación con las comunidades, a quienes apoyamos activamente en su desarrollo, bienestar y prosperidad. La inversión social del periodo ascendió a US\$15 millones.

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 2023. Entre los temas discutidos y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

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

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; además, validó los avances y ajustes al plan estratégico, y 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, 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 de los requisitos regulatorios; revisó la matriz de riesgos, las políticas contables, las operaciones con partes relacionadas, y les dio seguimiento a los asuntos legales más importantes informados por la administración.
- El Comité de Finanzas y Planeación les dio seguimiento a las proyecciones financieras, a la implementación de medidas de reducción de costos 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. 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 el 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. Estos 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 2023.

Ante los retos que plantea el entorno macroeconómico, los conflictos globales y los desafíos emergentes para nuestra industria, hemos redoblado los esfuerzos para la transformación iniciada hace un par de años y confiamos en que, mediante el trabajo conjunto, con innovación y compromiso, lograremos mejorar sustancialmente la eficiencia de nuestras operaciones y el desempeño financiero para proveer de forma sostenible metales esenciales que beneficien a la sociedad. Asimismo, seguiremos construyendo relaciones productivas y armoniosas con nuestros grupos de interés.

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 dedicación. 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

Oficinas corporativas
Calzada Legaria 549
Torre 2, Col. 10 de abril
11250 Ciudad de México, México
Tel +52 (55) 5279 3000
Informe Anual e Informe de Desarrollo
Sostenible 2022, disponibles en:
www.penoles.com.mx

