

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.

# Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas



# Contenido

2	Informe Anual del Consejo de Administración
6	Informe del Director General
12	Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio social 2021 con Dictamen de los Auditores Independientes
109	Estados Financieros no Consolidados correspondientes al ejercicio social 2021 con Dictamen de los Auditores Independientes
164	Informe sobre las principales políticas y criterios contables y de información, seguidos en la preparación de la información financiera
181	Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Informe Anual del Consejo  
de Administración a la  
Asamblea de Accionistas,  
correspondiente al ejercicio  
fiscal de 2021



# Informe anual del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas, correspondiente al ejercicio fiscal de 2021

## 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 2021, los aspectos relevantes en materia de medio ambiente, 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 2021, después de la crisis económica causada por la pandemia de covid-19, la actividad industrial recobró paulatinamente el crecimiento, sobre todo durante la primera mitad del año. La recuperación fue más firme en las economías avanzadas, mientras que los países de menores ingresos resintieron con mayor fuerza los impactos sanitarios, económicos y sociales de la crisis.

La recuperación de la producción industrial fue un fuerte estímulo para la demanda de metales. El oro mantuvo su precio —en su calidad de refugio para la inversión—, y el precio de la plata —igual que el de metales base— tuvo un incremento porcentual de dos dígitos en sus cotizaciones promedio con respecto al año anterior.

Durante este ejercicio, se mantuvo el plan de contingencia para prevenir los contagios de covid-19 y proteger la salud de los colaboradores mediante la aplicación de protocolos sanitarios, pruebas de detección, trabajo desde casa, apoyo y seguimiento médico a los casos detectados. En colaboración con las autoridades, se establecieron centros de vacunación en nuestras instalaciones; en total, se aplicaron más de 163,000 dosis de vacunas a personas de las comunidades donde operamos y a los colaboradores. Asimismo, se han seguido donando insumos médicos, equipo de protección personal, despensas y cubrebocas. La inversión social del periodo, adicional al pago de derechos mineros, fue de US\$ 8 millones.

Industrias Peñoles refrenda su compromiso prioritario con la salud y la seguridad de sus trabajadores, así como con la protección del medio ambiente. Por ello, se han reforzado los programas de seguridad y medio ambiente, con especial atención a los depósitos de jales.

En las actividades de exploración, invertimos US\$ 171 millones (+21.2% que el año anterior). Se llevaron a cabo programas de perforación en las minas operativas y en sus áreas de influencia, para generar recursos y fortalecer las reservas. Asimismo, se reiniciaron los trabajos de campo en varios proyectos y continuó la evaluación de la cartera de prospectos.

En 2021 el ritmo de las operaciones mejoró en comparación con 2020, como muestra, se concluyó la construcción de la planta de beneficio de la unidad minera de oro-plata Juanicipio, en Zacatecas. Este ha sido el principal proyecto en desarrollo durante el periodo, y su puesta en marcha depende de su interconexión a la red eléctrica. Desde mediados del año el mineral extraído de este proyecto se procesa en la planta concentradora de Fresnillo para producir oro y plata en concentrados. Por otra parte, la planta de flotación de jales en Fresnillo no logró iniciar operaciones en el tercer trimestre de 2021, como se tenía previsto, debido a que se retrasó el otorgamiento del permiso de interconexión eléctrica. Asimismo, en la unidad minera Capela, en Guerrero, que inició operaciones en 2020, continuó la estabilización de los procesos para lograr la producción esperada. Las inversiones realizadas en activos fijos del ejercicio 2021 sumaron US\$ 762 millones, 35.8% mayores que en el periodo anterior.

La producción minera de oro fue de 812.0 miles de onzas, ligeramente inferior a la del año anterior. La producción de plata fue de 64.4 millones de onzas, mayor que en 2020, gracias a la mejor ley de cabeza de San Julián y Sabinas, así como a las contribuciones de Juanicipio y Capela. El cobre producido en concentrados aumentó gracias a que se logró una mejor tasa de recuperación en Capela.

En el negocio metalúrgico, el volumen producido de oro aumentó 16.8% a 1,118.2 miles de onzas. La plata producida fue de 75.2 millones de onzas y la del plomo de 120,355 toneladas; se registraron incrementos de 6.5% y 7.9%, respectivamente, por las mejores leyes en los concentrados tratados y los cementos recibidos de la refinería de zinc. En esta

última, la producción de zinc afinado tuvo una variación marginal de 3,423 toneladas (+1.3%) con respecto al periodo anterior, por distintas razones: las dificultades en el proceso de estabilización de la planta de zinc y de la planta de recuperación de plata que tomó más tiempo del planeado, la interrupción en el suministro de energía y de gas natural por las heladas de febrero de 2021 en Texas, y la falta de oxígeno líquido por la emergencia nacional por covid-19. Por esta razón, se ha puesto en marcha un plan para que, a lo largo de 2022, esta planta alcance su capacidad de diseño.

Los resultados financieros del periodo mejoraron sustancialmente con respecto al año anterior. Los ingresos por ventas superaron las cifras de 2020, como consecuencia de la recuperación en los precios de los metales y de los mayores volúmenes vendidos; no obstante, aumentaron los costos y gastos por el mayor ritmo de las operaciones, además del impacto de la inflación en ciertos rubros. Los gastos financieros fueron inferiores, ya que en 2020 se hicieron gastos extraordinarios para las colocaciones de bonos y la reestructura de deuda. Asimismo, en 2021 no se registraron pérdidas por deterioro en el valor de los activos, en comparación con 2020, principalmente por el cierre de tres unidades mineras. Las ventas netas ascendieron a US\$ 5,972 millones —un incremento de 27.8%—. La utilidad bruta aumentó a US\$ 1,556 millones (24.6%), la UAFIDA alcanzó US\$ 1,696 millones —superior en 16.4%— y la utilidad de operación reportó US\$ 971 millones (+30.8%). De esta manera, la utilidad neta obtenida en el ejercicio de 2021 fue de

US\$ 391 millones, que se compara favorablemente contra la pérdida neta de US\$ 34 millones correspondiente al ejercicio de 2020. Se pagaron dividendos por US\$ 149 millones, y el balance de la Sociedad mantiene una estructura sólida y conservadora, con una razón de deuda neta/UAFIDA de 0.7 veces.

El Consejo de Administración se apeg 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 seis veces durante el ejercicio fiscal de 2021. Entre los temas tratados y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

- ▶ El seguimiento del plan de emergencia por la pandemia de covid-19
- ▶ El reforzamiento de los programas de seguridad laboral y ambiental
- ▶ La actualización del Plan Estratégico
- ▶ La revisión de la matriz de riesgos
- ▶ El programa de coberturas de metales y tipo de cambio
- ▶ El análisis de los programas de inversiones y financiamientos
- ▶ Las revisiones al presupuesto de 2021 y el presupuesto de 2022
- ▶ Las modificaciones al Código de Conducta de la Sociedad
- ▶ La implementación de acciones para cumplir con la reforma en materia de subcontratación laboral

Entre las actividades más relevantes de los comités, cuyos miembros se indican 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. Les dio el seguimiento a las acciones para la prevención de contagios por covid-19 y validó las bases del Plan Estratégico.
- ▶ El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisó los resultados operativos y financieros, el desempeño, así como los planes de la auditoría interna, externa y de la Dirección de Cumplimiento. Evaluó los servicios de auditoría externa y validó que se cumplieran los requisitos regulatorios. También revisó las políticas contables, las operaciones con partes relacionadas y los asuntos legales.
- ▶ El Comité de Finanzas y Planeación revisó las proyecciones financieras, la evaluación de los proyectos de inversión y 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. 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. También validó la capacidad y la experiencia de los miembros del Consejo de Administración y recomendó su retribución.

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, los resultados obtenidos por la Sociedad, así como los aspectos sobresalientes del negocio durante el ejercicio de 2021.

Mediante la transformación que hemos emprendido nos proponemos ser más resilientes ante la incertidumbre, lograr mayor eficiencia operativa y administrativa, así como mejorar el desempeño, los resultados y la rendición de cuentas. Pase lo que pase, no solo debemos perdurar, sino también prosperar. Este proceso de evolución constituye la base para el futuro sostenible de la Sociedad en beneficio de nuestros grupos de interés y de nuestro país.

**Señoras y señores accionistas:**

El deceso de nuestro Presidente Honorario —y Presidente del Consejo por 54 años—, acaecido el pasado 2 de febrero de 2022, nos mueve a expresar, en este informe, un sentido reconocimiento a su formidable legado a nuestra empresa y a México. La mejor forma de honrar su memoria será preservar y engrandecer este legado, con lo cual estoy firmemente comprometido, al igual que los consejeros y colaboradores de la empresa.

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

  
**Alejandro Baillères**  
Presidente del Consejo de Administración

Informe de la marcha de  
la Sociedad presentado  
por el Director General al  
Consejo de Administración,  
correspondiente al ejercicio  
fiscal de 2021



# Informe de la Marcha de la Sociedad presentado por el Director General al Consejo de Administración, correspondiente al ejercicio de 2021

**Señor Presidente,  
señoras y señores miembros del Consejo de Administración:**

En mi carácter de Director General de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (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 2021, 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 2021, la economía mundial mostró un crecimiento notable, después de la mayor recesión de la última década ocasionada por la pandemia de covid-19. Sin embargo, la recuperación ha sido desigual, pues se ha concentrado principalmente en las economías avanzadas, mientras que la mayoría de los países emergentes y en desarrollo se han rezagado.

La disrupción en las cadenas de suministro por los efectos de la pandemia, combinada con desbalances en la oferta-demanda y el aumento en los precios de los energéticos, desató presiones inflacionarias en varias regiones. En México, la inflación oficial de 7.36% fue la más alta en 21 años, mientras que el crecimiento del Producto Interno Bruto fue de 5.0%, apoyado en gran medida por la recuperación económica de Estados Unidos.

La recuperación de la actividad industrial impulsó la demanda de metales base, y con ello los precios. El más beneficiado fue el cobre —gracias al desarrollo de infraestructura en China—, cuya cotización promedio de US\$/lb 422.51 fue 51.0% superior a la del año anterior. El zinc y el plomo tuvieron incrementos promedio de 32.7% y 20.9%, respectivamente. Por su parte, el precio de la plata promedió US\$/oz 25.18 (un incremento de 22.1% respecto del año anterior), con el soporte dual de ser un metal tanto para manufactura como para inversión; por su parte, el oro —en su calidad de refugio para la inversión— tuvo altibajos a medida que algunos bancos centrales comenzaban a retirar los estímulos monetarios, además de la incertidumbre en torno a la evolución del covid-19 y el repunte de la inflación. No obstante, el precio del oro se mantuvo en un nivel elevado, con un promedio anual de US\$ 1,799.58 (+1.7% en comparación con el promedio de 2020).

Durante casi todo el año, la paridad del peso mexicano frente al dólar estadounidense se mantuvo estable en un rango cercano a los \$20 pesos por dólar. Sin embargo, esto se revirtió hacia finales del periodo por la fortaleza de la divisa norteamericana y la desaceleración económica en México; así, al cierre del año, la moneda mexicana se situó en \$20.58 por dólar (una depreciación de 3.2%), mientras que el tipo de cambio promedio anual fue de \$20.28 por dólar (una apreciación de 5.6% en comparación con 2020).

En el primer año de una nueva administración en Industrias Peñoles, recibimos el mandato del Consejo de Administración de ser más eficientes, productivos y enfocados en resultados, mediante el trabajo colaborativo dentro y fuera de la organización. Así, en coordinación con la nueva estructura de Baluarte Minero, estamos evolucionando para alcanzar un futuro sostenible en todos los aspectos, en beneficio de nuestros grupos de interés. De esta manera, y de acuerdo con las directrices de la Presidencia del Consejo, podremos no solo perdurar, sino también prosperar en un entorno cada vez más incierto y cambiante. Esta transformación trascendental ha implicado una reflexión profunda en todos los ámbitos de la organización: sin duda, conlleva un proceso de cambio de cultura y una nueva manera de hacer las cosas. Con el sustento de una Misión y una Visión renovadas, reestructuramos nuestra estrategia, ahora conformada por seis pilares que guiarán nuestros pasos hacia futuras aspiraciones.

En este periodo, la prioridad siguió siendo la aplicación de protocolos sanitarios estrictos para evitar contagios de covid-19; por ello, mantuvimos las medidas de higiene y protección en todas las instalaciones y prolongamos el esquema de trabajo desde casa para el personal administrativo, además de que se reforzaron las medidas de prevención para todo el personal en las operaciones. Se realizaron 122,682 pruebas rápidas y se ofreció asistencia médica y psicológica de forma permanente. A pesar de ello, se registraron 3,213 casos positivos, con el lamentable deceso de 14 colaboradores a consecuencia de la enfermedad.

También seguimos apoyando activamente a las comunidades en las que operamos con la donación de insumos hospitalarios, equipo de protección y despensas, así como con la difusión de medidas preventivas. Asimismo, brindamos facilidades para establecer centros de vacunación en nuestras instalaciones en coordinación con las autoridades; en estos centros, se aplicaron más de 163,000 dosis de vacunas a nuestro personal y a terceros.

Por otro lado, el ritmo de nuestras operaciones mejoró con respecto al año anterior. A continuación, se presentan los resultados operativos y financieros sobresalientes de 2021. 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 2020.

Las inversiones en activos fijos sumaron US\$ 762 millones (cifra US\$ 201 millones o 35.8% superior al año pasado), principalmente por el desarrollo del proyecto de la mina Juanicipio, de Fresnillo plc, que estaba en su etapa final de construcción; en contraste, en 2020 el ritmo de inversión fue menor por las medidas para salvaguardar la salud del personal y preservar la liquidez ante la contingencia sanitaria. No obstante, en ese año, se logró concluir la construcción y puesta en marcha de proyectos mayores, como la unidad minera Capela, en Guerrero, y Recuperación de Plata II, en Met-Mex Torreón.

En materia de exploración, invertimos un total de US\$ 171 millones (cifra 21.2% mayor a la del ejercicio previo). Se retomaron algunos trabajos de campo, todavía de manera parcial en algunos casos, primordialmente en zonas aledañas a las minas operativas. En la unidad minera Capela, se continuó la campaña de barrenación iniciada a finales de 2020 para la generación de recursos factibles de convertirse a reservas. Estos trabajos permitieron detectar la continuidad de mantos mineralizados en la porción oeste de la mina, cuya cuantificación se realizará en 2022. En Reina del Cobre, aledaño a Velardeña, en Durango, se iniciaron los preparativos para realizar obras mineras subterráneas, a fin de ubicar posiciones de barrenación adecuadas e incrementar la confiabilidad de los recursos detectados. En la zona La Industria, también cercana a Velardeña, se hicieron perforaciones en las vetas para incrementar los recursos y reforzar el inventario de la unidad. En el proyecto Fortuna del Cobre, en Sonora, se concluyó una primera etapa de perforaciones con hallazgos de cuerpos minerales de cobre en óxidos y sulfuros; esta información se está analizando para determinar la continuidad de los trabajos. Asimismo, se generó un portafolio potenciado de oportunidades tempranas con otros grupos mineros para posibles asociaciones o adquisiciones.

En Fresnillo plc, por su parte, se llevaron a cabo programas de perforación intensiva en las minas operativas, así como la evaluación de zonas prospectivas emergentes en los distritos Fresnillo, San Julián, Guanajuato y Capricornio (en Chile). Los resultados han permitido iniciar programas adicionales de perforación para avanzar en la cuantificación de nuevas estructuras mineralizadas.

La unidad minera polimetálica Capela, que inició operaciones en 2020, estuvo en la etapa de estabilización de procesos, con lo que incrementó su ritmo de molienda y beneficio de mineral, y aportó a la producción de contenidos metálicos. No obstante, se hicieron diversos esfuerzos para que alcanzara su capacidad de diseño. Entre las acciones más importantes, en la separación plomo-cobre de la planta de beneficio, se probaron diferentes configuraciones en los circuitos y esquemas químicos para optimizar la flotación. Como resultado de ello, las recuperaciones de plomo y cobre lograron mejorar; sin embargo, hubo retrasos en las labores de relleno en la mina, lo que ocasionó una menor extracción de mineral a la planeada. Asimismo, hubo algunas interrupciones no programadas en la planta. Para este conjunto de acciones, se integraron equipos multidisciplinarios que han logrado solventar algunas dificultades; por eso, se espera que, con los aprendizajes y las medidas implementadas, se pueda alcanzar plena capacidad en 2022.

En la división minera, el volumen de mineral depositado de 29.3 millones de toneladas, aumentó 7.9%, gracias, principalmente, a la mayor producción en Herradura y Noche Buena. En 2020, la división minera se vio afectada por la ampliación de las restricciones sanitarias para las minas a tajo abierto. El año pasado, estas minas compensaron la falta de producción de mineral en Milpillás por el paro en la extracción, debido a la fuerte caída en el precio del cobre y a los altos costos de operación. Por el contrario, el volumen de mineral molido y beneficiado en las plantas de las minas subterráneas disminuyó 5.6%, en gran parte debido a la suspensión de operaciones en Bismark (por agotamiento de sus reservas) y Madero (debido a la caída en el precio del zinc, a las bajas leyes y a los altos costos), como se informó en su momento. Esto se contrarrestó con el aumento en el volumen de Capela (en comparación con los meses de arranque de 2020) y de Velardeña (por la optimización en sus procesos de molienda y beneficio). A esto se sumó el mineral del proyecto Juanicipio, que se benefició en la planta concentradora de Fresnillo, mientras continuaba la construcción de su planta de beneficio.

Las mayores producciones de mineral con mejores leyes en Herradura y Noche Buena, además del mayor volumen beneficiado en Capela y el proveniente de Juanicipio contribuyeron a compensar la recuperación más lenta del oro contenido en el mineral depositado en patios de lixiviación, con lo que la producción de este metal registró un volumen anual de 811,992 onzas (1.5% inferior).

La producción minera de plata de 64.4 millones de onzas tuvo una variación de +3.0%, debido, principalmente, a una mejor ley a la esperada en San Julián (depósito diseminado), al aumento de los volúmenes procesados con mejores leyes de cabeza de Juanicipio y Sabinas, además del mayor volumen de mineral beneficiado en Capela con mejores leyes y recuperaciones. Estas operaciones compensaron la disminución en la producción de Saucito al obtener un menor volumen beneficiado con menores leyes (debido a problemas de inestabilidad de la mina que limitaron el acceso a cuerpos con mejores leyes), de Fresnillo y Herradura, ambas por menores leyes de cabeza y recuperaciones, y de Ciénega, por contar con una menor ley a la esperada.

En cuanto a la producción minera de metales industriales, los contenidos de plomo de 78,758 toneladas disminuyeron -8.9%, debido principalmente a la disminución de volúmenes de mineral beneficiado por Saucito, Fresnillo y Ciénega, además de las menores leyes de cabeza en estas dos últimas unidades. El volumen de zinc tuvo, asimismo, una reducción de -4.9%, para registrar 274,049 toneladas, sobre todo por la falta de producción en Madero y Bismark. Estos déficits se suplieron parcialmente con las producciones de Capela, Velardeña y Tizapa, por mayor beneficio de mineral y también por los contenidos en el mineral procesado de Juanicipio.

La producción de cobre en concentrados creció 25.8%, principalmente por el mayor volumen beneficiado con mejor ley y una mayor tasa de recuperación en la unidad Capela. La unidad minera Milpillás, antes de su paro, produjo cobre en cátodos a partir del mineral que había sido depositado en patios de lixiviación. Como se informó en 2020, se suspendieron temporalmente las labores de extracción en la mina de esta unidad por la abrupta caída en el precio del cobre, los altos costos de operación y las bajas leyes.

Por otra parte, continuó la implementación del marco de gobierno para los depósitos de jales, con el apoyo de un panel de expertos independientes. Además, se reforzó la estructura interna para la gestión y administración de los depósitos con base en estándares internacionales. En este sentido, destaca el trabajo realizado en las unidades Sabinas y Velardeña, donde se realizaron intensas labores de construcción y manejo de jales para garantizar la continuidad operativa; gracias a esto, contamos con instalaciones seguras para disponer de estos residuos no peligrosos ni contaminantes. Asimismo, se obtuvieron los permisos ambientales necesarios para realizar cambios en el diseño de distintos depósitos de jales en operación.

En línea con nuestra visión de “mina inteligente”, se está promoviendo la automatización y optimización de los procesos operativos de las unidades mineras. Entre las acciones de este año se incluye la optimización del consumo de explosivos en todas las unidades, así como la dosificación automática de reactivos en la planta concentradora de Tizapa que, por sus buenos resultados, se extenderá al resto de las operaciones.

En el último trimestre de 2020, se concluyó la construcción de la planta de flotación de jales en la mina Fresnillo para recuperar contenidos de plata y oro (Piritas fase II), complementaria a la fase I que opera en Saucito. Sin embargo, la puesta en marcha se retrasó por la pandemia de covid-19 y por la demora en la obtención de los permisos debido a ciertos requisitos técnicos adicionales que solicitó la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

De igual modo, concluyó el desarrollo del proyecto de mina Juanicipio, en Zacatecas (copropiedad 56% Fresnillo plc y 44% MAG Silver Corp), con una inversión total de US\$ 440.0 millones. La producción promedio esperada será de 11.7 millones de onzas de plata y 43,500 onzas de oro. Al cierre del año, se realizaron pruebas de los sistemas clave, pruebas de agua y con carga de mineral. El arranque de operaciones está sujeta a la interconexión de la unidad a la red eléctrica.

En las operaciones metalúrgicas, se procesaron mayores volúmenes de concentrados y otros materiales dentro del circuito plomo-plata, lo que favoreció la producción anual de metales preciosos y de plomo. Además, se adquirieron concentrados con alto contenido de plomo para balancear las mixturas y coadyuvar a una mejor recuperación de la plata. Con una producción de 1,118,196 onzas, el oro afinado se incrementó en 16.8%, tanto por el mayor tratamiento de dorés en la refinera de plomo-plata, como por la mejora de las leyes en las mixturas que ingresaron a la fundición. Por las mismas razones, además del procesamiento de cementos de plata provenientes de la recuperación de este metal en la planta de zinc, la producción de plata de 75.2 millones de onzas creció en 6.5%, mientras que el plomo, con 120,355 toneladas de producción, aumentó 7.9% durante el periodo.

En el circuito de zinc, nuestros esfuerzos se centraron en normalizar la interacción de las plantas de tostación (antigua) y lixiviación directa (nueva), a fin de ir incrementando gradualmente la producción y alcanzar en 2023 la capacidad instalada de 350,000 toneladas anuales de producción de zinc refinado. Para mejorar la calidad del zinc e incrementar la eficiencia energética, se llevó a cabo un programa de reemplazo de ánodos y cátodos en mal estado en las celdas de electrólisis. Asimismo, se presentaron cortes en el suministro de energía y gas natural por las heladas en Texas del mes de febrero, y por la falta en el suministro de oxígeno derivado de la emergencia nacional por covid-19; también se presentaron algunos desbalances químicos en lixiviación-purificación y fallas en los tostadores que ocasionaron

paros no programados. Lo anterior provocó que el volumen de concentrados tratados fuera ligeramente inferior, lo que también afectó la recuperación de zinc. No obstante, la producción anual de zinc afinado fue de 264,366 toneladas (1.3% superior a 2020). De manera adicional, en el proceso de recuperación de plata (que inició operaciones en 2020), se produjeron 4.6 millones de onzas de plata contenida en cementos. Una parte de estos cementos (86.5%) se envió a la fundición; otra parte, fue vendida. Actualmente, se analizan distintas alternativas para mejorar la calidad de los cementos, a fin de procesarlos con mayor velocidad en la fundición, sin afectar el proceso de sinterizado.

En los productos químicos inorgánicos, destaca el desempeño del óxido de magnesio, con una producción de 76,273 toneladas (47.6% superior a la obtenida en 2020), gracias a la recuperación de la demanda, sobre todo en los grados refractario, cáustico e hidróxido, con nuestros principales mercados en Norteamérica y Europa. El sulfato de sodio registró un volumen de 761,854 toneladas, (2.1% por arriba de 2020) a pesar de que la producción se vio afectada por la interrupción de suministro de gas natural como resultado de las heladas de Texas en febrero del 2021. Por otro lado, el sulfato de magnesio volvió a romper la marca de producción con 64,197 toneladas, gracias al buen desempeño del sector agrícola nacional.

En materia de energía, persistió la incertidumbre en torno al marco normativo para la participación privada en el sector energético. Esta situación no modifica nuestras metas —pero las complica—, puesto que seguimos comprometidos con la sustentabilidad ambiental, la búsqueda de fuentes de suministro continuo y seguro a costo competitivo, y la gestión para hacer un uso eficiente de los energéticos. Asimismo, estamos conscientes de la demanda de nuestros grupos de interés sobre un plan de descarbonización para nuestras operaciones; por ello, continuamos explorando el desarrollo de tecnologías que ofrecen posibilidades limpias, enfocándonos en establecer objetivos y programas ambientales y sociales que nos conviertan en una empresa cada vez más sostenible.

En 2021, la demanda de electricidad disminuyó 2.7% debido al paro que se mantiene en tres unidades mineras. Nuestro portafolio de centrales eléctricas generó energía equivalente a un 85.0% de nuestro autoabastecimiento. Con un año completo de operaciones de Eólica Mesa la Paz, pudimos incrementar la participación de fuentes renovables en nuestro consumo de 40.6% a 47.8%; sin embargo, solo se pudo asignar el 6.5% de la energía generada por dicha central a la unidad Capela, y el resto se vendió al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) debido a que la Comisión Reguladora de Energía (CRE) continúa con los trámites para migrar cargas al MEM. Como resultado de lo anterior, fue necesario realizar compras de energía a la CFE por el 15.0% de nuestro consumo. De esta manera, el costo unitario fue 14.8% mayor que el año pasado (US¢ 7.87 por kWh), afectado también por el incremento en las tarifas de transmisión de los contratos legados desde mediados de 2020, cuya constitucionalidad sigue siendo impugnada.

En los resultados financieros, con cifras en millones, las ventas —sin incluir los resultados por cobertura— ascendieron a US\$ 6,043, un incremento de 28.4% por la recuperación en los precios de los metales y los mayores volúmenes vendidos. 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\$ 71, desfavorable en comparación con el costo de US\$ 34 incurrido en 2020. Así, las ventas netas de US\$ 5,972, tuvieron un incremento de 27.8%.

El costo de ventas aumentó 29.0% a US\$ 4,416 millones, como resultado de las siguientes condiciones: un mayor costo del metal por precios y volúmenes de contenidos metálicos en diversos materiales comprados a remitentes terceros para su procesamiento en las plantas metalúrgicas, y el alza en los costos de producción por la mejora en el ritmo de las operaciones. Esto implicó más consumos y obras de desarrollo en las minas, un año completo de funcionamiento de Capela y la inflación en ciertos rubros del costo, entre los que destacan los energéticos, la mano de obra y los materiales de operación. A esto se suma el efecto adverso de la apreciación promedio del peso frente al dólar sobre los costos en pesos (que representan aproximadamente el 50% de los costos de producción). Finalmente, se realizó un cargo por movimiento de inventarios, contrario al crédito de 2020, como resultado, principalmente, del reconocimiento de inventarios adicionales de oro en patios de lixiviación de Herradura en aquel año.

Por consiguiente, la utilidad bruta de US\$ 1,556 millones fue 24.6% mayor a la obtenida en 2020. Los gastos generales de US\$ 585 millones se incrementaron en 15.5% por la mayor actividad este año. Con lo anterior, la UAFIDA ascendió a US\$ 1,696 millones y el resultado de operación a US\$ 971 millones, ambos favorables en 16.4% y 30.8%, respectivamente, en comparación con el ejercicio de 2020. Por su parte, los gastos financieros netos disminuyeron -46.2%, a US\$ 153 millones, debido principalmente a los gastos extraordinarios por la reestructura de deuda que se llevó a cabo en 2020 y por la pérdida cambiaria registrada en el mismo periodo. Además, se recibieron otros ingresos de US\$ 11 millones por la venta de concentrados y de la unidad Zimapán que se había otorgado en arrendamiento, entre otros conceptos; en contraste, en 2020 hubo otros gastos por US\$ 181 millones, sobre todo debido al deterioro en el valor de los activos fijos, particularmente de las unidades mineras cuyas actividades fueron suspendidas.

La provisión de impuestos de US\$ 261 millones fue superior (US\$ 76 millones), como resultado de la mayor utilidad, y se compensó con un beneficio en el impuesto diferido generado por la mayor inflación del ejercicio, mientras que en 2020 la Sociedad realizó una adecuación voluntaria al tratamiento fiscal de las erogaciones realizadas en obra minera por el periodo de 2013 a 2019. Asimismo, hubo una mayor provisión de derecho especial a la minería como resultado de la mayor base gravable. Por las razones expuestas, el resultado neto del ejercicio 2021 registró una utilidad neta de US\$ 391 millones, favorable en comparación con la pérdida de US\$ 34 millones registrada en el ejercicio anterior.

En Peñoles seguiremos trabajando para mejorar la eficiencia y la productividad de las operaciones, poniendo especial énfasis en mejorar el desempeño de la planta de zinc, de su recuperación de plata, y de la unidad minera Capela, para alcanzar la capacidad de diseño de estas instalaciones. Estamos alineando nuestros esfuerzos con los pilares estratégicos mediante acciones concretas, como la implementación y el reforzamiento de controles críticos y la identificación de palancas de valor para llevar a cabo la transformación que la Presidencia del Consejo nos exige.

En este periodo, hemos comenzado un proceso de evolución cultural y bienestar integral liderado por Baluarte Minero, de manera que cada uno de nuestros colaboradores alcance su máximo desarrollo personal y profesional, y se sienta comprometido y motivado para lograr juntos resultados extraordinarios. Las acciones de este año incluyeron el diagnóstico de la cultura actual y la identificación de colaboradores con potencial de liderazgo transformador.

En Industrias Peñoles no solo cumplimos cabalmente con los marcos regulatorios nacionales e internacionales y la conducción de nuestros negocios con integridad, sino que también actuamos basados en los valores de Confianza, Responsabilidad, Integridad y Lealtad. Nos hemos propuesto que nuestros principios permeen a lo largo de la cadena de valor y hacerlos extensivos a nuestros grupos de interés. Mantenemos una postura de “cero tolerancia” ante la comisión de delitos, fraudes y corrupción. Por ello, trabajamos en el fortalecimiento del sistema normativo, de controles de cumplimiento y la debida diligencia en nuestros negocios con terceros. Asimismo, estamos reforzando la gobernanza en materia de ciberseguridad para proteger nuestros activos y promover el uso responsable de la tecnología informática.

Seguimos impulsando la modernidad laboral para favorecer la productividad, mejorar la calidad de vida y los ingresos de los trabajadores; las negociaciones de los contratos colectivos con los sindicatos se han realizado de manera cordial, respetuosa y en un ambiente de cooperación y beneficio mutuo.

Finalmente, deseo expresar, en nombre de todos los colaboradores de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. la consternación que nos causa el deceso de don Alberto Baillères, Presidente Honorario —y Presidente Ejecutivo por 54 años— de la empresa. Todos reconocemos que su liderazgo, visión y dirección han sido invaluable para el sobresaliente desempeño de nuestra organización, y su humanismo, ejemplo, inspiración y magisterio para todos nosotros.

Agradezco al Presidente, a los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo su confianza, su guía y su incalculable apoyo. También expreso mi gratitud a nuestros colaboradores por su gran esfuerzo y compromiso. Todos somos actores clave de esta evolución hacia el futuro sostenible que el mundo requiere.



**Ing. Rafael Rebollar González**  
Director General

# Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con Informe de los Auditores Independientes



13	Informe de los auditores independientes
18	Estados de situación financiera consolidados
20	Estados de resultados
21	Estados de resultados integrales
22	Estados de cambios en el capital contable
23	Estados de flujos de efectivo
24	Notas a los estados financieros

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

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“la Compañía”), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como los estados consolidados de resultados integrales, los estados de cambios en el capital contable consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Fundamento de la opinión

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

## Asuntos clave de la auditoría

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

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

## Recuperabilidad de activos mineros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Estimación de inventarios en patios de Lixiviación**

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la cantidad de oro recuperable en los patios de lixiviación debido a que se trata de una estimación que requiere de diversas variables y supuestos, así como la probabilidad de que éstas evolucionen conforme al paso del tiempo conforme se obtenga mayor información de las actividades de los patios de lixiviación y de los ensayos del mineral depositado.

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

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del geólogo de la Compañía involucrado en la estimación de la cantidad del oro recuperable depositado en los patios de lixiviación.

Involucramos a nuestro propio especialista para evaluar la razonabilidad de la información proporcionada por el geólogo de la Compañía.

En conjunto con nuestro especialista obtuvimos entendimiento del proceso y metodología para la determinación de la cantidad de oro estimado contenido en los patios de lixiviación y evaluamos lo apropiado de la metodología, incluyendo cualquier cambio con respecto a la utilizada en periodos anteriores.

Evaluamos las bases de los juicios aplicados incluyendo lo apropiado de incluir nueva información de los patios de lixiviación. Evaluamos las bases de los juicios aplicados, incluyendo como fue necesario incluir nueva información en los patios de lixiviación. Evaluamos también la razonabilidad de la tasa de recuperación usada en el cálculo.

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

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

En la Nota 6 q) y la Nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021, se describen las políticas contables sobre el reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, así como las cifras correspondientes.

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

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

Analizamos las revelaciones correspondientes al reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto causado y diferido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### **Otra información**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- ▶ Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ▶ Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

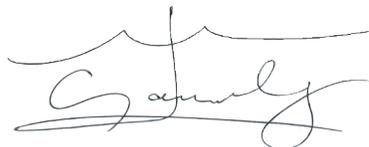
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos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

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

Mancera, S.C.

Integrante de

Ernst & Young Global Limited



**C.P.C. Sergio Mora González**

Monterrey, Nuevo León,

1 de marzo de 2022.

## Estados de situación financiera consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,817,094	\$ 1,592,650
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	582,142	541,065
Impuesto sobre la renta por recuperar		101,423	75,916
Otros activos financieros	10	73,621	18,111
Inventarios	11	1,718,065	1,560,608
Pagos anticipados		<u>36,024</u>	<u>27,085</u>
Total activo corriente		<u>4,328,369</u>	<u>3,815,435</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>-</u>	<u>8,346</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	24,394	496
Otros activos financieros	10	15,806	4,612
Inventarios	11	91,620	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	176,560	232,549
Propiedades, planta y equipo, neto	13	4,707,344	4,671,553
Inversiones en acciones de asociadas	14	55,120	32,160
Activos por derecho de uso	15	99,244	102,829
Impuestos a la utilidad diferidos	21	280,961	271,308
Otros activos		<u>13,841</u>	<u>19,523</u>
Total activo no corriente		<u>5,464,890</u>	<u>5,426,650</u>
Total activo		<u>\$ 9,793,259</u>	<u>\$ 9,250,431</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## Estados de situación financiera consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 776,097	\$ 487,548
Otros pasivos financieros	17	107,030	208,014
Deuda financiera	18	81,034	38,768
Beneficios al personal	19	51,933	56,410
Pasivo por arrendamientos	15	15,428	15,640
Impuestos a la utilidad por pagar		<u>168,481</u>	<u>176,868</u>
Total pasivo corriente		<u>1,200,003</u>	<u>983,248</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>-</u>	<u>10,937</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Deuda financiera	18	2,855,788	2,862,843
Beneficios al personal	19	52,599	66,338
Otros pasivos financieros	17	15,685	20,697
Impuesto a la utilidad	21	4,723	9,771
Pasivo por arrendamientos	15	92,578	92,711
Provisiones	20	463,005	449,737
Impuestos a la utilidad diferidos	21	<u>84,998</u>	<u>223,611</u>
Total pasivo		<u>4,769,379</u>	<u>4,719,893</u>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	39	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,455,520	3,116,561
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>( 41,919)</u>	<u>( 97,911)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		3,867,304	3,472,353
Participación no controladora	3	<u>1,156,576</u>	<u>1,058,185</u>
Total capital contable		<u>5,023,880</u>	<u>4,530,538</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 9,793,259</u>	<u>\$ 9,250,431</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

# Estados de resultados consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas	26	\$ 5,971,814	\$ 4,673,309
Costo de ventas	27	<u>4,416,007</u>	<u>3,424,343</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>1,555,807</u></b>	<b><u>1,248,966</u></b>
Gastos de administración	28	283,543	249,669
Gastos de exploración	29	170,869	141,038
Gastos de venta	30	130,416	115,707
Deterioro de valor de activos de larga duración	13	-	166,353
Otros gastos	32	34,931	43,745
Otros ingresos	32	<u>( 45,880)</u>	<u>( 29,093)</u>
		<b><u>573,879</u></b>	<b><u>687,419</u></b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>981,928</u></b>	<b><u>561,547</u></b>
Ingresos financieros	33	( 20,262)	( 25,191)
Gastos financieros	34	171,472	259,796
Resultado cambiario, neto		1,622	49,208
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>5,607</u>	<u>3,321</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>823,489</b>	<b>274,413</b>
Impuestos a la utilidad	21	<u>260,914</u>	<u>184,812</u>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		<b><u>\$ 562,575</u></b>	<b><u>\$ 89,601</u></b>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 391,348	\$( 34,384)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>171,227</u>	<u>123,985</u>
		<b><u>\$ 562,575</u></b>	<b><u>\$ 89,601</u></b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)</b>	23	<b><u>\$ 0.98</u></b>	<b><u>\$( 0.09)</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## Estados de resultados integrales consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	2020
		2021	2020
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 562,575</u>	<u>\$ 89,601</u>
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Pérdida reclasificada a resultados	38	( 123,894)	( 34,643)
Impuesto sobre la renta diferido	21	37,168	10,393
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente	38	-	( 25,143)
Impuesto sobre la renta diferido	21	-	7,543
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	38	237,609	( 74,266)
Impuesto sobre la renta diferido	21	( 71,283)	22,280
Utilidad realizada de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	38	-	32,138
Impuesto sobre la renta diferido	21	-	( 9,641)
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>79,600</u>	<u>( 71,339)</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	<u>( 1,153)</u>	<u>( 484)</u>
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>1,427</u>	<u>( 10,484)</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>79,874</u>	<u>( 82,307)</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Utilidad actuarial	19	13,562	5,498
Impuesto sobre la renta diferido	21	( 2,156)	( 874)
		<u>11,406</u>	<u>4,624</u>
Resultado no realizado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital:			
(Pérdida) utilidad no realizada	12	( 55,989)	98,583
Impuesto sobre la renta diferido	21	16,794	( 29,575)
		<u>( 39,195)</u>	<u>69,008</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>( 27,789)</u>	<u>73,632</u>
TOTAL OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>52,085</u>	<u>( 8,675)</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u>\$ 614,660</u>	<u>\$ 80,926</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 447,340	\$( 54,598)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>167,320</u>	<u>135,524</u>
		<u>\$ 614,660</u>	<u>\$ 80,926</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## Estados de cambios en el capital contable consolidados

Cantidades en miles de dólares

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En miles de dólares)

Nota	Utilidades acumuladas								
	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad (pérdida) neta del año	Total de utilidades acumuladas	Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,115,473	\$ 35,472	\$ 3,150,945	\$ ( 77,697)	\$ 3,526,951	\$ 960,941	\$ 4,487,892
(Pérdida) utilidad neta del periodo	-	-	-	( 34,384)	( 34,384)	-	( 34,384)	123,985	89,601
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	-	-	-	-	-	( 20,214)	( 20,214)	11,539	( 8,675)
(Pérdida) utilidad integral	-	-	-	( 34,384)	( 34,384)	( 20,214)	( 54,598)	135,524	80,926
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año	-	-	35,472	( 35,472)	-	-	-	-	-
Incremento de la participación no Controladora	-	-	-	-	-	-	-	53	53
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	( 38,333)	( 38,333)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	401,399	52,304	3,150,945	( 34,384)	3,116,561	( 97,911)	3,472,353	1,058,185	4,530,538
Cambio en participación de asociada			( 2,387)		( 2,387)		( 2,387)		( 2,387)
Utilidad neta del periodo				391,348	391,348		391,348	171,227	562,575
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral						55,992	55,992	( 3,907)	52,085
Utilidad integral				391,348	391,348	55,992	447,340	167,320	614,660
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año			( 34,384)	34,384					
Incremento de la participación no Controladora								31,886	31,886
Dividendos decretados			( 50,002)		( 50,002)		( 50,002)	( 100,815)	( 150,817)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,064,172	\$ 391,348	\$ 3,455,520	\$ ( 41,919)	\$ 3,867,304	\$ 1,156,576	\$ 5,023,880

## Estados de flujos de efectivo consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	35	\$ <u>1,150,890</u>	\$ <u>1,113,062</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		( 749,667)	( 540,637)
Intereses capitalizados en propiedades, planta y equipo		( 12,392)	( 20,657)
Adquisición de activos intangibles		( 6,127)	( 2,490)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		30,836	3,425
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		4,370	1,834
Dividendos recibidos		99	-
Intereses cobrados		17,701	10,073
Incremento de capital en inversiones en acciones de asociadas	14	( 32,107)	( 4,690)
Flujo recibido en la cesión de concesiones mineras	4	<u>25,000</u>	<u>-</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<u>( 722,287)</u>	<u>( 553,142)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Intereses pagados		( 132,232)	( 104,047)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		1,690	4,889
Obtención de préstamos	18	1,005,217	1,620,032
Amortización de préstamos	18	( 976,358)	( 937,607)
Costos de transacción pagados por préstamo	18	( 40)	( 19,276)
Pago de prima en recompra de deuda	18	-	( 60,835)
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	( 24,595)	( 26,029)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		( 49,902)	( 3)
Dividendos pagados a la participación no controladora		( 99,566)	( 33,839)
Incremento de la participación no controladora	3	31,886	53
Préstamos de socios en inversión no controladora	25	<u>41,756</u>	<u>63,712</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<u>( 202,144)</u>	<u>507,050</u>
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		226,459	1,066,970
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		( 2,015)	( 667)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>1,592,650</u>	<u>526,347</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		\$ <u>1,817,094</u>	\$ <u>1,592,650</u>

# Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cantidades en miles de dólares)

## 1. Actividad de la empresa

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

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

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

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

### *Pandemia por COVID-19*

El brote de COVID-19 se desarrolló rápidamente durante 2020 y sigue vigente durante 2021, con una cantidad significativa de infecciones en todo el mundo. El rápido desarrollo y la fluidez de la situación imposibilitan cualquier predicción sobre el impacto final del COVID-19; sin embargo, el Grupo Peñoles busca obtener la mejor información posible que permita evaluar los riesgos involucrados e implementar las medidas adecuadas para responder.

Durante los años de 2021 y 2020, Grupo Peñoles ha tomado una serie de medidas para salvaguardar la salud de sus empleados y sus comunidades locales mientras continúa operando de manera segura y responsable. Los costos durante 2021 y 2020 han ascendido a \$9,640 y \$7,773, respectivamente, relacionados con las medidas de seguridad de COVID-19 los cuales se registraron como gastos durante esos años. El Gobierno de México estableció requisitos de cuarentena y restricciones de ciertas actividades económicas que considera no esenciales en relación con el brote de COVID-19 y a partir del 30 de marzo y hasta el 31 de mayo de 2020. Sin embargo, a partir de junio de 2020 las actividades mineras fueron declaradas como actividades esenciales, por lo que todas minas siguen operando a su capacidad de producción normal hasta la fecha. Durante el período de restricción ocurrido en 2020, que se extendió para las minas a tajo abierto en el estado de Sonora, implicó que se incurrieran en ciertos costos fijos que la Administración decidió no considerar como costos de producción y se presentan como costos de producción no absorbidos por un monto de \$19,403. Los intentos de contención de COVID-19 han resultado en una disminución de la actividad económica, lo que ha afectado negativamente a la economía global en general. En el entorno actual, los supuestos sobre los precios futuros de las materias primas, los tipos de cambio y las tasas de interés están sujetos a una mayor variabilidad de lo normal, lo que podría afectar en el futuro la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles, tanto financieros como no financieros. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo cambios significativos en la valoración de los activos y pasivos de Grupo Peñoles debido a COVID-19.

## 1. Actividad de la empresa (concluye)

Durante el primer semestre de 2020, Grupo Peñoles decidió suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero y la extracción de mineral de la mina Milpillas, debido a la disminución en los precios de los metales; además, la unidad minera Bismark cerró operaciones por el agotamiento de sus reservas de mineral. Los efectos de dicha decisión se muestran en la notas 11 y 13, respectivamente. Por otro lado, durante el mes de abril de 2020, entró en operación la unidad minera Capela, la cual se dedica a la obtención de minerales polimetálicos.

## 2. Bases de presentación

Los estados financieros y las notas a los estados financieros fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 1 de marzo de 2022, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación del Consejo de Administración. Los accionistas de la Compañía tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

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

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

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

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de cambios en el capital contable y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

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

## 3. Consolidación

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

### 3. Consolidación (continúa)

#### *Subsidiarias*

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

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

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

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

#### *Asociadas*

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

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

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

Las principales subsidiarias son las siguientes:

*Subsidiarias con participaciones totales*

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2021	2020
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química Magna, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química del Rey, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Ciprés, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Capela, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Arrendadora Mapimí, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Bal Holdings, Inc.	EUA (2)	Dólar	100	100
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100

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

(2) Estados Unidos de América.

*Subsidiarias con participación no controladora*

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

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

Subsidiaria	Participación no controladora en la utilidad neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
	2021	2020	2021	2020
Fresnillo plc	25	25	\$ 126,198	\$ 92,179
Minera Tizapa	49	49	44,194	32,817
Otras			835	(1,011)
			<u>\$ 171,227</u>	<u>\$ 123,985</u>
			<u>\$ 1,083,764</u>	<u>\$ 996,366</u>
			<u>75,489</u>	<u>65,376</u>
			<u>(2,677)</u>	<u>(3,557)</u>
			<u>\$ 1,156,576</u>	<u>\$ 1,058,185</u>

**3. Consolidación (continúa)**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, SAPI de C.V. y Minera Juanicipio, S.A. de C.V., subsidiarias de Fresnillo PLC, incrementaron su capital social y la aportación de la participación no controladora que se refleja como un incremento dentro del rubro de participación no controladora en los estados consolidados de capital contable por \$31,886 y \$53, respectivamente.

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas de las subsidiarias significativas con participaciones no controladoras, se presenta en las siguientes tablas:

Estado de situación financiera:

	2021		2020	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 2,123,054	\$ 147,529	\$ 2,000,869	\$ 117,246
Activos no corrientes	3,644,413	85,841	3,671,193	95,791
Total activo	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Pasivos corrientes	\$ 465,546	\$ 38,779	\$ 339,831	\$ 44,768
Pasivos no corrientes	1,499,249	30,096	1,717,627	30,371
Total pasivo	1,964,795	68,875	2,057,458	75,139
Capital contable	3,802,672	164,495	3,614,604	137,898
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,767,467</u>	<u>\$ 233,370</u>	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 245,561</u>	<u>\$ 79,999</u>	<u>\$ 104,686</u>	<u>\$ 24,820</u>

Estado de resultados integrales:

	2021		2020	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	\$ 2,703,095	\$ 284,882	\$ 2,430,055	\$ 227,506
Utilidad de operación	666,733	145,127	649,683	102,042
Utilidad neta	438,496	98,149	375,579	67,097
Otras partidas del resultado integral	\$( 35,693)	\$ 8,531	\$ 64,995	\$( 8,302)
Utilidad integral	<u>\$ 402,803</u>	<u>\$ 106,680</u>	<u>\$ 440,574</u>	<u>\$ 58,795</u>

**3. Consolidación (concluye)**

Estado de flujos de efectivo:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>
Flujos neto de efectivo de actividades de operación	\$ 895,140	\$ 123,662	\$ 917,685	\$ 86,548
Flujos neto de efectivo de actividades de inversión	( 501,565)	( 90,977)	( 366,101)	( 35,378)
Flujos neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>( 227,316)</u>	<u>( 9,888)</u>	<u>182,255</u>	<u>432</u>
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	166,259	22,797	733,839	51,602
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,070,415</u>	<u>78,743</u>	<u>336,576</u>	<u>27,141</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,235,282</u>	<u>\$ 101,540</u>	<u>\$ 1,070,415</u>	<u>\$ 78,743</u>

**4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos**

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

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

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

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

Penmont es titular legal y registrado de las tierras en donde se ubican los patios de lixiviación; sin embargo, no ha podido acceder a dichos patios debido a la oposición de ciertos individuos en la localidad. Penmont tiene una expectativa razonable que eventualmente recuperará el acceso a los activos de Soledad-Dipolos y podrá procesar el mineral contenido en los patios de lixiviación. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a los diferentes procesos judiciales que ha presentado Minera Penmont para recuperar el acceso a los terrenos, procesos que se encuentran pendientes de resolución final. Por lo tanto, Penmont continúa reconociendo la propiedad, planta y equipo, así como los inventarios, relacionados con Soledad-Dipolos, por un importe de \$35,900 y \$ 91,620, respectivamente. Debido a que es incierto el momento en que Penmont tendrá acceso para poder procesar el inventario, dicho inventario está clasificado como un activo no corriente.

Como se mencionó anteriormente, los ejidatarios de El Bajío también presentaron reclamos contra los acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubrían extensiones de tierra distintas a la superficie del terreno donde se encuentra Soledad & Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas o interés geológico específico en los terrenos afectados y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos que declaran nulos e inválidos dichos acuerdos de ocupación sobre esas hectáreas y que Penmont debe remediar dichos terrenos al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas hectáreas sigue sujeto a conclusión definitiva. Sin embargo, dado que Penmont no ha llevado a cabo operaciones mineras significativas ni ha tenido un interés geológico específico en estos terrenos, Grupo Peñoles no considera material cualquier contingencia relacionada con dichos terrenos. No existen activos significativos reconocidos con respecto a estos terrenos a 31 de diciembre de 2021 o 31 de diciembre de 2020

##### ii) Acuerdo de cesión

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

La Compañía ha considerado los contratos de cesión como un acuerdo único (Acuerdo de cesión). La Compañía determinó que la transacción debe contabilizarse como la venta de un único activo intangible. Como tal, el punto en el que el control se transfiere de acuerdo con la NIIF 15 cuándo se satisface una obligación de desempeño.

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

La contraprestación incluye tres pagos: \$ 25,000 en febrero de 2021, \$ 15,000 durante 2022 y \$ 22,800 en 2023. Los montos acordados devengan intereses a una tasa anual del 5%, la Compañía reconoció el valor razonable de contraprestación (\$67,200 dólares) establecida en el contrato descontados a la tasa libre de riesgo.

Tal como se establece en el Acuerdo de cesión, al 31 de diciembre de 2021, el Grupo continúa brindando apoyo a Orla con respecto a otras negociaciones relevantes para su adquisición de los derechos de acceso del ejido local, Grupo Peñoles reconoció el valor total del contrato como ingreso diferido; basado en el tiempo esperado de completar las obligaciones de desempeño restantes de la Compañía, el ingreso diferido se clasifica como corriente. El apoyo continuo no afecta el derecho contractual del Grupo a los pagos futuros establecidos anteriormente. El monto por cobrar al 31 de diciembre de 2021 asciende a \$40,598, de los cuales \$16,684 son corrientes y \$23,914 no corrientes.

##### iii) Subsidiarias con participaciones no controladora

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

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

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

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

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

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

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

##### b) Deterioro

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### g) Contingencias

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

##### h) Arrendamientos

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

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva y se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y se descuenta con los pagos incurridos. Al igual que el activo por derecho de uso, el pasivo por arrendamiento también se vuelve a medir cuando existen modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 5.40% y 6.34%, respectivamente.

#### 5. Cambios en las políticas contables

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

Grupo Peñoles aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2021 (a menos que se indique lo contrario). Grupo Peñoles no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

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

### *Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2: Enmiendas a las IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16*

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés interbancaria (interbank offered rate, IBOR por sus siglas en inglés) se reemplaza por una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (risk-free interest rate RFR por sus siglas en inglés). Las enmiendas deben incluir los siguientes expedientes prácticos:

Un expediente práctico para requerir cambios contractuales o cambios en los flujos de efectivo que se requieren directamente por la reforma de la tasa, para ser tratado como cambios en una tasa de interés flotante, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.

Permitir que los cambios requeridos por la reforma del IBOR se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura, sin que se interrumpa la relación de cobertura.

Proporcionar exención temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento de tasa de libre de riesgo se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados. Como parte de las acciones relacionadas con la adopción de estas enmiendas y la estrategia de la Compañía para hacer frente a la sustitución de las tasas de referencia aplicables, la administración ha llevado a cabo algunas acciones que se describen en la nota 18; adicionalmente, Grupo Peñoles ha incluido los expedientes prácticos para su política contable de instrumentos financieros y se propone utilizarlos en períodos futuros si resultan aplicables.

### *Concesiones de arrendamientos relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021 Modificaciones a la NIIF 16*

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19 que modifica la IFRS 16 Arrendamientos. Las modificaciones brindan apoyo y orientación sobre la aplicación de una exención para no evaluar si esa concesión otorgada por el arrendador es una modificación de arrendamiento que surja como consecuencia directa de la pandemia COVID-19. Como expediente práctico, un arrendatario puede optar por no evaluar una concesión de arrendamiento relacionada directamente con COVID-19 como modificación de arrendamiento hasta el 30 de junio de 2021, a diferencia del arrendador que se considera modificación de arrendamiento. El arrendatario que hace esta elección, contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la IFRS 16, si el cambio no fue considerado como una modificación del arrendamiento.

La enmienda estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia Covid-19 continúa, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico para 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.

Grupo Peñoles no ha recibido concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19.

## 6. Políticas contables significativas

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### a) Conversión de moneda extranjera

#### *Moneda funcional*

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

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

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

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

#### *Transacciones en moneda extranjera*

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	<b>20.58</b>	19.95
Tipo de cambio promedio	<b>20.28</b>	21.50

### b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### c) Activos financieros

Grupo Peñoles clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

La clasificación se basa en dos criterios, modelo de negocios para gestionar los activos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo.

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

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

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

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

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

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

#### *Activos financieros a costo amortizado*

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

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

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

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

### *Valor razonable con cambios a resultados*

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

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

Instrumentos financieros derivados que no son designados como de cobertura, son clasificadas a valor razonable con cambios a resultados.

### *Baja de activos financieros*

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Grupo Peñoles transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos financieros por un importe de \$39,161 y \$17,251, respectivamente.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### d) Deterioro de instrumentos financieros

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

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

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

### e) Instrumentos financieros derivados

#### *Instrumentos de cobertura*

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

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

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

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

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

#### *Cobertura de flujo de efectivo*

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

### *Coberturas de valor razonable*

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

### *Derivados implícitos*

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

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

## f) Mediciones del valor razonable

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

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

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

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

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

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

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

### g) Inventarios

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

Inventarios de minerales, concentrados y doré.- Son reconocidos a su costo de producción que comprende los costos directos y una proporción apropiada de los gastos generales fijos y variables, incluyendo depreciación y amortización incurridas para la extracción de mineral y concentración de los metales contenidos. Las adquisiciones de minerales concentrados y doré son registradas a su costo de adquisición más los gastos directos de compra.

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

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

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

### h) Pagos anticipados

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

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

### i) Propiedades, plantas y equipo

Las propiedades, plantas y equipo se valúan inicialmente al costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

La depreciación y el agotamiento se calculan con base en el costo, menos el valor residual de las propiedades, planta y equipo a lo largo de su vida útil o periodo esperado en que se recibirán los beneficios de su utilización. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado como propiedades, plantas y equipo sobre las siguientes bases:

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

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedades mineras	9
Plantas metalúrgicas y químicas	8
Edificios y terrenos	7 y 8
Otros activos	4

#### *Activos por desmantelamiento y restauración*

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

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

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

Los ingresos de metales recuperados de los minerales extraídos en la fase de desarrollo antes de la producción comercial, son registrados como una deducción de los costos de la propiedad minera y los costos de desarrollo.

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

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

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

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

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

### *Activos bajo construcción*

Los activos bajo construcción incluyen los bienes de propiedades, plantas y equipo. Una vez concluidas las construcciones son clasificadas a propiedades, plantas y equipo iniciando su depreciación a partir de su capitalización por iniciar su utilización.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Ventas y bajas de activos*

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

### *Mantenimientos y reparaciones*

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

### *Costos por préstamos*

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

## **j) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento definidos por IFRS 16 “Arrendamientos” son registrados en el estado de situación financiera consolidado, lo que lleva al reconocimiento de un activo que representa un derecho de uso del activo arrendado durante el plazo de arrendamiento del contrato; y un pasivo relacionado con la obligación de pago.

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

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

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

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

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Medición del pasivo por arrendamiento*

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

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

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

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

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

### **k) Activos intangibles**

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

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

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

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

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

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

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

### m) Pasivos financieros

#### *Reconocimiento inicial y medición*

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la valorización de los pasivos financieros dependerá de su clasificación, dentro las cuales se distinguen las siguientes categorías.

#### *Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados*

Se incluye dentro de esta categoría, aquellos pasivos financieros que cumplen con la definición de mantenido para negociación si son incurridos con el propósito de recomprarse en futuro cercano. Grupo Peñoles incluye en esta categoría los instrumentos financieros derivados que no cumplen para ser designados como coberturas.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen directamente en los resultados.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Pasivos financieros medidos al costo amortizado*

Se incluyen en esta categoría, todos aquellos pasivos financieros distintos de los medidos a valor razonable con cambios a resultados. Grupo Peñoles incluye en esta categoría a los bonos y obligaciones, préstamos bancarios y proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

### *Baja de pasivos financieros*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente es cancelada o expira. Cuando un pasivo financiero existente haya sido reemplazado por otro pasivo del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre los importes en libros respectivos, se reconoce en los resultados.

## n) Provisiones

### *Provisiones para desmantelamiento y restauración*

Los costos estimados de cierre de las operaciones mineras de Grupo Peñoles, por las obligaciones legales o asumidas que se requieren para restaurar las ubicaciones de las unidades mineras, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se incurren. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas.

La obligación generalmente surge cuando se instala el activo o se altera el ambiente en el lugar de producción, reconociendo inicialmente el pasivo a su valor presente incrementando el valor neto en libros de los activos de las propiedades mineras, siempre que dé lugar a un beneficio económico futuro. La provisión descontada se incrementa por el cambio en el valor presente al aplicar tasas de descuento que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico del pasivo, reconociéndose en el estado de resultados consolidado como un gasto financiero.

Los cambios en las estimaciones de la obligación, se reconocen como adiciones o cargos a los activos correspondientes y al pasivo por desmantelamiento cuando tengan lugar; para sitios cerrados los cambios a los costos estimados se reconocen en el estado de resultados.

Los activos por desmantelamiento y restauración se deprecian a lo largo del periodo de producción estimada de la unidad minera donde están ubicados los activos relacionados. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados consolidado formando parte de los costos de producción.

### *Otras provisiones*

Las provisiones son reconocidas al momento en que se tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable. Si el efecto del cambio del valor del dinero a través del tiempo es significativo, las provisiones son determinadas mediante descuento de los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones de mercado actuales a la fecha de los estados financieros consolidados y cuando se apropiado el riesgo específico de la provisión, incrementando su valor en el transcurso del tiempo, reconociendo en resultados el efecto del descuento como un gasto financiero.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### o) Dividendos

Los dividendos por pagar a los accionistas de Grupo Peñoles, son reconocidos como un pasivo cuando los mismos son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta, transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos. Los dividendos por pagar a los accionistas de participación no controladora son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados por la asamblea de accionistas o junta de socios, según corresponda, de las subsidiarias donde existe participación de accionistas o socios con participación no controladora.

### p) Beneficios a los empleados

#### *Beneficios a los empleados a corto plazo*

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados consolidado sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que la entidad espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de Grupo Peñoles. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

#### *Plan de beneficios definidos*

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por actuarios independientes cada año. El pasivo se refleja a valor presente, utilizando una tasa de descuento que representa el rendimiento a la fecha del reporte en bonos con calificaciones crediticias, con fechas de vencimiento aproximadas a los términos de las obligaciones de Grupo Peñoles y denominados en la misma moneda en que se espera sean liquidados los beneficios a los empleados.

Las revaluaciones de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del periodo.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente. El valor de cualquier activo está limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible bajo la forma de reembolsos del plan o reducciones en las futuras aportaciones al plan.

#### *Primas por antigüedad*

De acuerdo con la legislación laboral mexicana, Grupo Peñoles está obligado a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados.

El costo de los beneficios relativos a las primas de antigüedad por retiro voluntario de los empleados sindicalizados se determina de acuerdo con cálculos actuariales con el método de crédito unitario proyectado. Las primas de antigüedad de los planes de beneficios definidos correspondientes a los empleados no sindicalizados, están comprendidas dentro del plan de beneficios definidos.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Plan de contribución definida*

El plan de contribución definida es un plan de beneficios al retiro de los empleados bajo el cual Grupo Peñoles paga contribuciones fijas sin incurrir en alguna obligación de pagar montos posteriores. Las obligaciones derivadas por contribuciones al plan de pensión de contribución definida son reconocidas en los resultados consolidados como un gasto por beneficios al personal en el momento en que las contribuciones sean exigibles. Las contribuciones se determinan con base en el salario del empleado.

### *Beneficios por terminación*

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se efectúan, o cuando Grupo Peñoles se encuentre comprometido de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación y; cuando se reconocen los costos de una reestructuración de conformidad con IAS 37 “Provisiones” e implica el pago de prestaciones por terminación.

### *Participación de utilidades al personal*

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar el equivalente a 10% de su ingreso fiscal gravable anual como la participación del personal en las utilidades de la empresa, dicho monto se reconoce en los resultados consolidados.

## q) Impuestos a la utilidad

### *Impuesto sobre la renta corriente*

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

### *Impuesto sobre la renta diferido*

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas fiscales y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquéllas que estén en vigor o aprobadas o substancialmente aprobadas en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad fiscal y;
- Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la controladora, el inversionista o socio puedan controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, se encuentre disponible, salvo:

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, sólo si se tiene el derecho legal de hacerlo y si se derivan de impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

El impuesto sobre la renta corriente y diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

Grupo Peñoles realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta, la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

### *Derecho especial a la minería*

Grupo Peñoles reconoce impuestos diferidos que se originan de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos respecto a sus respectivos valores fiscales, que resultan de la determinación del Derecho especial a la minería, de acuerdo a que dicho derecho es determinado como referencia de una medida de utilidad conforme a las disposiciones fiscales aplicables. Véase Nota 21.

## r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que Grupo Peñoles espera tener derecho a cambio de transferir bienes a un cliente y se han satisfecho las obligaciones de desempeño establecidos en los contratos de venta.

Los ingresos por venta se reconocen cuando el control de los bienes vendidos ha pasado al comprador, lo que generalmente ocurre en el momento en que la propiedad del producto se transfiere físicamente al cliente y el cobro de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurado. Las obligaciones de desempeño de Grupo Peñoles consisten en la venta de productos y servicios de flete, ambos se consideran una obligación de desempeño por separado dentro del contexto del contrato y los ingresos se reconocen en el mismo momento.

Los precios de los metales refinados se determinan fundamentalmente por los precios internacionales, a los que se agrega una prima o premio, según la región donde se comercializan los productos, así como las condiciones específicas del mercado de la región en cuestión.

Ciertos acuerdos de precios provisionales principalmente de venta de concentrados, prevén ajustes posteriores relacionados con precios futuros determinables con posterioridad a la entrega del producto al cliente, y ajustados con base en los resultados de ensayo final del contenido de metal en dicho concentrado cuantificado por Grupo Peñoles. El ingreso se reconoce al momento en que se transfiere el control de los bienes al cliente, de conformidad con las condiciones pactadas y están sujetos a un precio provisional y la mejor estimación basada en análisis metalúrgicos del contenido de metal (basado en los resultados de los ensayos iniciales).

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra durante el período de cotización está implícito dentro de la cuenta por cobrar comercial con precio provisional y, por lo tanto, está dentro del alcance de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y no dentro del alcance de la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes. Estas cuentas por cobrar comerciales con precio provisional se miden a valor razonable con cambios en resultados en cada fecha de informe hasta el final del período de cotización basado en el precio de venta a plazo para el período de cotización estipulado en el acuerdo base. El precio forward de venta de los metales se puede determinar de manera confiable en la medida que dichos metales sigan vendiéndose en mercados internacionales. La revaluación de los contratos con precios forward es reconocida en el estado de resultados consolidado. El ajuste subsecuente al estimado inicial del contenido de metal se reconoce en el estado de resultados una vez que dicho estimado esté completo con el análisis metalúrgico de las muestras, las condiciones del contrato hayan sido cumplidas y los términos de la liquidación hayan sido acordados. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización puede ser de 1 a 4 meses.

Como se discutió anteriormente, la naturaleza de los términos de fijación de precios es tal que, dependiendo del precio de mercado futuro y la duración del período de cotización al inicio del contrato, toda la contraprestación se considera variable y se reconocerá utilizando la excepción de asignación de contraprestación variable. Esta consideración variable está sujeta a restricciones.

La Compañía actúa como principal en sus contratos de ingresos porque generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

### *Activos contractuales*

Un activo por contrato es el derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña transfiriendo bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

### *Pasivos contractuales*

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido una contraprestación (o una cantidad adeudada) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que se transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando Grupo Peñoles cumple con el contrato.

Los intereses ganados se reconocen con base en lo devengado, mediante el método de interés efectivo, el cual representa la tasa que descuenta de manera exacta los montos de efectivo futuros estimados, a través del periodo de vida esperado del instrumento financiero, con base en el monto neto en libros del activo financiero.

## s) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

La actividad de exploración incluye desde la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la factibilidad técnica, la valoración de la viabilidad comercial de un recurso identificado hasta el desarrollo de una unidad minera. Estos costos y gastos se reconocen en los siguientes rubros como se explica:

- Gastos de exploración. Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de la existencia en el que las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

- Activos bajo construcción. Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- Propiedades mineras. Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación, se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- Costo de ventas. Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción, se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

### t) Contingencias

Los pasivos contingentes sólo se revelan en las notas de la información financiera, excepto cuando es remoto que se realicen.

Los activos contingentes no se reconocen en la información financiera, sino que éstos se revelan en las notas en caso de que su realización futura sea probable.

### u) Cambios en las normas contables

Grupo Peñoles no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que aún no está vigente.

#### *Normas publicadas que aún no son vigentes*

Las normas e interpretaciones emitidas que se enuncian a continuación aún no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados y se tiene la intención de adoptarlas cuando sean efectivas. Grupo Peñoles espera que estas enmiendas y modificaciones no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

#### *Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la IFRS 3*

En mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas a la IFRS 3 Combinaciones de negocios – Referencias al marco conceptual. Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia del marco para la preparación y presentación de estados financieros, emitido en 1989, hacia la referencia del marco conceptual del informe financiero emitido en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al reconocimiento inicial de la IFRS 3 para evitar el problema del potencial "día 2" relacionado con las ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRIC 21 Gravámenes, si se incurren por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la NIIF 3 para activos contingentes que no deben verse afectadas por la sustitución de la referencia al Marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y su aplicación es prospectiva.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Enmienda a la IAS 16 - Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto*

En mayo de 2020, el IASB emitió esta modificación que prohíbe deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, ingresos mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producción de esos artículos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe ser aplicado retrospectivamente a las partidas de propiedades, planta y equipo puestas a disposición para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afecta su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicados retrospectivamente. Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la IAS 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evalúa si un contrato es oneroso o deficitario.

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar los bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como la asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos que no se relacionan directamente con un contrato son excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual sobre el que se informa por primera vez las modificaciones. La información comparativa no se modifica, en su lugar la Compañía reconocerá un efecto acumulado inicial en las utilidades acumuladas u otro componente del capital contable, según corresponda, en la fecha de la adopción.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite su aplicación anticipada.

## 6. Políticas contables significativas (concluye)

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la IFRS 9. La modificación aclara que al aplicar la prueba del "10 por ciento" para evaluar si en los términos del nuevo contrato o modificación son sustantivamente diferentes de los términos del pasivo financiero original, la entidad solo debe incluir los costos de transacción pagados o recibidos directamente entre la entidad y el acreedor, de la misma forma considerar los costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor en nombre de un tercero.

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

Grupo Peñoles aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o remplacen en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en Grupo Peñoles.

*Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la IAS 8*

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en Grupo Peñoles.

*Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2*

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2 ( Practice Statement 2 en su nombre en inglés) "Haciendo juicios de materialidad", en los que proporciona una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de las políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requerimiento para revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones en las políticas contables.

Las modificaciones a la IAS 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las modificaciones a la Declaración de Práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha de inicio de vigencia para estas enmiendas no es necesaria.

Actualmente, Grupo Peñoles está evaluando el impacto que las modificaciones tendrán en las revelaciones de las políticas contables.

## 7. Segmentos

La Compañía ha determinado sus segmentos operativos en base a los informes que utiliza el tomador de Decisiones Operativas (CODM por sus siglas en inglés) de Grupo Peñoles, que es el Director General. Grupo Peñoles está organizado en unidades de negocio en función de sus productos.

El CODM monitorea los resultados operativos de las unidades de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. El rendimiento del segmento se evalúa en función de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera consistente con la ganancia o pérdida operativa en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles. Además, la financiación y los impuestos sobre la renta de Grupo Peñoles se gestionan a nivel corporativo y no se asignan a los segmentos operativos, salvo aquellas entidades, que se gestionan de forma independiente.

Grupo Peñoles tiene operaciones integradas en la industria minero-metalúrgica, mediante la extracción y beneficio de minerales, y la fundición y afinación de metales no ferrosos. En la extracción y beneficio de minerales se obtienen principalmente concentrados de plomo, zinc y doré, los cuales son tratados y refinados en un complejo metalúrgico para obtener metal afinado. El negocio metalúrgico se realiza a través de la subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles, el complejo metalúrgico conocido como “Met-Mex” recibe concentrados de mineral y doré de empresas mineras relacionadas y no relacionadas para su tratamiento, refinación y afinación de donde se obtienen como producto terminado principalmente plata, oro, zinc y plomo afinados para su posterior comercialización. De acuerdo a las actividades de negocio descritas anteriormente, Grupo Peñoles ha definido los siguientes segmentos operativos:

### *Minas metales preciosos*

29,553)  
138,572

Este segmento incluye las unidades mineras donde se extraen y benefician minerales con contenidos metálicos ricos en plata y oro. Otras actividades relacionadas con el segmento incluyen la prospección y exploración de nuevos yacimientos, así como el desarrollo de unidades mineras para futuras operaciones mineras. La tenencia accionaria de las unidades de negocio del segmento es propiedad de la subsidiaria Fresnillo plc, organizada bajo las leyes del Reino Unido que cotiza sus acciones en la Bolsa de Londres, Inglaterra. Prácticamente todos los concentrados y doré son enviados al complejo metalúrgico de Met-Mex.

### *Minas metales base*

Agrupar las actividades de exploración, extracción y beneficio de minerales para obtener concentrados de zinc, plomo y cobre. Los concentrados de zinc y plomo son enviados en su mayoría a Met-Mex para su tratamiento y refinación a fin de obtener principalmente zinc y plomo afinados. Los concentrados de cobre son vendidos a otras empresas metalúrgicas no relacionadas establecidas fuera de México.

### *Metalúrgico*

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 37% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.

**7. Segmentos (continúa)***Otros*

Integrado principalmente por las siguientes operaciones: a) operaciones de producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio; b) las entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad como segmento en los términos de IFRS 8 - Segmentos de Operación.

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

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

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$	\$ 527,333	\$ 5,322,964	\$ 192,476	\$ ( 70,959)	\$ 5,971,814
Ventas intra-grupo	<u>2,703,096</u>	<u>832,248</u>	<u>37,135</u>	<u>350,041</u>	<u>( 3,922,520)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	<u>2,703,096</u>	<u>1,359,581</u>	<u>5,360,099</u>	<u>542,517</u>	<u>( 3,993,479)</u>	<u>5,971,814</u>
Costo de venta	<u>1,766,170</u>	<u>889,965</u>	<u>5,264,897</u>	<u>190,519</u>	<u>( 3,695,544)</u>	<u>4,416,007</u>
Utilidad bruta	<u>936,926</u>	<u>469,616</u>	<u>95,202</u>	<u>351,998</u>	<u>( 297,935)</u>	<u>1,555,807</u>
Gastos administrativos	103,533	103,435	131,843	254,596	( 309,864)	283,543
Gastos de exploración	130,292	43,719	282	4,645	( 8,069)	170,869
Gastos de venta	25,035	43,706	31,484	31,398	( 1,207)	130,416
Otros gastos (ingresos) neto	<u>11,332</u>	<u>( 17,659)</u>	<u>( 14,835)</u>	<u>( 17,590)</u>	<u>27,803</u>	<u>( 10,949)</u>
	<u>270,192</u>	<u>173,201</u>	<u>148,774</u>	<u>273,049</u>	<u>( 291,337)</u>	<u>573,879</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 666,734</u>	<u>\$ 296,415</u>	<u>\$ ( 53,572)</u>	<u>\$ 78,949</u>	<u>\$ ( 6,598)</u>	<u>981,928</u>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	( 20,262)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	171,472
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	1,622
Participación en la pérdida de asociadas	-	-	-	-	-	<u>5,607</u>
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	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>

**7. Segmentos (concluye)**

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$ -	\$ 343,148	\$ 4,197,296	\$ 167,364	\$( 34,499)	\$ 4,673,309
Ventas intra-grupo	2,430,055	650,593	26,941	358,750	( 3,466,339)	-
Total de ventas	2,430,055	993,741	4,224,237	526,114	( 3,500,838)	4,673,309
Costo de venta	1,550,689	735,469	4,049,099	133,633	( 3,044,547)	3,424,343
Utilidad bruta	879,366	258,272	175,138	392,481	( 456,291)	1,248,966
Gastos administrativos	93,407	110,703	111,366	252,135	( 317,942)	249,669
Gastos de exploración	107,328	34,900	195	6,242	( 7,627)	141,038
Gastos de venta	24,106	39,639	26,811	26,449	( 1,298)	115,707
Pérdida por deterioro en activos de larga duración	-	160,069	-	6,284	-	166,353
Otros gastos (ingresos) neto	4,842	7,383	( 12,870)	( 72,425)	87,722	14,652
	229,683	352,694	125,502	218,685	( 239,145)	687,419
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 649,683	\$( 94,422)	\$ 49,636	\$ 173,796	\$( 217,146)	561,547
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	( 25,191)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	259,796
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	49,208
Participación en la pérdida de asociadas	-	-	-	-	-	3,321
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	274,413
Impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	184,812
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	\$ 89,601

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	\$ 5,689,984	\$ 1,911,883	\$ 2,676,178	\$ 7,044,348	\$( 8,071,962)	\$ 9,250,431
Pasivos del segmento	\$ 2,075,381	\$ 1,030,302	\$ 1,906,777	\$ 3,196,151	\$( 3,488,718)	\$ 4,719,893
Depreciaciones	\$ 514,502	\$ 107,764	\$ 55,609	\$ 23,621	\$( 7,664)	\$ 693,832
Inversiones de activo fijo	\$ 401,399	\$ 90,157	\$ 50,825	\$ 18,913	\$ -	\$ 561,294
Inversiones en asociadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 34,811	\$( 2,651)	\$ 32,160

En 2021 dos clientes (tres clientes en 2020) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 35.2% de dicho rubro (42.7% en 2020).

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$49,279 y \$50,667,

**8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 65,849	\$ 31,861
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>1,751,245</u>	<u>1,560,789</u>
	<u>\$ 1,817,094</u>	<u>\$ 1,592,650</u>

(1) Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables a efectivo devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos menores a 30 días.

**9. Clientes y otras cuentas por cobrar**

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Clientes (1)	\$ 203,154	\$ 209,063
Otras cuentas por cobrar	29,919	36,343
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 39)	( 2,034)	( 2,231)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 39)	<u>( 1,918)</u>	<u>( 2,266)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	229,121	240,909
Partes relacionadas (Nota 25)	29,739	11,179
Impuesto al valor agregado por recuperar	291,418	280,057
Anticipos a proveedores	15,180	8,920
Cuenta por cobrar de cesión de concesión ( Nota 4 ii)	40,598	-
Préstamos a contratistas	<u>480</u>	<u>496</u>
	<u>606,536</u>	<u>541,561</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Préstamos contratistas	480	496
Cuenta por cobrar a largo plazo de cesión de concesión ( Nota 4 ii)	<u>23,914</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>24,394</u>	<u>496</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 582,142</u>	<u>\$ 541,065</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 aproximadamente el 41% y 40%, respectivamente de las cuentas por cobrar están relacionadas con los acuerdos de precio provisional.

Las cuentas por cobrar no devengan intereses. Las ventas de oro y plata se realizan casi exclusivamente en efectivo, mientras que las de plomo, zinc y cobre se realizan tanto en efectivo como mediante línea de crédito (en cada caso previamente autorizada por un comité de crédito), con un plazo promedio de 30 días.

**9. Clientes y otras cuentas por cobrar (concluye)**

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio	\$ 4,497	\$ 4,895
Incremento del periodo	43	2,671
Aplicaciones	<u>( 588)</u>	<u>( 3,069)</u>
Saldo al final	<u>\$ 3,952</u>	<u>\$ 4,497</u>

**10. Otros activos financieros**

Se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 22,580	\$ 11,408
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	12,207	3,368
Valor razonable de instrumentos financieros derivados con cambios en los resultados	1,988	-
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>48,699</u>	<u>3,831</u>
Total otros activos financieros	85,474	18,607
Menos: vencimiento no corriente	<u>( 11,853)</u>	<u>( 496)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 73,621</u>	<u>\$ 18,111</u>
Otros activos financieros no corrientes	11,853	496
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>3,953</u>	<u>4,116</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 15,806</u>	<u>\$ 4,612</u>

**11. Inventarios**

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 1,489,193	\$ 1,355,456
Materias primas y productos químicos en proceso	33,560	6,674
Materiales de operación (2)	<u>208,079</u>	<u>177,598</u>
	1,730,832	1,539,728
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>78,853</u>	<u>112,500</u>
Inventarios, netos	1,809,685	1,652,228
Menos: porción no corriente	<u>91,620</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 1,718,065</u>	<u>\$ 1,560,608</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Grupo Peñoles reconoció un baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$10,367 y \$2,260, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Grupo Peñoles reconoció una estimación de valor realizable por \$- y \$22,309, este último correspondiente a la decisión de suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero, Bismark y la extracción de mineral de la mina Milpillás.

**12. Activos financieros en instrumentos de capital**

Se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 62,732	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>112,285</u>	<u>167,905</u>
Subtotal	<u>175,017</u>	<u>230,637</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>1,363</u>	<u>1,732</u>
Subtotal	<u>1,543</u>	<u>1,912</u>
Total	<u>\$ 176,560</u>	<u>\$ 232,549</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio	\$ 232,549	\$ 133,966
Utilidad transferida a otras partidas de la utilidad integral	<u>( 55,989)</u>	<u>98,583</u>
Saldo al final	<u>\$ 176,560</u>	<u>\$ 232,549</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, aproximadamente el 87% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$152,908 y 7% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$11,852. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$19.83, \$5.35 dólares por acción y \$26.06 y \$6.43 dólares por acción, respectivamente.

**13. Propiedades, planta y equipo**

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Propiedades minerías</u>	<u>Plantas metalúrgicas y equipos</u>	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Activos bajo construcción</u>	<u>Total</u>
Inversión:						
Saldo inicial 2021	\$ 6,545,014	\$ 1,590,989	\$ 1,260,020	\$ 26,073	\$ 819,431	\$ 10,241,527
Adquisiciones	236,213	35,068	60,550	1,237	418,040	751,108
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	( 8,608)	-	-	-	-	( 8,608)
Intereses capitalizados	-	-	-	-	12,392	12,392
Bajas y disposiciones	( 216,392)	( 5,676)	( 4,797)	( 11,858)	-	( 238,723)
Trasposos y otros	247,869	41,280	-	-	( 289,149)	-
Ajuste por conversión	<u>( 2,155)</u>	<u>( 97)</u>	<u>( 23)</u>	<u>3,272</u>	<u>-</u>	<u>997</u>
Saldo final 2021	<u>6,801,941</u>	<u>1,661,564</u>	<u>1,315,750</u>	<u>18,724</u>	<u>960,714</u>	<u>10,758,693</u>

**13. Propiedades, planta y equipo (continúa)**

	Propiedades minerías	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2021	( 4,169,590)	( 768,930)	( 612,326)	( 15,929)	( 3,199)	( 5,569,974)
Depreciación del periodo	( 535,685)	( 87,133)	( 89,918)	( 1,045)	273	( 713,508)
Bajas y disposiciones	214,558	4,500	873	8,246	-	228,177
Ajuste por conversión	4,926	49	23	( 1,042)	-	3,956
Saldo final 2021	( 4,485,791)	( 851,514)	( 701,348)	( 9,770)	( 2,926)	( 6,051,349)
Inversión neta	<u>\$ 2,316,150</u>	<u>\$ 810,050</u>	<u>\$ 614,402</u>	<u>\$ 8,954</u>	<u>\$ 957,788</u>	<u>\$ 4,707,344</u>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Propiedades minerías	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2020	\$ 5,962,925	\$ 1,429,047	\$ 1,196,449	\$ 27,171	\$ 1,268,361	\$ 9,883,953
Adquisiciones	400,943	29,651	65,622	1,466	45,417	543,099
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	1,477	-	-	-	-	1,477
Intereses capitalizados	-	-	-	-	20,657	20,657
Bajas y disposiciones	( 161,890)	( 1,375)	( 258)	( 1,162)	-	( 164,685)
Trasposos y otros	381,254	133,750	-	-	( 515,004)	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	( 36,162)	-	( 1,351)	-	-	( 37,513)
Ajuste por conversión	( 3,533)	( 84)	( 442)	( 1,402)	-	( 5,461)
Saldo final 2020	<u>6,545,014</u>	<u>1,590,989</u>	<u>1,260,020</u>	<u>26,073</u>	<u>819,431</u>	<u>10,241,527</u>
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2020	( 3,639,900)	( 676,048)	( 571,598)	( 18,042)	-	( 4,905,588)
Depreciación del periodo	( 565,302)	( 88,006)	( 38,162)	( 2,467)	-	( 693,937)
Deterioro	( 153,265)	( 6,284)	( 3,605)	-	( 3,199)	( 166,353)
Bajas y disposiciones	159,061	1,354	-	150	-	160,565
Activos no corrientes mantenidos para venta	28,571	-	596	-	-	29,167
Ajuste por conversión	1,245	54	443	4,430	-	6,172
Saldo final 2020	( 4,169,590)	( 768,930)	( 612,326)	( 15,929)	( 3,199)	( 5,569,974)
Inversión neta	<u>\$ 2,375,424</u>	<u>\$ 822,059</u>	<u>\$ 647,694</u>	<u>\$ 10,144</u>	<u>\$ 816,232</u>	<u>\$ 4,671,553</u>

La depreciación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a \$709,646 y \$693,937, respectivamente. De las cuales en los resultados se registraron \$705,260 y \$ 693,832, respectivamente, el resto son depreciaciones de equipos utilizados en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

**13. Propiedades, planta y equipo (continúa)**

Grupo Peñoles evaluó ciertos indicadores externos, principalmente el movimiento en los precios de los metales, así como indicadores internos que incluyeron la revisión de las reservas de mineral y recursos económicamente recuperables, con el fin de determinar si sus propiedades, planta y equipo pudieran estar deteriorados. El importe recuperable se basó en el valor de uso continuado de las unidades generadoras de efectivo mediante el descuento a valor presente de los flujos de efectivo futuros basado en presupuestos, pronósticos y las expectativas aprobados por la Administración.

Los supuestos claves utilizados por Grupo Peñoles en sus cálculos de valor en uso en las principales UGE's en las que hubo indicadores de deterioro son los siguientes:

	<u>2020</u>
Tasa de descuento	7.1% - 10.0%
Precios de los commodities (promedio):	
Oro (US\$/oz)	1,580
Plata (US\$/oz)	20
Zinc (cUS\$/lb)	116
Cobre (cUS\$/lb)	301
Plomo (cUS\$/lb)	95

Durante 2021, Grupo Peñoles no reconoció pérdida por deterioro, debido a que las unidades generadoras de efectivo identificadas con indicio de deterioro, sus flujos de efectivo esperados (valor de uso) fueron mayores al valor contable. Durante 2020, Grupo Peñoles reconoció un deterioro por un importe de \$166,353 principalmente en su segmento "Minas metales base", debido a la disminución en los precios de los metales en el primer trimestre del año en las unidades Mineras de Madero y Milpillas y debido a que durante el segundo trimestre de 2020, este deterioro se acentuó con la decisión de suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero y la extracción de mineral de la mina Milpillas, manteniendo únicamente la planta electrolítica para la producción de cátodos de cobre hasta agotar el mineral contenido en los patios de lixiviación que se prevé se concluya en el primer trimestre de 2022. Este importe de deterioro reconoce una pérdida por \$6,284 en aerogeneradores de su subsidiaria Fuerza Eólica del Istmo, debido a un incremento en sus costos pagados de energía.

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

<u>Unidad generadora de efectivo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Unidad minera Madero	\$ -	\$ 48,164
Unidad minera Milpillas	-	110,849
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	-	6,284
Otros	-	<u>1,056</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 166,353</u>

*Activos bajo construcción*

Los activos bajo construcción incluyen inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios capitalizados por \$433,495 en 2021 (\$340,741 en 2020) para la construcción y el desarrollo de los proyectos mineros Juanicipio (Estado de Zacatecas) y; Minera Capela (Estado de Guerrero), donde se explotarán principalmente minerales con contenidos de plata, plomo, zinc. También incluye la inversión por \$21,381 en 2021 (\$28,470 en 2020) en la ampliación de la Refinería Electrolítica de Zinc (Estado de Coahuila). La estimación de inversiones en 2021 para la conclusión de los proyectos mineros y otros ascenderá aproximadamente en \$238,464. La tasa usada para determinar el monto de los costos de los préstamos elegibles para capitalización por 2021 y 2020 fue 4.84% y 4.84%, respectivamente.

**13. Propiedades, planta y equipo (concluye)***Compromisos*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tienen celebrados diversos convenios para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de la construcción de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de \$291,921 y \$323,059, respectivamente.

**14. Inversiones en acciones de asociadas**

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	<b>61.29%</b>	51.88%	<b>\$ 54,475</b>	\$ 27,677
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	<b>50.00%</b>	50.00%	-	3,728
Otros			<u><b>645</b></u>	<u>755</u>
			<u><b>\$ 55,120</b></u>	<u>\$ 32,160</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 36.19% y 81.91 % corresponde a acciones sin derecho a voto. Grupo Peñoles no tiene control en estas inversiones, por los años terminados en esas fechas, respectivamente.

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio en asociadas	<b>\$ 32,160</b>	\$ 31,275
Participación en el resultado de asociadas	<b>( 5,607)</b>	( 3,321)
Cambio en participación de asociada (1)	<b>( 2,387)</b>	-
Aumento de capital (1)	<b>32,107</b>	4,690
Ajuste por conversión	<b>( 1,153)</b>	( 484)
Saldo al final de asociadas	<u><b>\$ 55,120</b></u>	<u>\$ 32,160</u>

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

- Aerovics, S.A. de C.V., empresa dedicada a la transportación aérea privada.
- Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V., empresa dedicada a la prestación de servicios de transportación ferroviaria mediante una concesión otorgada por el Gobierno Federal.
- Otros, incluye participaciones de MGI Fusión ( anteriormente denominada Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) y Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V. en 40% y 35 %, respectivamente.

En el mes de octubre de 2021, los accionistas de Administradora Moliere 222 y MGI Fusión acordaron fusionar ambas compañías donde MGI Fusión como fusionante absorbió a Administradora Moliere 222 en dicho acuerdo. Derivado de lo anterior, a partir del mes de noviembre de 2021, Grupo Peñoles cesa el método de participación en dicha asociada por la pérdida de la influencia significativa que ejercía en ella ya que se diluye su porcentaje de tenencia accionaria en la asociada de un 40% a 0.01%.

**14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)**

- (1) Durante los meses de enero, julio y octubre de 2021, se realizaron aumentos de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$8,059, \$12,024 y \$12,024 respectivamente. Durante 2020, se realizaron aportaciones de capital por un importe de \$4,690. El incremento de este capital representó un cambio en la participación de la asociada, y reconoció un importe de \$2,387 como déficit de los resultados acumulados de la asociada, el cual se contabilizó como parte de las utilidades acumuladas.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	<u>2021</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 7,198	\$ 8,892
Activos no corrientes	<u>83,180</u>	<u>171</u>
Total activo	<u>\$ 90,378</u>	<u>\$ 9,063</u>
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Pasivos corrientes	\$ 633	\$ 3,420
Pasivos no corrientes	<u>869</u>	<u>6,310</u>
Total pasivo	\$ 1,502	\$ 9,730
Capital contable	<u>\$ 88,876</u>	<u>\$ ( 667)</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 90,378</u>	<u>\$ 9,063</u>

Estado de situación financiera:

	<u>2020</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 8,373	\$ 8,519
Activos no corrientes	<u>47,625</u>	<u>9,346</u>
Total activo	<u>\$ 55,998</u>	<u>\$ 17,865</u>
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,855	\$ 2,722
Pasivos no corrientes	<u>795</u>	<u>7,686</u>
Total pasivo	\$ 2,650	\$ 10,408
Capital contable	<u>\$ 53,348</u>	<u>\$ 7,457</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 55,998</u>	<u>\$ 17,865</u>

**14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)**

Estado de resultados integrales 2021:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 10,381</u>	<u>\$ 27,071</u>
Pérdida de operación	<u>\$( 2,797)</u>	<u>\$( 1,341)</u>
Pérdida neta	<u>\$( 2,646)</u>	<u>\$( 7,990)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$( 7,116)</u>	<u>\$ 454</u>
Pérdida integral	<u>\$( 9,762)</u>	<u>\$( 7,536)</u>

Estado de resultados integrales 2020:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 7,281</u>	<u>\$ 25,390</u>
Pérdida de operación	<u>\$( 4,287)</u>	<u>\$( 3,305)</u>
Pérdida neta	<u>\$( 4,060)</u>	<u>\$( 2,545)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$( 2,813)</u>	<u>\$ 595</u>
Pérdida integral	<u>\$( 6,873)</u>	<u>\$( 1,950)</u>

**15. Arrendamientos**

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 21,086	\$ 69,342	\$ 48,004	\$ 138,432
Adiciones	1,002	-	9,743	10,745
Modificación en contratos	1,729	2,874	602	5,205
Bajas	<u>( 166)</u>	<u>-</u>	<u>( 13,047)</u>	<u>( 13,213)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>23,651</u>	<u>72,216</u>	<u>45,302</u>	<u>141,169</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	( 5,031)	( 6,201)	( 24,371)	( 35,603)
Amortización del periodo	( 2,985)	( 3,170)	( 13,370)	( 19,525)
Bajas	<u>156</u>	<u>-</u>	<u>13,047</u>	<u>13,203</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>( 7,860)</u>	<u>( 9,371)</u>	<u>( 24,694)</u>	<u>( 41,925)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,791</u>	<u>\$ 62,845</u>	<u>\$ 20,608</u>	<u>\$ 99,244</u>

**15. Arrendamientos (continúa)**

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 18,623	\$ 68,649	\$ 42,709	\$ 129,981
Adiciones	2,814	-	8,432	11,246
Modificación en contratos	194	693	27	914
Bajas	<u>( 545)</u>	<u>-</u>	<u>( 3,164)</u>	<u>( 3,709)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>21,086</u>	<u>69,342</u>	<u>48,004</u>	<u>138,432</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	( 2,558)	( 3,074)	( 12,991)	( 18,623)
Amortización del periodo	( 2,970)	( 3,127)	( 14,336)	( 20,433)
Bajas	<u>497</u>	<u>-</u>	<u>2,956</u>	<u>3,453</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>( 5,031)</u>	<u>( 6,201)</u>	<u>( 24,371)</u>	<u>( 35,603)</u>
Inversión neta	<u>\$ 16,055</u>	<u>\$ 63,141</u>	<u>\$ 23,633</u>	<u>\$ 102,829</u>

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son como siguen:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ <b>108,351</b>	\$ 114,907
Adiciones	<b>10,745</b>	11,246
Modificaciones de contratos	<b>5,205</b>	815
Intereses acumulados	<b>8,311</b>	7,730
Pagos	( <b>24,595</b> )	( 26,029)
Bajas	( <b>10</b> )	( 266)
Efecto cambiario	<u>( <b>1</b>)</u>	<u>( 52)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ <b>108,006</b></u>	<u>\$ 108,351</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<u>2021</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2022	\$ 22,282	\$( 6,854)	\$ 15,428
2023	16,752	( 6,118)	10,634
2024	13,113	( 5,666)	7,447
2025	10,591	( 5,263)	5,328
2026 en adelante	<u>107,425</u>	<u>( 38,256)</u>	<u>69,169</u>
	<u>170,163</u>	<u>( 62,157)</u>	<u>108,006</u>
Vencimiento corriente	<u>22,282</u>	<u>( 6,854)</u>	<u>15,428</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,881</u>	<u>\$( 55,303)</u>	<u>\$ 92,578</u>

**15. Arrendamientos (concluye)**

La amortización por el activo de derecho de uso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendieron a \$19,524 y \$20,433.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendieron a \$25,511 y \$22,768, respectivamente, de los cuales en los resultados se registraron \$24,273 y \$22,768, respectivamente, el resto son gastos de arrendamiento en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

Durante los años 2020 y 2021, Grupo Peñoles no tuvo concesiones en el pago del arrendamiento relacionadas a negociaciones con el arrendador derivado de la pandemia por COVID 19.

**16. Proveedores y otras cuentas por pagar**

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores comerciales	\$ 222,219	\$ 175,534
Remitentes de concentrados y minerales	149,115	89,151
Partes relacionadas (Nota 25)	119,906	78,879
Otros pasivos acumulados	99,016	63,406
Intereses por pagar	39,295	39,137
Ingresos diferidos por cesión de concesión (Nota 4ii)	67,182	-
Energéticos	61,818	23,016
Gastos de mercado	15,586	17,126
Dividendos por pagar	<u>1,960</u>	<u>1,299</u>
	<u>\$ 776,097</u>	<u>\$ 487,548</u>

**17. Otros pasivos financieros**

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 35,050	\$ 168,713
Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	14,021	15,786
Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 38)	16,039	23,273
Cuentas por pagar de contratos de derivados liquidados	<u>57,605</u>	<u>20,939</u>
Total otros pasivos financieros	122,715	228,711
Menos: vencimiento no corriente	<u>( 15,685)</u>	<u>( 20,697)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 107,030</u>	<u>\$ 208,014</u>

**18. Deuda financiera**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamo bancario (1)	\$ 71,752	\$ 29,601
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,282</u>	<u>9,167</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 81,034</u>	<u>\$ 38,768</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021, Grupo Peñoles tiene préstamos directos por \$15,460 (equivalente a Ps. 318,225), \$31,292 (equivalente en Ps. 644,100) y \$25,000, devengando intereses a una tasa promedio de 6.03% y 0.25% con vencimiento el 6 de enero de 2022 y el 31 de enero de 2022, respectivamente, los cuales ya fueron liquidados. Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2021, de igual forma, se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$694,500. Durante los ejercicios de 2021 y 2020, la Compañía contrató préstamos a corto plazo por un importe de \$1,005,217 y \$170,032 de los cuales realizaron pagos por \$966,642 y \$145,769, respectivamente.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,170,496	\$ 1,168,755
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	501,524	501,941
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (3)	316,942	316,430
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (4)	828,759	828,410
Bilateral con garantía ECA (5)	<u>47,349</u>	<u>56,474</u>
Total	2,865,070	2,872,010
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,282</u>	<u>9,167</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,855,788</u>	<u>\$ 2,862,843</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,901,611	\$ 2,226,326
Deuda obtenida	1,005,217	1,620,032
Pago de deuda	( 976,358)	( 937,607)
Costos de transacción pagados	( 40)	( 7,471)
Pago de intereses por anticipado	-	( 11,805)
Amortización de costos de transacción	2,816	6,775
Resultado cambiario	<u>3,576</u>	<u>5,361</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,936,822</u>	<u>\$ 2,901,611</u>

**18. Deuda financiera (continúa)**

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2023, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2023	\$ 326,253
2024	9,501
2025	9,584
2026	9,671
2027-2050	<u>2,500,779</u>
	<u>\$ 2,855,788</u>

- (1) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (2) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.
- (3) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Fresnillo plc por un importe de \$800,000, colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió planes de inversión y desarrollo, futuras oportunidades de crecimiento y fines corporativos en general. Del 22 al 29 de septiembre 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc realizó oferta de re-compra parcial de esta emisión por un importe de \$482,121, el cual generó una prima o sobreprecio de \$ 60,835. Este sobreprecio, así como la proporción de los costos de transacción por \$2,385 por el prepago de la deuda se registraron dentro los gastos financieros. S&P y Moody's Investors Service (Moody's) asignaron a las notas calificaciones de "BBB" y "Baa2", respectivamente.
- (4) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por \$850,000; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (4) y para fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a \$3,844.

**18. Deuda financiera (concluye)**

- (5) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales. El importe sería de hasta \$94,520 y comprende \$90,130 correspondientes a bienes y servicios elegibles (85%) y costos locales directamente relacionados (100%), más \$4,400 de prima a Finnvera por su garantía.

El período de disposición de los recursos finalizó en noviembre 2018 y ascendió a un nominal de \$82,590. La liquidación se realiza mediante 17 amortizaciones semestrales desde el 28 de septiembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2026. Tasa aplicable de LIBOR 6 meses más 0.94% sobre saldos insolutos (sin considerar la comisión a la ECA por su garantía). El componente flotante de la tasa de interés ha sido fijado mediante el swap de tasa de interés.

Considerando que a partir del 30 de junio de 2023 deja de publicarse la tasa LIBOR a 6 meses, tasa de referencia de este crédito, la Compañía se encuentra en conversaciones con el banco acreedor para definir la tasa de referencia que la sustituirá. Dado que este es un crédito amortizable, el saldo de principal al 30 de junio de 2023 sería de US\$34.0 millones. Respecto de la cobertura de tasa de interés asociada a este crédito, la Compañía está en proceso de afiliación al protocolo correspondiente.

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Actualmente la compañía se encuentra en proceso de adhesión al protocolo correspondiente. Al cierre de diciembre de 2021 y 2020, la calificaciones de las notas senior no garantizadas de IPSAB por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

- Otros: Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre 2021 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global y de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

Al cierre de diciembre 2020 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global y de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Por su parte, la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global y de "Baa2" con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody's Investors Services.

**19. Beneficios al personal***Beneficios a los empleados*

Las obligaciones corrientes por beneficios a los empleados se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 28,883	\$ 34,114
Vacaciones y prima vacacional por pagar	10,553	9,889
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>12,497</u>	<u>12,407</u>
	<u>\$ 51,933</u>	<u>\$ 56,410</u>

*Planes de beneficios al retiro de los empleados*

Grupo Peñoles tiene un plan definido de pensiones para su personal no sindicalizado que incluye un componente de beneficios adquiridos de sus empleados, basado en los servicios prestados hasta el 30 de junio de 2007 y un componente de contribución definida a partir de esta fecha, basada en aportaciones periódicas tanto de Grupo Peñoles como de sus empleados.

La administración del Plan está a cargo exclusivamente de un Comité Técnico, integrado por un mínimo de tres personas, designadas por Grupo Peñoles.

*Componente de beneficios definidos*

El componente de beneficios definidos de Grupo Peñoles fue contratado hasta el 30 de junio de 2007, de acuerdo con los beneficios generados hasta esa fecha con respecto de las pensiones otorgadas, este plan de beneficios de jubilación definido era solo para trabajadores no sindicalizados que incluían planes de pensión basados en los ingresos y años de servicio de cada trabajador, primas de antigüedad por separación voluntaria y pagos por muerte o discapacidad. Los beneficios devengados hasta esa fecha, son actualizados mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor hasta llegada la fecha de jubilación.

*Componente de contribución definida*

Integrado por las contribuciones periódicas realizadas para sus empleados y aportaciones iguales por parte de Grupo Peñoles a partir del 1 de julio de 2007, sin que puedan ser mayores al 8% del salario anual.

Adicionalmente se tiene el plan de primas de antigüedad por retiro voluntario para el personal sindicalizado.

Las prestaciones por fallecimiento e invalidez son cubiertas mediante la contratación de pólizas de seguros.

*Reconocimiento de beneficios al personal*

El valor actuarial de los beneficios al personal por retiro reconocido en el estado de situación financiera consolidado se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 60,953	\$ 69,504
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>70,893</u>	<u>87,038</u>
Obligación por beneficios definidos	131,846	156,542
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>32,383</u>	<u>32,775</u>
	164,229	189,317
Valor razonable de los activos del plan	<u>( 111,630)</u>	<u>( 122,979)</u>
Beneficios al personal	<u>\$ 52,599</u>	<u>\$ 66,338</u>

**19. Beneficios al personal (continúa)**

- (1) Esta obligación está fondeada al 100%.  
 (2) Corresponde principalmente a primas de antigüedad del personal sindicalizado.

El cargo a resultados consolidado por pensiones, de contribución definida y prima de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,246	\$ 4,007
Costo por interés (Nota 34)	11,807	10,672
Retorno de los activos del plan (Nota 34)	( 7,458)	( 6,469)
Contribución definida	<u>11,829</u>	<u>10,317</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 20,424</u></b>	<b><u>\$ 18,527</u></b>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidades actuariales	<b><u>\$ 13,562</u></b>	<b><u>\$ 5,498</u></b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 189,317	\$ 191,320
Costo del servicio actual	4,246	4,007
Costo por intereses	11,807	10,672
(Ganancia) pérdida actuarial por ajustes por experiencia	( 6,517)	( 456)
(Ganancia) pérdida actuarial por ajuste en premisas demográficas	-	333
(Ganancia) pérdida actuarial por ajuste en premisas financieras	( 13,825)	3,387
Beneficios pagados	( 14,006)	( 10,692)
Resultado cambiario	<u>( 6,793)</u>	<u>( 9,254)</u>
<b>Saldo final de la OBD</b>	<b><u>\$ 164,229</u></b>	<b><u>\$ 189,317</u></b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 122,979	\$ 121,133
Rendimiento actual de los AP	7,458	6,469
(Pérdida) utilidad actuarial por ajustes por experiencia	( 6,781)	8,761
Aportaciones al plan	2,485	1,483
Beneficios pagados	( 10,412)	( 8,834)
Resultado cambiario	<u>( 4,099)</u>	<u>( 6,033)</u>
<b>Saldo final de los AP</b>	<b><u>\$ 111,630</u></b>	<b><u>\$ 122,979</u></b>

**19. Beneficios al personal (continúa)**

La composición de los activos del plan comprendía lo siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 69,211	\$ 68,616
Fondos de inversión	6,128	19,223
Instrumentos de capital	<u>36,291</u>	<u>35,140</u>
Total activos del plan	<u>\$ 111,630</u>	<u>\$ 122,979</u>

Los instrumentos financieros que conforman los activos del plan están representados por valores cotizados en el mercado público mexicano con calificaciones crediticias de “AAA” y “AA” en escala nacional.

Al 31 de diciembre de 2021, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2022.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos, activos del plan y el costo neto del periodo, son los siguientes:

## Supuestos actuariales

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	8.0%	7.1%
Tasa de incremento promedio de salarios	5.0%	5.0%
Tasa de inflación por crecimiento esperado	3.5%	3.5%

Los supuestos demográficos más significativos para 2021 y 2020 fueron “EMMSSA09 dinámica” y las tasas de mortalidad publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La duración promedio ponderada de la OBD al 31 de diciembre de 2021 es de 11.1 años.

La tasa de descuento para reflejar las obligaciones a su valor presente, los futuros incrementos salariales y la vida laboral esperada de los empleados, fueron identificadas como premisas actuariales significativas. La determinación de la OBD puede ser sensible ante un cambio en las premisas enunciadas anteriormente.

Los siguientes ajustes en las premisas que impactan la determinación de la OBD, son considerados como razonablemente posibles:

- El 0.5% de incremento/decremento en la tasa de descuento.
- Un ajuste de un año en la esperanza de vida.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2021, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u>\$ (7,419)</u>	<u>(4.5%)</u>	<u>\$ 8,226</u>	<u>5.0%</u>

**19. Beneficios al personal (concluye)**

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$3,151 que representa aproximadamente el 1.9%.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2020, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u>\$ ( 7,856)</u>	<u>( 4.1%)</u>	<u>\$ 11,026</u>	<u>5.8%</u>

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

**20. Provisiones**

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Restauración ecológica	<u>\$ 463,005</u>	<u>\$ 449,737</u>

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 449,737	\$ 453,481
(Decrementos) incrementos capitalizados en el periodo (Nota 13)	( 8,608)	1,477
Pagos del periodo	( 3,835)	( 2,674)
Incremento (decremento) en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	7,518	( 13,302)
Descuento financiero (Nota 34)	21,291	21,682
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 40)	-	( 10,937)
Resultado cambiario	<u>( 3,098)</u>	<u>10</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 463,005</u>	<u>\$ 449,737</u>

La provisión representa el valor presente del pasivo para dismantelar y rehabilitar las unidades mineras a la fecha en que se estima se agotarán sus recursos de mineral por la explotación de los recursos naturales no renovables, de acuerdo con la obligación legal establecida en la Ley Minera, otros ordenamientos legales aplicables y de acuerdo con la política ambiental y de responsabilidad social establecida por Grupo Peñoles.

Existen diversos supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos para dismantelar y rehabilitar las plantas de beneficio de minerales, depósitos de jales, remoción de estructuras, rehabilitación de minas y reforestación de las diferentes unidades mineras. Entre esos supuestos se incluyen acorde con la política de desarrollo sustentable de Grupo Peñoles, los cuales fueron revisados y certificados por asesores externos expertos con amplia experiencia internacional en rehabilitación de unidades mineras. Otro supuesto empleado, consiste en descontar la provisión para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente.

## 20. Provisiones (concluye)

En la determinación de la provisión existen ciertas incertidumbres acerca de la estimación de estos costos que incluyen cambios en el entorno legal aplicable, en las opciones para desalojo, desmantelamiento y reclamo de cada unidad minera, los recursos estimados de mineral, así como en los niveles de las tasas de descuento e inflación en el tiempo que los costos son incurridos.

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por desmantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 2 y 46 años a partir del 31 de diciembre de 2021.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 6.39% a 8.36% en 2021 y 4.35% a 8.12% en 2020.

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

### Entorno fiscal

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, la Compañía es una corporación mexicana que tiene subsidiarias con impactos fiscales menores fuera de México los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a un importe de \$4,563 y \$4,015, lo que representa el 0.002% y 2.17% del impuesto a la utilidad, respectivamente. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de la Compañía en México.

#### Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2022

A partir del 1 de enero de 2022, en materia de Impuestos sobre la Renta (1) los intereses pagados a partes relacionadas se considerarán dividendos para efectos fiscales, cuando los préstamos carezcan de una razón de negocios; (2) se aclara que las concesiones mineras no se considerarán como gasto en período preoperativo y deberán amortizarse conforme al plazo de vigencia de la concesión; (3) las construcciones en lotes mineros serán depreciables al 5%; (4) en el caso de escisión de sociedades, las pérdidas fiscales pendientes de disminuirse de utilidades fiscales, se deberán dividir entre la sociedad escidente y las escindidas que se dediquen al mismo giro; (5) la tasa de retención de los intereses pagados por el sistema financiero disminuye del 0.97% en 2021, al 0.08% en 2022.

#### Modificaciones del impuesto sobre la renta 2021

A partir del 1 de enero de 2021, los cambios más relevantes son: (i) Se amplía el plazo de vigencia del estímulo para la Región Fronteriza Norte por cuatro años más, por lo que estará vigente hasta 2024.

En materia de derechos mineros las modificaciones más relevantes son: (i) se aclara que tanto los titulares de concesiones mineras como los adquirentes de derechos derivados de las mismas son sujetos del pago de los derechos especial y extraordinario sobre minería; (ii) Para la determinación del derecho especial sobre minería no se podrán acreditar los pagos del derecho superficial minero. Durante el ejercicio 2021 se podrá acreditar únicamente el 50% de estos pagos; (iii) Se elimina la posibilidad de deducir del derecho especial sobre minería, el total de los gastos de exploración en un solo ejercicio, debiendo ahora amortizarlos conforme a las reglas de la Ley del ISR.

#### *Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)*

La Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) establece una tasa corporativa del 30%.

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

### *Consolidación fiscal*

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

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

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

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

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

Derivado de la desconsolidación fiscal, al 31 de diciembre de 2021 el impuesto sobre la renta por pagar determinado por IPSA es de \$10,018 correspondiente principalmente a pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal entre los ejercicios 2011 a 2013. Con vencimientos durante 2022 y 2023.

### *Derecho Especial Sobre Minería*

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

### *Impuesto sobre la renta y Derecho Especial Sobre la Minería en la Obra Minera*

Durante el mes de septiembre de 2020, se realizó voluntariamente una adecuación al tratamiento fiscal de las inversiones mineras realizadas en los ejercicios fiscales de 2013 a 2019 para todas sus operaciones mineras subterráneas, que implicó el pago de \$80,368, el impacto neto de esta decisión en el estado de resultados consolidado asciende a \$30,646 correspondiente a accesorios y los \$49,722 corresponden a impuesto sobre la renta y derechos mineros, los cuales generaron una reclasificación del pasivo de impuestos diferidos y el reconocimiento de saldos a favor por recuperar del impuesto sobre la renta. Durante 2021, no se han realizado adecuaciones a tratamientos fiscales que generen pagos a las autoridades.

**21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (continúa)****Reconocimiento en los estados financieros***ISR diferido por consolidación fiscal*

A continuación, se analizan los pagos anuales a realizar correspondientes al entero del ISR diferido de la consolidación fiscal y el ISR por la desconsolidación fiscal:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anualidad 2021	\$ -	\$ 7,382
Anualidad 2022	5,468	5,236
Anualidad 2023	<u>4,550</u>	<u>4,356</u>
Total ISR por consolidación fiscal	<u>10,018</u>	16,974
Impuesto diferido por reinversión de utilidades CUFINRE	<u>173</u>	179
Total impuesto sobre la renta	<u>10,191</u>	17,153
Menos: vencimiento corriente (1)	<u>( 5,468)</u>	<u>( 7,382)</u>
 Total impuesto sobre la renta no corriente	 <u>\$ 4,723</u>	 <u>\$ 9,771</u>

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

*Movimiento del pasivo de impuestos diferidos a la utilidad*

Las diferencias temporales sobre las que se reconoce el efecto de impuesto a la utilidad diferido se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 82,362	\$ 74,882
Inventarios	1,758	( 14,751)
Propiedades, plantas y equipos	155,292	177,259
Otras activos financieros	47,010	71,352
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	( 18,580)	( 44,268)
Proveedores y otras cuentas por pagar	( 166,973)	( 137,347)
Arrendamientos, neto	( 8,808)	3,246
Provisiones	( 120,573)	( 93,033)
Beneficios al personal	( 8,163)	( 10,365)
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>( 179,991)</u>	<u>( 133,752)</u>
 Impuesto sobre la renta diferido	 ( 216,666)	 ( 106,777)
 Derecho especial a la minería diferido	 <u>20,703</u>	 <u>59,080</u>
 Impuestos diferidos a la utilidad, neto	 <u>\$( 195,963)</u>	 <u>\$( 47,697)</u>
 Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 280,961	\$ 271,308
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>84,998</u>	<u>223,611</u>
	<u>\$( 195,963)</u>	<u>\$( 47,697)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2021, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

Año	Total	Reconocidas	No reconocidas
2022	\$ 69	\$ -	\$ 69
2023	1,133	930	203
2024	7,171	340	6,831
2025	10,648	677	9,971
2026	15,999	9,616	6,383
2027	9,220	4,608	4,612
2028	16,885	11,506	5,379
2029	39,686	3,340	36,346
2030	88,925	62,416	26,509
2031	97,512	86,558	10,954
	<b>\$ 287,248</b>	<b>\$ 179,991</b>	<b>\$ 107,257</b>

En México, las pérdidas fiscales por amortizar vencen en diez años de forma independiente.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para las pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de beneficios gravables contra los cuales se puedan utilizar las pérdidas o créditos.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido por pérdidas fiscales que no han sido reconocidos debido a que se considera que pueden no ser utilizados para compensar utilidades acumulables en Grupo Peñoles, han surgido en subsidiarias que han tenido pérdidas por algún tiempo y no existe otra evidencia recuperabilidad en el futuro cercano para respaldar (ya sea en forma parcial o total) el reconocimiento de las pérdidas como activos por impuestos diferidos.

*Impuesto a la utilidad reconocido en resultados*

Los impuestos a la utilidad cargados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
ISR causado	\$ 360,554	\$ 255,018
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	( 128,858)	( 113,024)
Beneficio IEPS	( 2,437)	( 1,517)
Impuesto sobre la renta	<b>229,259</b>	140,477
Derecho especial a la minería causado	70,032	29,752
Derecho especial a la minería diferido	( 38,377)	14,583
Derecho especial a la minería	<b>31,655</b>	44,335
Impuestos a la utilidad gasto en resultados	<b>\$ 260,914</b>	<b>\$ 184,812</b>

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado determinado a la tasa legal del impuesto sobre la renta en México (30%)	\$ 247,050	\$ 82,324
Efectos de inflación para propósitos fiscales	( 88,135)	( 43,399)
Gastos y costos no deducibles	12,307	11,842
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	39,280	59,308
Beneficio IEPS	( 2,437)	( 1,517)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	17,626	94,352
Derecho especial a la minería diferido	( 10,600)	( 13,134)
Otras partidas	8,245	940
Cancelación por fusión del Beneficio y (Beneficio) en tasa en región fronteriza	<u>5,923</u>	<u>( 50,239)</u>
Impuesto a la utilidad	<u>\$ 229,259</u>	<u>\$ 140,477</u>
Tasa efectiva	<u>27.8%</u>	<u>51.2%</u>

*ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral*

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ 16,794	\$( 29,575)
Resultado por valuación de beneficios al personal	( 2,156)	( 874)
Resultado por valuación de coberturas	<u>( 34,115)</u>	<u>30,575</u>
	<u>\$( 19,477)</u>	<u>\$ 126</u>

*Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas*

Grupo Peñoles no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos suman \$879,339 y \$782,128 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral

### Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable del capital social, como sigue:

	Acciones		Importe	
	2021	2020	2021	2020
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	<u>15,789,000</u>	<u>15,789,000</u>	<u>2,337</u>	<u>2,337</u>
Capital social nominal en circulación	<u>397,475,747</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 401,399</u>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

### Utilidades no distribuidas

A partir de 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de ese año, estarán sujetos a una retención de impuesto sobre la renta adicional de 10%.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021, la Asamblea autorizó que podrá destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley del Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

### Reserva legal

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que 5% de la misma debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social en pesos. A la fecha se ha cubierto en su totalidad dicho porcentaje. Esta reserva no es susceptible de distribuirse, excepto como dividendos en acciones.

## Otras partidas de pérdida integral

### Efecto por valuación de coberturas

Este saldo incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de impuesto sobre la renta diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

### Efecto por valuación de activos financieros en instrumentos de capital (VRORI)

Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de capital, neto del impuesto sobre la renta diferido. Las ganancias y pérdidas correspondientes en estos activos financieros, nunca serán reclasificadas a los resultados consolidados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados consolidados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

**22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (concluye)***Efecto acumulado por conversión*

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe (dólar) de ciertas subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional es el peso mexicano.

*Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal*

Se integra por las ganancias y pérdidas actuariales resultantes del ajuste a los pasivos por beneficios al personal al retiro por cambios en las premisas actuariales empleadas para su determinación.

El análisis al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$( 32,418)	\$( 84,657)	\$ 99,592	\$( 80,428)	\$( 97,911)
Otras partidas de utilidad integral	<u>10,686</u>	<u>77,162</u>	<u>( 30,855)</u>	<u>( 1,001)</u>	<u>55,992</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$( 21,732)</u>	<u>\$( 7,495)</u>	<u>\$ 68,737</u>	<u>\$( 81,429)</u>	<u>\$( 41,919)</u>

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$( 37,050)	\$( 16,548)	\$ 46,262	\$( 70,361)	\$( 77,697)
Otras partidas de pérdida integral	<u>4,632</u>	<u>( 68,109)</u>	<u>53,330</u>	<u>( 10,067)</u>	<u>( 20,214)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$( 32,418)</u>	<u>\$( 84,657)</u>	<u>\$ 99,592</u>	<u>\$( 80,428)</u>	<u>\$( 97,911)</u>

**23. Utilidad (pérdida) por acción**

La utilidad (pérdida) por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuible a tenedores de las acciones ordinarias representativas del capital de Grupo Peñoles, entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del periodo.

La utilidad (pérdida) por acción básica y diluida es la misma ya que Grupo Peñoles no tiene acciones ordinarias con potenciales efectos dilutivos.

**23. Utilidad (pérdida) por acción (concluye)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la utilidad (pérdida) por acción se calculó como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Utilidad (Pérdida) neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 391,348	\$( 34,384)
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>397,476</u>	<u>397,476</u>
<i>Utilidad (Pérdida) por acción:</i>		
Utilidad (Pérdida) básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$( 0.09)</u>

**24. Dividendos**

Los dividendos declarados durante 2021 a la participación controladora se detallan como sigue:

	<u>2021</u>		
	<u>Centavos dólar por acción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Decreto en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021	\$ 0.1258	<u>397,475,747</u>	\$ <u>50,002</u>

Durante el año 2020, no se decretaron dividendos.

**25. Partes relacionadas**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 3,843	\$ 2,361
Sumitomo Corporation (3)	15,616	-
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	934	808
Eólica de Coahuila S. de R.L. de C.V. (4)	341	51
Otros	<u>80</u>	<u>70</u>
	<u>20,814</u>	<u>3,290</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>8,925</u>	<u>7,889</u>
Total	<u>\$ 29,739</u>	<u>\$ 11,179</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 11,202	\$ 13,610
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	584	677
Otras	<u>202</u>	<u>167</u>
	<u>11,988</u>	<u>14,454</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>107,918</u>	<u>64,425</u>
Total	<u>\$ 119,906</u>	<u>\$ 78,879</u>

**25. Partes relacionadas (continúa)**

En los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

- (a) Grupo Peñoles a través de su subsidiaria Minera Tizapa, efectuó ventas de concentrados de plomo, zinc y concentrado gravimétrico y cobre, estableciéndose precios de venta de acuerdo con referencia a mercados internacionales y con el contenido metálico pagable.
- (b) Grupo Peñoles a través de una subsidiaria tiene varios contratos de suministros de energía con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento. Para un mayor detalle en la nota 37.
- (c) Grupo Peñoles tiene celebrados contratos de suministro de energía eléctrica con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento y mercado eléctrico mayorista. Para mayor detalle ver nota 37.
- (d) Transacción correspondiente a seguros pagados a Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.

<i>Ingresos (a):</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 71,662	\$ 46,979
Sumitomo Corporation (3)	<u>262,344</u>	<u>105,776</u>
	<u>334,006</u>	<u>152,755</u>
 Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>1,191</u>	<u>1,600</u>
 Energía eléctrica (b):		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	9,312	6,663
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	456	486
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	<u>129</u>	<u>108</u>
	<u>9,897</u>	<u>7,257</u>
 Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	356	618
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	406	270
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	342	473
Corporación Innovadora de Personal, S.A. de C.V. (1)	31	33
Técnica Administrativa Ener, S.A. de C.V. (1)	<u>67</u>	<u>68</u>
	<u>1,202</u>	<u>1,462</u>
	<u>\$ 346,296</u>	<u>\$ 163,074</u>
 <i>Gastos:</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
 Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 122,262	\$ 119,391
Eólica de Coahuila, S.A de C.V. (4)	63,561	61,003
Eólica Mesa la Paz, S. de R.L. de C.V. (4)	<u>33,882</u>	<u>21,285</u>
	<u>219,705</u>	<u>201,679</u>

**25. Partes relacionadas (concluye)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios administrativos:		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	<b>33,094</b>	30,114
Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>-</u>	<u>8</u>
	<b><u>33,094</u></b>	<b><u>30,122</u></b>
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	<b>42,375</b>	31,244
Otros	<b><u>348</u></b>	<u>210</u>
	<b><u>42,723</u></b>	<b><u>31,454</u></b>
Transporte aéreo :		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	<b><u>37,551</u></b>	<u>7,178</u>
Regalías :		
Dowa Mining Co. Ltd (3)	<b>11,454</b>	9,614
Sumitomo Corporation (3)	<b><u>2,952</u></b>	<u>1,957</u>
	<b><u>14,406</u></b>	<b><u>11,571</u></b>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (2)	<b><u>3,058</u></b>	<u>3,053</u>
Otros	<b><u>9,395</u></b>	<u>9,236</u>
	<b><u>\$ 359,932</u></b>	<b><u>\$ 294,293</u></b>

- (1) Entidades afiliadas bajo control ejercido por Grupo Bal, organización privada y diversificada, integrada por compañías mexicanas independientes, entre las cuales se encuentran Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V., Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Petrobal, S.A.P.I. de C.V.
- (2) Asociadas
- (3) Socios de participación no controladora
- (4) Otras partes relacionadas

Las prestaciones otorgadas por Grupo Peñoles a su personal clave, que incluye su Comité Directivo y miembros de su Consejo de Administración que reciben remuneración, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<b><u>\$ 11,970</u></b>	<b><u>\$ 8,391</u></b>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<b><u>\$ 9,376</u></b>	<b><u>\$ 9,583</u></b>

**26. Ventas**

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Plata	\$ 1,787,603	\$ 1,427,394
Oro	2,040,104	1,622,299
Zinc	849,239	621,567
Plomo	304,088	253,152
Concentrados de mineral	545,751	347,346
Cobre	31,988	85,371
Cobre Mate	132,357	72,883
Sulfato de sodio	109,232	105,137
Otros productos	171,452	138,160
	<u>\$ 5,971,814</u>	<u>\$ 4,673,309</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas nacionales	\$ 952,589	\$ 629,201
Asia	713,360	429,632
Estados Unidos de América	2,552,157	2,347,724
Europa	674,250	629,123
Canadá	1,001,783	583,362
Sudamérica	58,053	40,493
Otros	19,622	13,774
	<u>\$ 5,971,814</u>	<u>\$ 4,673,309</u>

**27. Costo de ventas**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 307,417	\$ 285,560
Energéticos	437,114	374,359
Materiales de operación	384,709	345,539
Mantenimientos y reparaciones	343,504	311,061
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	705,260	693,832
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	3,788	3,986
Traspaso de subproductos	( 119,481)	( 92,676)
Contratistas	454,273	415,635
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	7,453	6,603
Otros	221,313	174,866
Movimientos de inventarios	105,783	( 114,348)
Costo de venta de extracción y tratamiento	<u>2,851,133</u>	<u>2,404,417</u>
Costo de metal vendido	<u>1,564,874</u>	<u>1,019,926</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 4,416,007</u>	<u>\$ 3,424,343</u>

**28. Gastos de administración**

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 110,631	\$ 96,123
Honorarios	90,796	79,433
Gastos de viaje	7,273	5,447
Gasto en informática	14,017	15,546
Amortización de activos por derecho de uso (Nota15)	13,034	13,299
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	14,967	14,076
Cuotas, asociaciones y otros	<u>32,825</u>	<u>25,745</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 283,543</u>	<u>\$ 249,669</u>

**29. Gastos de exploración**

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 12,407	\$ 6,240
Contratistas	102,500	80,839
Derechos e impuestos	30,748	28,908
Materiales de operación	760	434
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,205	1,095
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	1,853	2,033
Derechos, ensayos y otros	<u>21,396</u>	<u>21,489</u>
Total de gastos de exploración	<u>\$ 170,869</u>	<u>\$ 141,038</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total de pasivo de exploración	<u>\$ 30,351</u>	<u>\$ 5,888</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo operativo	<u>\$( 42,120)</u>	<u>\$( 62,084)</u>

**30. Gastos de venta**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fletes y traslados	\$ 79,100	\$ 75,803
Regalías	11,110	8,878
Maniobras	3,953	3,115
Derecho extraordinario a la minería	11,406	9,078
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,498	1,957
Otros gastos	<u>23,349</u>	<u>16,876</u>
Total gastos de venta	<u>\$ 130,416</u>	<u>\$ 115,707</u>

**31. Gastos de personal**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 264,496	\$ 234,160
Beneficios al personal por retiro	10,614	20,166
Contribuciones de seguridad social	72,663	61,624
Previsión social y otras prestaciones	<u>82,682</u>	<u>71,973</u>
<b>Total gastos de personal</b>	<b><u>\$ 430,455</u></b>	<b><u>\$ 387,923</u></b>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de venta	\$ 307,417	\$ 285,560
Gastos de administración	110,631	96,123
Gastos de exploración	<u>12,407</u>	<u>6,240</u>
<b>Total gastos de personal</b>	<b><u>\$ 430,455</u></b>	<b><u>\$ 387,923</u></b>

En 2021 y 2020 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Número de empleados no sindicalizados	5,126	4,707
Número de personal sindicalizado	<u>10,597</u>	<u>8,825</u>
<b>Total</b>	<b><u>15,723</u></b>	<b><u>13,532</u></b>

**Reforma de subcontratación laboral (“outsourcing”) en México**

Durante el mes de agosto de 2021, con motivo de la reforma de subcontratación laboral, la Compañía realizó en algunas de sus subsidiarias traspasos de personal bajo el método de valor contable, en este caso, a nivel consolidado no hubo efecto en la transferencia de dicho personal y no existió una contraprestación pagada.

Por otro lado, la Compañía contrató a 427 empleados. La Compañía no reconoció ningún efecto contable durante 2021, por dicha transacción.

**Modificación de la mecánica del cálculo de la PTU causada**

Para las subsidiarias mexicanas, la participación de los trabajadores en las utilidades se determinó con base en la utilidad fiscal de cada subsidiaria. Con motivo de la reforma de subcontratación laboral, durante 2021 se modificó el esquema de reparto de la participación de los trabajadores en la utilidad (PTU). Se estableció un límite por cada uno de los trabajadores que tienen derecho a dicha prestación, ello en términos del artículo 127, fracción VII de la LFT, se considera que la diferencia entre ambos importes no genera obligaciones del pago actual ni en el futuro.

**32. Otros (ingresos) gastos**

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por arrendamiento	\$( 1,709)	\$( 4,133)
Ingresos por regalías	( 469)	( 1,067)
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipo	( 20,418)	( 592)
Utilidad por venta de concentrados	( 12,332)	( 9,999)
Decremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas (Nota 20)	-	( 13,302)
Otros	<u>( 10,952)</u>	<u>-</u>
Otros ingresos	<u>\$( 45,880)</u>	<u>\$( 29,093)</u>

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Donativos	\$ 2,920	\$ 3,173
Gastos de mantenimiento y provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	15,881	5,314
Pérdida por siniestros	6,697	382
Pérdida en venta de otros productos y servicios	3,030	573
Castigo de inventarios (Nota 11)	-	22,309
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	2,541	11,697
Bajas de activo fijo	3,862	-
Accesorios en pago de impuestos y otros	<u>-</u>	<u>297</u>
Otros gastos	<u>\$ 34,931</u>	<u>\$ 43,745</u>

**33. Ingresos financieros**

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 7,571	\$ 6,741
Ingresos por intereses de clientes	3,581	2,212
Ingreso financiero en devolución de impuestos	7,529	11,119
Otros	<u>1,581</u>	<u>5,119</u>
	<u>\$ 20,262</u>	<u>\$ 25,191</u>

**34. Gastos financieros**

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 132,480	\$ 103,616
Costo de reestructura de deuda (Nota 18)	-	60,835
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente (Nota 18)	-	25,143
Amortización costos de emisión de deuda (Nota 18)	-	6,203
Descuento financiero de provisiones (Nota 20)	21,291	21,682
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	4,349	4,203
Costo financiero por pasivo de arrendamiento (Nota 15)	8,311	7,730
Gasto financiero en pago de impuestos (Nota 21)	-	29,387
Otros	5,041	997
	<u>\$ 171,472</u>	<u>\$ 259,796</u>

**35. Nota a los estados de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 562,575	\$ 89,601
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	705,260	693,832
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	19,525	20,337
Costo neto del periodo de obligaciones laborales (Nota 19)	20,424	18,527
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	5,607	3,321
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	260,914	184,812
Castigo a los inventarios (Notas 11 y 32)	( 839)	22,309
Provisiones y estimaciones	16,137	11,756
Aplicación de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	( 32,138)	( 55,526)
Otras obligaciones laborales (Nota 19)	25,941	29,605
(Utilidad) pérdida cambiaria	( 15,816)	22,013
Utilidad en venta y baja de activo fijo (Nota 32)	( 20,418)	( 592)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	-	166,353
Bajas de activo fijo	3,862	-
Intereses a favor	( 10,172)	( 6,885)
Intereses a cargo	157,606	182,782
Instrumentos financieros derivados	9,671	12,206
Otras	1,909	( 4,238)
Subtotal	<u>1,710,048</u>	1,390,213
Clientes y otras cuentas por cobrar	( 99,765)	44,507
Inventarios	( 164,725)	( 225,534)
Proveedores y otras cuentas por pagar	201,701	29,160
Cierre de posiciones de forma anticipada	-	87,664
Impuesto sobre la renta pagado	( 430,335)	( 238,172)
Beneficios de obligaciones laborales (Nota 19)	( 6,079)	( 3,341)
Restauración ecológica (Nota 20)	( 3,835)	( 2,674)
Devoluciones obtenidas de impuesto sobre la renta	17,812	68,689
Derecho especial sobre minería pagado	( 41,821)	( 21,851)
Participación de utilidades al personal pagada	( 32,111)	( 15,599)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 1,150,890</u>	<u>\$ 1,113,062</u>

### 36. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) Grupo Peñoles está sujeto a diversas leyes y regulaciones que, de no cumplirse, podrían dar lugar a sanciones. Los períodos fiscales permanecen abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales mexicanas durante los cinco años siguientes a la fecha de presentación de las declaraciones por parte de las compañías del Grupo, tiempo durante el cual, las autoridades tienen facultades de revisión para determinar impuestos adicionales incluyendo multas y recargos. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por períodos más prolongados. Como tal, existe el riesgo de que las transacciones, y en particular las transacciones con partes relacionadas, que no hayan sido cuestionadas en el pasado por las autoridades, puedan ser cuestionadas por ellas en el futuro.

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

-El 13 de febrero de 2020, el SAT inició el ejercicio de facultades de comprobación en relación con el cumplimiento de obligaciones en materia del impuesto sobre la renta y el derecho especial sobre minería de Desarrollos Mineros Fresne, S. de R.L. de C.V. por el ejercicio fiscal de 2014. El 3 de febrero de 2021 el SAT entregó sus observaciones a las cuales la empresa dio respuesta, las observaciones se relacionan con los tratamientos fiscales aplicados a los gastos de descapote y a los gastos de exploración. La compañía solicitó la adopción de un acuerdo conclusivo ante la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON).

-El 11 de febrero de 2021, el SAT inició el ejercicio de facultades de comprobación en relación con el cumplimiento de obligaciones en materia del impuesto sobre la renta y del derecho especial sobre minería de Desarrollos Mineros Fresne, S de R.L. de C.V. por el ejercicio fiscal de 2015. En adición a las observaciones del año 2014, se incluye la deducción fiscal como gasto de ciertos servicios de extracción de minerales. El 8 de febrero de 2022 el SAT notificó sus observaciones por lo que la Compañía se encuentra en proceso de responderlas. Se espera que la Compañía solicite la adopción de un acuerdo conclusivo ante la PRODECON.

Debido a la etapa actual del acuerdo conclusivo respecto de 2014 y el estado actual de la revisión de 2015, no es posible anticipar si las autoridades fiscales van a determinar algún resultado desfavorable para Desarrollos Mineros Fresne S de R.L. de C.V.

- Metalúrgica Met Mex Peñoles ( subsidiaria de la Compañía) se encuentra en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) la cual ha emitido diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, actualmente se encuentra la empresa presentando información y documentación que le ha sido requerida por el SAT y se encuentra en un proceso de acuerdo conclusivo ante la PRODECON. Hasta la fecha, y con base en argumentos que sostienen el tratamiento que se implementó en dicho ejercicio fiscal, se estima que es probable que la revisión concluya sin la determinación de alguna contingencia económica.
- b) El 6 de febrero de 2020, la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió los amparos interpuestos por ciertas subsidiarias de Grupo Peñoles con operaciones en Zacatecas, en contra de la Ley de Hacienda del Estado de Zacatecas por la imposición de nuevos impuestos ambientales contenidos en dicha ley, concediendo la protección y el amparo de la Justicia Federal en contra de los artículos correspondientes a las actividades de extracción y depósito o almacenamiento de residuos como parte del proceso minero, pero negando dicha protección en el caso de los impuestos a la emisión de gases a la atmósfera y a la descarga de contaminantes en el suelo, subsuelo y agua, cuyo costo anual estimado a partir de los ejercicios fiscales de 2017, fecha en que se emitió la Ley, no es significativo para los estados financieros consolidados en su conjunto.

### 37. Compromisos

#### *Compromisos de compra de productos minerales*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se tienen celebrados contratos con terceros para la compra de diversos productos minerales, con la finalidad de optimizar la operación productiva y operar a plena capacidad las plantas metalúrgicas, por un monto aproximado de \$1,428,942 y 1,286,550, respectivamente. Estos contratos pueden cancelarse con previo aviso, sin causar alguna penalización para ambas partes.

#### *Suministro de energía*

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

##### a) Termoeléctrica Peñoles

Contrato suscrito para adquirir a través de sus subsidiarias, la producción de energía eléctrica de una planta con capacidad de producción de 230 mega-watts de potencia.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). El plazo del convenio tiene como vigencia hasta 2027. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta (“Put option”) para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Grupo Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2022 por los 2,014.8 millones de kWh es de \$132,982 dólares.

##### b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V., (EDC) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles adheridas a este contrato, adquirirán la totalidad de la producción neta de energía que EDC genere en el plazo contratado, en un promedio estimado de 700 millones kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que entregue EDC a la Comisión Federal de Electricidad en el punto de interconexión estipulado en el contrato. La operación comercial inició en abril de 2017, simultáneamente a este contrato se celebró un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de EDC en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2022, estimado en 728.4 millones de kWh es de \$64,072 dólares.

##### c) Eólica Mesa La Paz

El 25 de enero de 2018, Grupo Peñoles celebró un contrato de cobertura eléctrica en régimen de la Ley de la Industria Eléctrica con Eólica Mesa La Paz, S. de R.L. de C.V., (MLP) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles a través de Suministrador de Servicios Calificados, adquirirán durante los primeros 7 años el 67.8% de la producción neta de energía de MLP, la cual se estima en un promedio de 782.3 millones de kWh por año, del año 8 hasta el término del contrato, adquirirán el 100% de la producción neta de energía de MLP, que se estima en promedio de 1,170.0 millones de kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que MLP entregue al Sistema Eléctrico Nacional en el punto de interconexión establecido en el contrato. La operación comercial inició el 1° de abril de 2020, como parte del contrato se estipuló un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de MLP en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2022, estimado en 805.0 millones de kWh es de \$34,693 dólares.

**38. Instrumentos financieros****Análisis por categoría**

Al 31 de diciembre de 2021 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	<u>Valor razonable</u>			
	<u>Al costo amortizado y valor nominal(*)</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Con cambios en ORI</u>	<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo (*)	\$ 1,817,094	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	311,855	2,038	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	3,953	-	-	85,474
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174,862</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,132,902</u>	<u>\$ 2,038</u>	<u>\$ 174,862</u>	<u>\$ 85,474</u>
			<u>A valor razonable</u>	

	<u>A su costo amortizado</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
Pasivos financieros:			
Deuda financiera	\$ 2,936,822	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	489,533	1,707	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	<u>-</u>	<u>16,039</u>	<u>106,676</u>
	<u>\$ 3,426,355</u>	<u>\$ 17,746</u>	<u>\$ 106,676</u>

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

	<u>Valor razonable</u>			
	<u>Al costo amortizado y valor nominal (*)</u>	<u>Con cambios en resultados</u>	<u>Con cambios en ORI</u>	<u>Instrumentos derivados de cobertura</u>
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo (*)	\$ 1,592,650	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	258,996	1,700	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	4,116	-	-	18,607
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232,549</u>	<u>-</u>



**38. Instrumentos financieros (continúa)**

Nivel 3: técnicas que incluyan datos sobre activos y pasivos valorizados y que no se sustenten en datos de mercados observables.

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 2,038	\$ -	\$ 2,038
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	85,353	-	85,353
Futuros	121	-	-	121
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>176,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,560</u>
	<u>\$ 176,681</u>	<u>\$ 87,391</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 264,072</u>

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,707	\$ -	\$ 1,707
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	122,681	-	122,681
Futuros	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34</u>
	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 124,388</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,422</u>

Al 31 de diciembre de 2020 son:

	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,700	\$ -	\$ 1,700
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	18,408	-	18,408
Futuros	199	-	-	199
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>232,549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232,549</u>
	<u>\$ 232,748</u>	<u>\$ 20,108</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 252,856</u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 827	\$ -	\$ 827
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	228,645	-	228,645
Futuros	66	-	-	66
	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 229,472</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 229,538</u>

**Instrumentos financieros derivados de cobertura**

Grupo Peñoles contrata con diversas instituciones instrumentos financieros derivados para reducir su nivel de exposición al riesgo de movimientos adversos en los precios de las variables a las que está expuesto. Este riesgo consiste en fluctuaciones en los precios de los metales que se producen o procesan, energéticos que se consumen y tipos de cambio que se pactan en sus transacciones financieras y comerciales.

Para minimizar el riesgo de contraparte, se celebran contratos únicamente con intermediarios de reconocida reputación y capacidad financiera, por lo que no prevé que alguna de las contrapartes incumpla sus obligaciones y por lo tanto Grupo Peñoles deba crear reservas asociadas a este riesgo.

*Coberturas de flujo de efectivo*

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	20,556,000	\$ 44 - \$ 81	\$ 18,879
Plata (onzas)	Futuro	151,642	\$ 23	58
Oro (onzas)	Opción	158,690	\$ 1,671 - \$ 2,124	1,523
Oro (onzas)	Futuro	128,055	\$ 1,809	1,212
Plomo (Toneladas)	Opción	1,056	\$ 2,095 - \$ 2,602	23
Plomo (Toneladas)	Futuro	151	\$ 2,325	-
Zinc (Toneladas)	Futuro	1,894	\$ 3,163	384
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	590,000	\$ 4	205
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	13,532,922	\$ 2.27	45
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	962,325,000	6.01	251
Total (Nota 10)				<u>\$ 22,580</u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Futuro	679,502	\$ 23.01	\$( 133)
Oro (onzas)	Opción	77,110	\$ 1,667 - \$ 2,028	( 639)
Oro (onzas)	Futuro	4,747	\$ 1,804	( 81)
Cobre (onzas)	Futuro	2,066	\$ 9,456	( 405)
Plomo (Toneladas)	Opción	96	\$ 2,095 - \$ 2,575	-
Plomo (Toneladas)	Futuro	11,413	\$ 2,313	( 346)
Zinc (Toneladas)	Opción	76,700	\$ 5,123 - \$ 6,407	( 20,077)
Zinc (Toneladas)	Futuro	44,651	\$ 3,303	( 8,733)
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	3,250,000	\$ 4.09	( 2,729)
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	19,655,898	\$ 2.34	( 978)
Corona Sueca	Futuro	5,587,555	\$ 9.03	( 23)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	48,582,362	2.03	( 906)
Total (Nota 17)				<u><u>\$( 35,050)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	4,248,000	\$ 20 - \$ 50	\$ 1,611
Plata (onzas)	Futuro	1,518,552	\$ 27	671
Oro (onzas)	Opción	17,905	\$ 1,630 - \$ 2,317	63
Oro (onzas)	Futuro	51,671	\$ 1,889	639
Plomo (Toneladas)	Futuro	2,522	\$ 603	136
Zinc (Toneladas)	Opción	7,544	\$ 2,645 - \$ 2,966	144
Zinc (Toneladas)	Futuro	43,758	\$ 2,254	2,739
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	700,000	\$ 3	53
Moneda Extranjera (b):				
Dólar	Opción	37,530,000	\$ 22.50 - \$ 31.97	4,499
Euro	Futuro	8,308,516	\$ 2.38	212
Corona Sueca	Futuro	10,213,084	\$ 8.74	80
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	300,000,000	1.42	561
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 11,408</u></u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	21,559,200	\$ 17- \$ 21	\$( 140,426)
Plata (onzas)	Futuro	906,444	\$ 27	( 640)
Oro (onzas)	Opción	317,135	\$ 1,576 - \$ 2,024	( 21,228)
Oro (onzas)	Futuro	3,258	\$ 1,576	( 74)
Cobre (onzas)	Opción	600	\$ 6,670 - \$ 7,947	( 167)
Plomo (Toneladas)	Futuro	2,522	\$ 1,356	( 110)
Zinc (Toneladas)	Opción	16,120	\$ 2,384 - \$ 2,905	( 1,205)
Zinc (Toneladas)	Futuro	46,561	\$ 1,018	( 944)
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural	Futuro	1,500,000	\$ 2.58	( 229)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	58,298,835	2.03	( 3,690)
Total (Nota 17)				<u>\$( 168,713)</u>

Nota:

- (1) Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de venta o compra en el caso de las operaciones forwards y los precios promedio ponderados de ejercicio en el caso de las opciones put y call.
- (2) Los contratos comprometen una parte de su producción de 2022 a 2023.

a) Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de la producción presupuestada, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

Posiciones de cobertura

Debido a las condiciones del precio de los metales durante el ejercicio, Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., decidió cerrar anticipadamente una parte del valor de mercado de sus posiciones de cobertura de oro, plata y zinc, y así monetizar \$87,664. De acuerdo con la contabilidad de las coberturas de flujos de efectivo, la ganancia realizada se reconoce en otro resultado integral y la ganancia generada por el cierre de las partidas de cobertura se reconocerá en las fechas en las que se realicen las transacciones previstas para el período comprendido entre el 30 de abril de 2020 al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía reconoció \$32,138 y \$55,526 de amortización de las coberturas respectivamente.

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

	<b>31 de diciembre</b>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Programa de protección de coberturas		
Metales		
Plata	\$ -	\$ 32,138

## b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2021, se tienen establecidas las siguientes operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), coronas suecas (SEK) y libras esterlinas (GBP), relacionadas con la adquisición de activos fijos.

## c) Programa de energéticos

Se establece con el objetivo de estabilizar los egresos en dólares asociados al movimiento en el precio del gas natural que consumen ciertas subsidiarias. Con esto, se busca garantizar la continuidad de su operación.

## d) Programa de cobertura en tasas de interés

Se establece con el objetivo de estabilizar el costo financiero de los créditos contratados en dólares estadounidenses y/o pesos mexicanos a través de “swaps”. Grupo Peñoles contrata instrumentos de cobertura para fijar el costo de sus créditos cuando la tasa de interés correspondiente integra componentes variables.

Al 31 de diciembre de 2021 la deuda contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA) tiene un componente flotante de tasa de interés referido a LIBOR y la estrategia fue cubrir hasta el 100% de la deuda vigente. Véase Nota 18.

Además, la Compañía contrató coberturas de tipo de cambio para mitigar los efectos adversos potenciales de una revaluación significativa del tipo de cambio peso / dólar sobre sus costos de producción en pesos.

El valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido en el capital contable, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$( 12,187)	\$( 157,305)
Saldo de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	-	32,138
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	739	1
Impuesto sobre la renta diferido	<u>3,434</u>	<u>37,551</u>
Valor razonable neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$( 8,014)</u>	<u>\$( 87,615)</u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$( 87,615)	\$( 16,276)
Pérdida reclasificada a los resultados del periodo	( 123,894)	( 34,643)
Impuesto sobre la renta diferido	37,169	10,393
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente	-	( 25,143)
Impuesto sobre la renta diferido	-	7,543
Utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	32,138	87,664
Reclasificación a los resultados de la utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	( 32,138)	( 55,526)
Impuesto sobre la renta diferido	-	( 9,641)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	237,609	( 74,266)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>( 71,283)</u>	<u>22,280</u>
Pérdida no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u><u>\$( 8,014)</u></u>	<u><u>\$( 87,615)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2022 y 2027. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u><u>\$( 16,678)</u></u>	<u><u>\$ 8,664</u></u>	<u><u>\$( 8,014)</u></u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas	\$( 70,959)	\$( 34,499)
Costo de venta	21,749	58,688
Gasto por interés	<u>( 284)</u>	<u>( 3,234)</u>
Total	<u><u>\$( 49,494)</u></u>	<u><u>\$ 20,955</u></u>

*Coberturas de valor razonable*

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor Razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	364	\$2,597	\$ 347
Plomo (Toneladas)	Futuros	4,150	\$2,299	( 40)
Zinc (Toneladas)	Futuros	22,625	\$3,655	<u>11,900</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 12,207</u></u>

**38. Instrumentos financieros (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 11
Plata (onzas)	Futuros	600,000	\$23	( 247)
Zinc (Toneladas)	Futuros	212,125	\$3,310	( 13,785)
Total (Nota 17)				<u><u>\$ ( 14,021)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor Razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	880	\$ 2,199	\$ 169
Plomo (Toneladas)	Futuros	7,500	\$ 1,906	36
Zinc (Toneladas)	Futuros	12,217	\$ 2,734	<u>3,163</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 3,368</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	13,000	\$ 1,833	\$ ( 59)
Oro (onzas)	Futuros	3,000	\$ 1,891	( 19)
Plata (onzas)	Futuros	1,201,000	\$ 24	( 16)
Zinc (Toneladas)	Futuros	303,375	\$ 2,500	( 15,692)
Total (Nota 17)				<u><u>\$ ( 15,786)</u></u>

Nota:

- (1) Los precios de la tabla anterior reflejan el precio promedio ponderado de compra o venta de los futuros y el precio promedio ponderado (Strike Price) de las opciones de compra y venta.

#### Programa de cobertura de precios de los metales

Grupo Peñoles utiliza como referencia para sus transacciones comerciales las cotizaciones de mercados internacionales, principalmente las emitidas por el London Metal Exchange (para metales base) y el London Bullion Market Association (para metales preciosos).

A consecuencia de lo anterior los ingresos de Grupo Peñoles están sujetos a la variación en los precios de los mercados referidos, por lo que se establecen programas de cobertura en función de las ventas presupuestadas, usando instrumentos financieros derivados “forwards” y opciones “put” y “call”.

**38. Instrumentos financieros (concluye)**

El siguiente análisis muestra las ganancias en los resultados del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u>\$ (1,810)</u>	<u>\$ 10,390</u>	<u>\$ (12,418)</u>	<u>\$ 15,135</u>

*Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados*

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con cambios a resultados es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional (2)</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de interés	IRS	300,000,000	1.42	<u>\$ 16,017</u>

Corresponde a posiciones “Swap” que se tenían designadas como coberturas de flujo de efectivo sobre la tasa de interés de deuda a tasa variable prepagada durante 2020, que dejaron de cumplir con las condiciones para ser tratadas contablemente como coberturas, reciclándose su valor del efecto por valuación de cobertura reconocido previamente en el capital contable, a los resultados del ejercicio.

**39. Administración de riesgos financieros**

Los principales instrumentos financieros de Grupo Peñoles comprenden los activos y pasivos financieros. Los principales pasivos financieros, diferentes a los instrumentos financieros derivados, comprenden cuentas por pagar, deuda financiera, así como obligaciones. El principal objetivo de estos instrumentos financieros es administrar los flujos de efectivo a corto plazo y captar fondos para el programa de gastos de capital. Grupo Peñoles cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

Grupo Peñoles está expuesto a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

- Riesgos de mercado, que incluye riesgos de moneda extranjera, precios de los *commodities* (metales preciosos y metales base), precios de los instrumentos financieros de capital y las tasas de interés.
- Riesgos de crédito.
- Riesgos de liquidez.

Grupo Peñoles maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado. La administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de los riesgos antes mencionados, los cuales se resumen a continuación.

### 39. Administración de riesgos financieros (continúa)

La alta gerencia de Grupo Peñoles supervisa la administración de riesgos financieros. Esta se encuentra apoyada por un comité de riesgos financieros que asesora sobre estos riesgos y el marco de gobierno adecuado para su correcta identificación, medición y administración. Todas las actividades de derivados para fines de la administración de riesgos las llevan a cabo equipos especializados que cuentan con la capacidad, experiencia y supervisión adecuadas. De acuerdo con las políticas corporativas de Grupo Peñoles, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

#### a) *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de los metales, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos y empréstitos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasa de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera consolidado se relaciona con los instrumentos derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

#### *Riesgos de fluctuación en el precio de los “commodities”*

Debido a la naturaleza de su negocio y de su entorno, es política de Grupo Peñoles utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) con fines de cobertura para reducir la variabilidad de sus flujos de efectivo y de sus márgenes de operación debido a diversos factores como son:

Fluctuaciones en los precios:

- De metales que produce (plata, oro, zinc, plomo y cobre).
- De insumos y materias primas que consume y/o procesa (concentrados minerales, gas natural, etc.).

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

La tabla que se muestra a continuación refleja la sensibilidad de los cambios en los precios de los *commodities*, considerando que el resto de las variables permanecen constantes y su impacto sobre el capital contable y la utilidad antes de impuestos.

	Incremento 10%-25%		Incremento 15%-45%	
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 26,304	\$ -	\$ 86,732	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	( 14,638)	-	( 17,111)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>16,816</u>	<u>( 94,300)</u>	<u>15,031</u>	<u>( 364,470)</u>
	<u>\$ 28,482</u>	<u>\$( 94,300)</u>	<u>\$ 84,652</u>	<u>\$( 364,470)</u>

	Decremento 10%-15%		Decremento 15%-45%	
	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$( 20,855)	\$ -	\$( 82,170)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,341	-	15,736	-
Instrumentos financieros derivados	<u>( 14,556)</u>	<u>73,009</u>	<u>( 14,955)</u>	<u>304,258</u>
	<u>\$( 23,070)</u>	<u>\$ 73,009</u>	<u>\$( 81,389)</u>	<u>\$ 304,258</u>

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

	2021		2020	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	15%	15%	45%	45%
Oro	10%	10%	20%	20%
Zinc	25%	15%	25%	20%
Plomo	15%	15%	15%	15%

*Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital*

Grupo Peñoles está expuesto a los riesgos de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros de capital representados por acciones de compañías que cotizan sus valores principalmente en la bolsa de valores canadiense. Estas inversiones están clasificadas en el estado de situación financiera como activos financieros en instrumentos de capital.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos financieros en instrumentos de capital ante un posible cambio en el precio de mercado, el efecto mostrado en el capital contable corresponde al reconocimiento de la ganancia o (pérdida) no realizada por concepto de valuación y en el estado de resultados consolidado, como un posible reconocimiento de deterioro del instrumento financiero.

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

Se ha establecido dicha sensibilidad considerando la volatilidad de los precios históricos de los últimos dos años, con el siguiente efecto:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 25% (70% en 2020)	\$ <u>          -</u>	\$ <u>  44,138</u>	\$ <u>          -</u>	\$ <u>  162,087</u>
Decremento de 45% (40% en 2020)	\$ <u>          -</u>	\$ <u>(  79,449)</u>	\$ <u>          -</u>	\$ <u>(  93,266)</u>

*Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés*

La exposición de Grupo Peñoles al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

Al cierre de 2021, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, en esta última se fija la tasa de interés mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap de tasas de interés".

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2021 y 2020 se tienen contratados IFD con fines de cobertura para fijar el costo de sus créditos en aquellos en que la tasa de interés correspondiente integra componentes variables. El derivado contratado cuyo componente flotante de tasa de interés es LIBOR, cubre hasta el 100% de la deuda vigente contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA), en este swap de tasa de interés, se paga fijo y recibe flotante del subyacente, aplicado al nominal vigente del crédito.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros ante una posible fluctuación en las tasas de interés aplicadas sobre la base de un ejercicio completo desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, en el que todas las demás variables permanecen constantes:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 25 puntos base (25 en 2020)	\$ <u>  5,777</u>	\$ <u>(  1,940)</u>	\$ <u>  6,810</u>	\$ <u>  385</u>
Decremento 0 puntos base (20 en 2020)	\$ <u>          -</u>	\$ <u>          -</u>	\$ <u>(  5,037)</u>	\$ <u>(  474)</u>

*Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras*

Grupo Peñoles administra, mediante el uso de IFD, el riesgo de las fluctuaciones de las monedas extranjeras a las que está expuesto y que pueden afectar sus flujos futuros.

Dentro de las principales monedas extranjeras a las que Grupo Peñoles está expuesto (distintas al dólar americano, que es la moneda funcional) se encuentran; el peso mexicano, moneda en la cual incurren un porcentaje importante de sus costos de operación e inversiones; así como ciertas adquisiciones de capital denominadas en divisas como euros, coronas suecas y libras esterlinas.

El Consejo de Administración de Grupo Peñoles ha designado un Comité de Coberturas que tiene como responsabilidad establecer la estrategia y los límites para cubrir el desbalance entre sus ingresos en dólares estadounidenses y sus costos en pesos, así como ciertas adquisiciones de activos fijos denominadas en euros y coronas suecas, mediante la celebración de IFD.

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2021 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,369	\$ 181	\$ 22,550
Clientes y otras cuentas por cobrar	39,213	1,570	40,783
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>( 58,530)</u>	<u>( 23,512)</u>	<u>( 82,042)</u>
	<u>\$ 3,052</u>	<u>\$( 21,761)</u>	<u>\$( 18,709)</u>

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2020 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

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

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en el peso mexicano comparado contra el dólar americano, en la utilidad antes de impuestos, basado en la exposición monetaria mantenida al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 10% peso (20% en 2020)	<u>\$ 339</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,487</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 5% peso (15% en 2020)	<u>\$( 145)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$( 3,906)</u>	<u>\$ -</u>

Grupo Peñoles está expuesto al riesgo a las fluctuaciones sobre los tipos de cambio de los euros y las coronas suecas (SEK) en relación con el dólar americano, ya que parte de sus adquisiciones de activos fijos son realizadas en estas monedas. Las siguientes tablas muestran la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en los euros y coronas suecas contra el dólar americano, expresados en la moneda de informe:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% euros (10% en 2020)	<u>\$( 1,140)</u>	<u>\$ 1,707</u>	<u>\$( 1,260)</u>	<u>\$ 994</u>
Decremento 5% euros (10% en 2020)	<u>\$ 1,140</u>	<u>\$( 2,058)</u>	<u>\$ 1,260</u>	<u>\$( 1,040)</u>

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 10% SEK (15% en 2020)	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ (46)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (160)</u>
Decremento 5% SEK (15% en 2020)	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 289</u>

*b) Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que Grupo Peñoles no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

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

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021			2020		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
Aa2	\$ -	-	\$ -	\$ 80,000	-	\$ 80,000
Aa3	<b>80,000</b>	-	<b>80,000</b>	-	-	-
Aaa	<b>75,000</b>	<b>25,000</b>	<b>50,000</b>	-	-	-
Ba1	-	-	-	89,500	-	89,500
Baa1	<b>609,500</b>	<b>45,000</b>	<b>564,500</b>	595,000	25,000	570,000
Total	<u>\$ 764,500</u>	<u>70,000</u>	<u>\$ 694,500</u>	<u>\$ 764,500</u>	<u>25,000</u>	<u>\$ 739,500</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles Grupo Peñoles, son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de Grupo Peñoles con base en los pagos contractuales no descontados.

Al 31 de diciembre de 2021:

	Monto	Vencimientos			
		1 año	2 años	3 años	Siguientes
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,347,435	\$ 152,615	\$ 470,385	\$ 134,016	\$ 4,590,419
Proveedores y otras cuentas	489,533	489,533	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	108,006	15,428	10,634	7,447	74,497
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>122,715</u>	<u>107,030</u>	<u>15,685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 6,067,689</u>	<u>\$ 764,606</u>	<u>\$ 496,704</u>	<u>\$ 141,463</u>	<u>\$ 4,664,916</u>

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)**

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Monto</u>	<u>Vencimientos</u>			<u>Siguientes</u>
		<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 6,050,372	\$ 152,787	\$ 152,667	\$ 470,426	\$ 5,274,492
Proveedores y otras cuentas	342,737	342,737	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	108,351	15,640	11,582	7,359	73,770
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>228,711</u>	<u>208,014</u>	<u>20,697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 6,730,171</u>	<u>\$ 719,178</u>	<u>\$ 184,946</u>	<u>\$ 477,785</u>	<u>\$ 5,348,262</u>

*c) Riesgo de crédito*

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera Grupo Peñoles y es aplicable a todos los activos financieros que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y deudores, los valores de los instrumentos de capital y los derechos adquiridos sobre los IFD pactados.

Grupo Peñoles comercia únicamente con contrapartes de reconocida reputación y solvencia. Es política de Grupo Peñoles que todos los clientes que desean comprar a crédito estarán sujetos a procedimientos de verificación de solvencia, los cuales incluyen una evaluación de la calificación crediticia, liquidez a corto plazo y situación financiera.

En su caso se obtienen garantías colaterales suficientes de los clientes para mitigar el riesgo de pérdida financiera por no pago. Además, los saldos por cobrar son monitoreados en forma continua, lo que hace que la exposición a pérdidas esperadas no sea significativa.

Respecto al riesgo crediticio relacionado con otros activos financieros los cuales comprenden efectivo, inversiones, y activos financieros derivados, la exposición proviene del posible incumplimiento de pago por parte de las contrapartes. La exposición máxima equivale al valor neto en libros de estos instrumentos, valores u operaciones. Grupo Peñoles busca limitar el riesgo crediticio que asume con la contraparte respecto de estos activos al celebrar contratos únicamente con instituciones financieras cuya calificación crediticia es considerada de alto grado de inversión.

La pérdida crediticia esperada por saldos de cuentas por cobrar se determina considerando la probabilidad de incumplimiento de pago de cada cliente al que se le asigna una calificación de riesgo derivada del análisis financiero y comercial de la entidad. Al resultado se le aplica un factor de insolvencia por unidad de negocio, calculado con el comportamiento de la cartera durante los últimos 18 meses. Adicionalmente, se incorporan factores como la existencia de colateral y deudas incobrables (clientes que han tenido un incumplimiento de pago), los cuales se incluyen en la pérdida crediticia esperada.

**39. Administración de riesgos financieros (continúa)***Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones a corto plazo*

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde se invierte y mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

*Efectivo y equivalentes de efectivo*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
A-2	\$ 520,876	\$ 660,132
A-1	625,685	903,258
F1	609,830	-
BBB	60,703	27,756
mxA+	-	1,504
	<u>\$ 1,817,094</u>	<u>\$ 1,592,650</u>

*Clientes y otras cuentas por cobrar*

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

Al 31 de diciembre de 2021:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 172,353	\$ 1,071	\$ 3,254	\$ 24,442	\$ 2,034
Partes relacionadas	29,739	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>43,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,918</u>
	<u>\$ 245,273</u>	<u>\$ 1,071</u>	<u>\$ 3,254</u>	<u>\$ 24,442</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 740</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,491</u>	<u>\$ 3,952</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 152,040	\$ 42,402	\$ 6,578	\$ 4,846	\$ 2,232
Partes relacionadas	11,179	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>43,963</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,265</u>
	<u>\$ 207,182</u>	<u>\$ 42,402</u>	<u>\$ 6,578</u>	<u>\$ 4,846</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 1,050</u>	<u>\$ 768</u>	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 2,668</u>	<u>\$ 4,497</u>

**39. Administración de riesgos financieros (concluye)***Otros activos financieros*

El riesgo de crédito de otros activos financieros radica principalmente en préstamos otorgados a contratistas para la adquisición de maquinaria que les permita mantener el nivel de servicio a las unidades mineras. Se tiene como política obtener como colateral la maquinaria adquirida, misma que se resguarda en las instalaciones de Grupo Peñoles, así como la aplicación parcial de los pagos a cargo por los servicios recibidos al saldo del crédito.

**Administración y gestión del capital**

Grupo Peñoles administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener una adecuada solvencia financiera y optimización del costo de capital, Grupo Peñoles ha determinado una estructura de capital con un adecuado balance de deuda y de capital, entendido éste, como el capital contable mostrado en el balance general consolidado sin incluir la participación no controladora.

Grupo Peñoles no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital. El requerimiento legal de crear una reserva legal equivalente a 20% de su capital social ha sido cubierto, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026), respectivamente.

**40. Activos mantenidos para la venta**

En julio de 2020, Peñoles firmó un acuerdo de términos y condiciones con una compañía para la venta de bienes muebles e inmuebles relacionados con la Unidad Zimapán por un importe de \$20,000; dichos activos y pasivos se presentan por separado dentro de los rubros activos mantenidos para la venta activo y pasivo. El valor contable de dichos activos y pasivos ascienden a \$8,346 y \$10,937. El 28 de julio de 2020, la Administración de la Compañía aprobó el plan de venta.

Durante mayo de 2021, se completó la venta de Zimapán por un importe de \$ 20,000. Al 31 de diciembre de 2020, los activos de la unidad Zimapán se clasificaron como un grupo de disposición mantenido para la venta dentro del segmento de Minas metales base y representó el 0.43% de la totalidad del segmento a nivel activos y el 0.13% de la totalidad de los ingresos del segmento.

Las principales clases de activos y pasivos de Zimapán clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre son, como siguen:

	<u>2020</u>
<b>ACTIVOS</b>	
Propiedades, planta y equipo	<u>\$ 8,346</u>
<b>PASIVOS</b>	
Provisiones	<u>\$ 10,937</u>

# Estados Financieros no Consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con Informe de los Auditores Independientes



110	Informe de los auditores independientes
113	Estados de situación financiera
114	Estados de resultados
115	Estados de resultados integrales
116	Estados de cambios en el capital contable
117	Estados de flujos de efectivo
118	Notas a los estados financieros

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

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros no consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera no consolidado al 31 de diciembre de 2021, el estado no consolidado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable no consolidado y el estado de flujos de efectivo no consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros no consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados no consolidados y sus flujos de efectivo no consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros no consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia)” (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros no consolidados en México por el “Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos” (“Código de Ética del IMCP”) y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Párrafo de énfasis

### Estados financieros no consolidados

Sin que implique introducir salvedades en la opinión, llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros no consolidados adjuntos, en donde se indica que los mismos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeta la Compañía como una entidad jurídica independiente. De conformidad con las normas internacionales de información financiera aplicables a estados financieros no consolidados, la inversión en compañías subsidiarias y asociadas se contabiliza usando el método de participación. Adicionalmente, las normas internacionales de información financiera requieren que se preparen estados financieros consolidados. Con fecha 1 de marzo de 2022, hemos emitido nuestro informe sobre los estados financieros consolidados de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021 que han sido preparados y emitidos en forma separada.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros no consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros no 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 no consolidados libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros no 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 la 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 no consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no 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 no 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 no consolidados, debido 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 no 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 general, la estructura y el contenido de los estados financieros no consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros no consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a 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 entidad, 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.

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

Mancera, S.C.

Integrante de

Ernst & Young Global Limited



**C.P.C. Sergio Mora González**

Monterrey, Nuevo León,  
18 de marzo de 2022.

## Estados de situación financiera no consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021	2020
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 316,737	\$ 382,484
Préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada	8	1,088,474	883,807
Impuestos sobre la renta por recuperar		9,440	12,750
Otros activos financieros	9	71,189	171,331
Total activo corriente		<u>1,485,840</u>	<u>1,450,372</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Otros activos financieros	9	11,853	496
Préstamos por cobrar a subsidiarias	8	295,000	295,000
Activos financieros en instrumentos de capital	10	7,245	13,334
Terrenos	11	2,274	2,391
Inversiones en acciones de subsidiarias	12	4,715,054	4,333,710
Impuesto a la utilidad diferido	17	225,998	238,193
Total activo		<u>\$ 6,743,264</u>	<u>\$ 6,333,496</u>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Deuda financiera	15	\$ 81,034	\$ 38,768
Proveedores, impuestos y otras cuentas por pagar	13	31,385	44,557
Préstamos por pagar a subsidiarias	14	405,713	246,038
Instrumentos financieros derivados por pagar	16	127,473	239,470
Impuestos a la utilidad		5,468	7,382
Total pasivo corriente		<u>651,073</u>	<u>576,215</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Deuda financiera	15	1,710,087	1,718,003
Instrumentos financieros derivados	16	510,077	555,394
Impuesto a la utilidad	17	4,723	11,531
Total pasivo		<u>2,875,960</u>	<u>2,861,143</u>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
Capital social	18	401,399	401,399
Reserva legal		52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,455,520	3,116,561
Otras partidas de pérdida integral	18	( 41,919)	( 97,911)
Total capital contable		<u>3,867,304</u>	<u>3,472,353</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 6,743,264</u>	<u>\$ 6,333,496</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## Estados de resultados no consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de 2021	2020
Servicios de dirección corporativa		\$ 84,607	\$ 114,247
Ingresos financieros	24	809,044	1,156,307
Otros ingresos	21	47	4,489
		<u>893,698</u>	<u>1,275,043</u>
Participación en los resultados de subsidiarias y asociada	12	<u>382,125</u>	<u>141,020</u>
Gastos de administración	22	54,288	53,379
Gastos financieros	25	821,751	1,469,874
Resultado cambiario, neto		( 4,853)	7,130
Otros gastos	23	10	8
		<u>871,196</u>	<u>1,530,391</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		404,627	( 114,328)
Impuestos a la utilidad	17	<u>13,279</u>	<u>( 79,944)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>\$ 391,348</u>	<u>\$ ( 34,384)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## Estados de resultados integrales no consolidados

Cantidades en miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2021	2020
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>\$ 391,348</u>	<u>\$ ( 34,384)</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE PODRÍAN SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Utilidad no realizada	16	2,473	9,174
Impuesto sobre la renta diferido	17	<u>( 742)</u>	<u>( 2,752)</u>
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>1,731</u>	<u>6,422</u>
Participación en el resultado integral por valuación de coberturas		<u>75,431</u>	<u>( 74,531)</u>
		<u>77,162</u>	<u>( 68,109)</u>
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>( 1,001)</u>	<u>( 10,067)</u>
Total otro resultado integral para ser reclasificado a resultados		<u>76,161</u>	<u>( 78,176)</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de activos financieros			
en instrumentos de capital:			
(Pérdida) utilidad no realizada	10	( 6,088)	6,471
Impuesto sobre la renta diferido	17	<u>1,826</u>	<u>( 1,941)</u>
		<u>( 4,262)</u>	<u>4,530</u>
Participación en el resultado integral por valuación de activos financieros en instrumentos de capital		<u>( 26,593)</u>	<u>48,800</u>
		<u>( 30,855)</u>	<u>53,330</u>
Participación en el resultado por revaluación de beneficios al personal de subsidiarias y asociada		<u>10,686</u>	<u>4,632</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>( 20,169)</u>	<u>57,962</u>
TOTAL OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>55,992</u>	<u>( 20,214)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>\$ 447,340</u>	<u>\$ ( 54,598)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## Estados de cambios en el capital contable no consolidados

Cantidades en miles de dólares

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>	<b>Total de utilidades acumuladas</b>	<b>Otras partidas de pérdida integral</b>	<b>Total capital contable</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,115,473	\$ 35,472	\$ 3,150,945	\$ ( 77,697)	\$ 3,526,951
Pérdida neta del periodo				( 34,384)	( 34,384)		( 34,384)
Otras partidas de pérdida integral						( 20,214)	( 20,214)
Pérdida integral	-	-	-	( 34,384)	( 34,384)	( 20,214)	( 54,598)
Movimientos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del año			35,472	( 35,472)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	401,399	52,304	3,150,945	( 34,384)	3,116,561	( 97,911)	3,472,353
Cambio en participación de asociada			( 2,387)		( 2,387)		( 2,387)
Utilidad neta del periodo				391,348	391,348		391,348
Otras partidas de utilidad integral						55,992	55,992
Utilidad integral				391,348	391,348	55,992	447,340
Movimientos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del año			( 34,384)	34,384	-		-
Dividendos decretados			( 50,002)	-	( 50,002)		( 50,002)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,064,172	\$ 391,348	\$ 3,455,520	\$ ( 41,919)	\$ 3,867,304

# Estados de flujos de efectivo no consolidados

Cantidades en miles de dólares

		<b>Años terminados el</b>	
		<b>31 de diciembre de</b>	
	Nota	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	26	<u>\$ 257,971</u>	<u>\$ 122,154</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Aportación de capital en subsidiarias		<u>( 168,515)</u>	<u>( 65,081)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<u>( 168,515)</u>	<u>( 65,081)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Obtención de préstamos (Nota 15)		1,005,217	759,306
Amortización de préstamos (Nota 15)		( 972,782)	( 439,422)
Dividendos pagados		( 49,902)	( 3)
Intereses pagados		( 88,348)	( 60,557)
Costos de transacción pagados por préstamo (Nota 15)		( 40)	( 3,622)
Pagos contrato Silverstream		<u>( 48,986)</u>	<u>( 33,710)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<u>( 154,841)</u>	<u>221,992</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		( 65,385)	279,065
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		( 361)	( 2,883)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>382,483</u>	<u>106,302</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 316,737</u>	<u>\$ 382,484</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

# Notas a los estados financieros no consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cantidades en miles de dólares

## 1. Actividad de la empresa

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

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (en adelante la Compañía), se dedica a mantener, coordinar y administrar tenencias accionarias, así como proporcionar servicios financieros a subsidiarias y otras participaciones en intereses de empresas que desarrollan principalmente actividades de exploración, extracción, beneficio y venta de concentrados y minerales, así como la producción y venta de metales no ferrosos.

### *Pandemia por COVID-19*

El brote de COVID-19 se desarrolló rápidamente durante 2020 y sigue vigente durante 2021, con una cantidad significativa de infecciones en todo el mundo. El rápido desarrollo y la fluidez de la situación imposibilitan cualquier predicción sobre el impacto final del COVID-19; sin embargo, Industrias Peñoles busca obtener la mejor información posible que permita evaluar los riesgos involucrados e implementar las medidas adecuadas para responder.

Durante los años de 2021 y 2020, Industrias Peñoles ha tomado una serie de medidas para salvaguardar la salud de sus empleados y sus comunidades locales mientras continúa operando de manera segura y responsable. Los costos durante 2021 y 2020 erogados por las subsidiarias han ascendido a \$9,640 y \$7,773, respectivamente, relacionados con las medidas de seguridad de COVID-19 los cuales se registraron como gastos durante esos años. El Gobierno de México estableció requisitos de cuarentena y restricciones de ciertas actividades económicas que considera no esenciales en relación con el brote de COVID-19 y a partir del 30 de marzo y hasta el 31 de mayo de 2020. Sin embargo, a partir de junio de 2020 las actividades mineras fueron declaradas como actividades esenciales, por lo que todas minas siguen operando a su capacidad de producción normal hasta la fecha. Durante el período de restricción ocurrido en 2020, que se extendió para las minas a tajo abierto en el estado de Sonora, implicó que se incurrieran en ciertos costos fijos que la Administración decidió no considerar como costos de producción y se presentan como costos de producción no absorbidos por un monto de \$19,403. Los intentos de contención de COVID-19 han resultado en una disminución de la actividad económica, lo que ha afectado negativamente a la economía global en general. En el entorno actual, los supuestos sobre los precios futuros de las materias primas, los tipos de cambio y las tasas de interés están sujetos a una mayor variabilidad de lo normal, lo que podría afectar en el futuro la valoración de los activos y pasivos de Industrias Peñoles, tanto financieros como no financieros. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo cambios significativos en la valoración de los activos y pasivos de Industrias Peñoles debido a COVID-19.

Durante el primer semestre de 2020, Industrias Peñoles decidió suspender en algunas de sus subsidiarias de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero y la extracción de mineral de la mina Milpillás, debido a la disminución en los precios de los metales; además, la unidad minera Bismark cerró operaciones por el agotamiento de sus reservas de mineral. Por otro lado, durante el mes de abril de 2020, entró en operación la unidad minera Capela, la cual se dedica a la obtención de minerales polimetálicos.

La Compañía no cuenta con personal propio, por lo que los servicios de personal le son proporcionados por su subsidiaria Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.

## 2. Base de presentación

Los estados financieros y las notas a los estados financieros fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 18 de marzo de 2022, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación del Consejo de Administración. Los accionistas tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros no consolidados.

Los estados financieros 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).

Estos estados financieros han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeta la Compañía como una entidad jurídica independiente. Las inversiones en subsidiarias y asociadas se valúan inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable de ellas.

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (Véase Nota 6), la cual es la moneda funcional de la Compañía 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 no consolidados que se presentan, comprenden los siguientes periodos y fechas:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de cambios en el capital contable y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los estados financieros no consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte del estado consolidado de situación financiera:

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

La elaboración de los estados financieros no consolidados de la Compañía de acuerdo con los IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros no 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 en la Nota 4.

### 3. Inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas

#### Subsidiarias

Subsidiarias se entiende como aquellas entidades sobre las cuales la Compañía 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.

#### Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde la Compañía 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 subsidiarias y asociadas se valúan inicialmente a su costo de adquisición y, posteriormente, utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable. El método de participación es reconocido desde la fecha en que se tiene influencia significativa sobre las subsidiarias y asociadas, y se deja de reconocer cuando se pierde la misma. Las inversiones en especie se reconocen con base en el valor razonable negociado, a menos que se trate de capitalización de deuda en cuyo caso la inversión es reconocida por el monto capitalizado.

En caso de presentarse indicios de deterioro, las pruebas de deterioro consideran a la inversión en las subsidiarias y asociada.

Los estados financieros de las compañías subsidiarias y asociadas utilizados para aplicar el método de participación son preparados considerando el mismo periodo contable al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y las mismas políticas contables que las utilizadas en la elaboración de estos estados financieros.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas de las subsidiarias y asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados y la participación en otros resultados integrales (ORI) de las subsidiarias y asociadas se reconoce como ORI. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria o asociada excede el valor en libros de la inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada con la asociada no garantizada y que puede ser considerada como parte de la inversión en la asociada, la Compañía no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

Las principales subsidiarias son las siguientes:

#### *Subsidiarias con participaciones totales*

#### Porcentaje de participación

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Diciembre	
			2021	2020
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química Magna, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
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
Infraestructura Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Comercializadora de Metales Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Fresnillo, Plc.	Inglaterra	Dólar	75	75

### 3. Inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas (concluye)

- (1) Se refiere al dólar americano; “Peso”, se refiere al peso mexicano.  
 (2) Estados Unidos de América.

A continuación se describen las actividades de las principales subsidiarias:

Subsidiaria	Actividad
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	Subcontroladora que agrupa entidades que se dedican a la exploración, extracción y beneficio de minerales para obtener concentrados de zinc, plomo y cobre.
Química Magna, S.A. de C.V.	Subcontroladora que agrupa entidades que se dedican principalmente al tratamiento y refinación de concentrados y dorés del negocio de metales preciosos y del negocio de metales base. Así como entidades que se dedican a la producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio.
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	Subsidiaria que se dedica a prestar servicios de administración y soporte operativo a las compañías del Grupo Peñoles.
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	Subsidiaria que se dedica a prestar servicios de administración y soporte operativo a las compañías del Grupo Peñoles.
Bal Holdings, Inc.	Subsidiaria dedicada a la comercialización de metales y productos químicos en Estados Unidos de América.
Infraestructura Peñoles, S.A. de C.V.	Subcontroladora que agrupa entidades que dan soporte operativo principalmente relacionadas con energía eléctrica.
Comercializadora de Metales Peñoles, S.A. de C.V.	Subsidiaria dedicada a la comercialización de concentrados de mineral.
Fresnillo plc	Subcontroladora 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%.

### 4. Juicios

Las utilidades y pérdidas en la disminución de los porcentajes de participación de la tenedora que no impliquen la pérdida de influencia significativa en las subsidiarias y asociadas se reconocen en el estado de resultados del periodo en que ocurren.

La preparación de los estados financieros no consolidados requiere el uso de juicios. Esos juicios se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos y circunstancias relevantes existentes a la fecha de la valuación, considerando su experiencia previa, sin embargo los resultados reales podrían diferir de los montos incluidos en la información financiera. Asimismo, los cambios en los juicios, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros no consolidados de acuerdo con la normatividad relativa.

#### 4. Juicios (continúa)

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

##### Juicios

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

En relación a Minera Penmont, S. de R.L. de C.V. ("Penmont"), subsidiaria indirecta de Industrias Peñoles, en el 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 dicha subsidiaria, presentaron una demanda en el Tribunal Unitario Agrario de Hermosillo, Sonora, exigiendo que Penmont desalojase dicha superficie. La tierra que estaba en disputa abarca cierta área adonde se localiza una parte de las operaciones de la mina Soledad-Dipolos. El litigio resultó en una sentencia definitiva con la cual Penmont cumplió al desalojar 1,824 hectáreas, resultando en la suspensión de operaciones en Soledad-Dipolos. No obstante que esta demanda y la sentencia definitiva del tribunal no afectaron la titularidad de Penmont respecto de las concesiones mineras o el mineral depositado en los patios de lixiviación aledaños al sitio de la mina, sin embargo, se requiere acceso a la ubicación de la mina para continuar explotando la concesión en Soledad-Dipolos.

Penmont es titular legal y registrado de las tierras en donde se ubican los patios de lixiviación; sin embargo, no ha podido acceder a dichos patios debido a la oposición de ciertos individuos en la localidad. Penmont tiene una expectativa razonable que eventualmente recuperará el acceso a los activos de Soledad-Dipolos y podrá procesar el mineral contenido en los patios de lixiviación. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a los diferentes procesos judiciales que ha presentado Minera Penmont para recuperar el acceso a los terrenos, procesos que se encuentran pendientes de resolución final. Por lo tanto, Penmont continúa reconociendo la propiedad, planta y equipo, así como los inventarios, relacionados con Soledad-Dipolos, por un importe de \$35,900 y \$ 91,620, respectivamente, el cual para estos estados financieros no consolidados se presentan como parte de las inversiones permanentes. Debido a que es incierto el momento en que Penmont tendrá acceso para poder procesar el inventario, dicho inventario está clasificado como un activo no corriente.

Como se mencionó anteriormente, los ejidatarios de El Bajío también presentaron reclamos contra los acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubrían extensiones de tierra distintas a la superficie del terreno donde se encuentra Soledad & Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas o interés geológico específico en los terrenos afectados y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos que declaran nulos e inválidos dichos acuerdos de ocupación sobre esas hectáreas y que Penmont debe remediar dichos terrenos al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas hectáreas sigue sujeto a conclusión definitiva. Sin embargo, dado que Penmont no ha llevado a cabo operaciones mineras significativas ni ha tenido un interés geológico específico en estos terrenos, la Compañía no considera material cualquier contingencia relacionada con dichos terrenos. No existen activos significativos reconocidos con respecto a estos terrenos a 31 de diciembre de 2021 o 31 de diciembre de 2020.

###### ii) Acuerdo de cesión

En diciembre de 2020, la subsidiaria 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. Fresnillo, plc. transferirá los derechos legales de acceso y explotación de la concesión minera a Orla.

Fresnillo plc, ha considerado los contratos de cesión como un acuerdo único (Acuerdo de cesión) y determinó que la transacción debe contabilizarse como la venta de un único activo intangible. Como tal, el punto en el que el control se transfiere de acuerdo con la NIIF 15 es cuándo se satisface la obligación de desempeño.

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

#### 4. Juicios (concluye)

La contraprestación incluye tres pagos: \$25,000 en febrero de 2021, \$15,000 durante 2022 y \$22,800 en 2023. Los montos acordados devengan intereses a una tasa anual del 5%, Fresnillo plc reconoció el valor razonable de contraprestación (\$67,200 dólares) establecida en el contrato descontados a la tasa libre de riesgo en el estado financiero consolidado de Fresnillo plc.

Tal como se establece en el Acuerdo de cesión, al 31 de diciembre de 2021, Fresnillo plc. continúa brindando apoyo a Orla con respecto a otras negociaciones relevantes para su adquisición de los derechos de acceso del ejido local, Fresnillo plc reconoció el valor total del contrato como ingreso diferido en sus estados financieros consolidados, basado en el tiempo esperado de completar las obligaciones de desempeño restantes, el ingreso diferido se clasifica como corriente. El apoyo continuo no afecta el derecho contractual de Fresnillo plc. a los pagos futuros establecidos anteriormente. El monto por cobrar en el estado financiero consolidado de Fresnillo plc al 31 de diciembre de 2021 asciende a \$40,598, de los cuales \$16,684 son corrientes y \$23,914 no corrientes.

##### a) 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 las inversiones en subsidiarias y asociadas (unidad generadora de efectivo (“UGE”)) menos el costo de disposición y el valor en uso del activo y si, por lo tanto, el activo está deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos se agrupan en unidades generadoras de efectivo y el monto recuperable de la UGE, se calcula como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Cuando el valor recuperable de un activo o la UGE a la que pertenece sea menor que su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

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.

##### b) 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 la Compañía. 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.

##### c) Silverstream

La valuación del contrato Silverstream como un instrumento financiero derivado requiere una estimación por parte de la administración. El término del derivado se basa en la vida útil de la unidad minera Sabinas (subsidiaria) y el valor de este derivado se determina utilizando un número de estimaciones, que incluyen las reservas estimadas de mineral y recursos minerales, el plan de producción futura, las recuperaciones estimadas de plata del mineral extraído, estimaciones del precio futuro de la plata y la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros. Para mayor detalle de esta operación ver nota 16.

##### d) Subsidiarias con participaciones no controladora

En las subsidiarias donde existe una participación no controladora, la Compañía hace una evaluación de diferentes aspectos de la controlada para establecer si Industrias 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.

## 5. Cambios en las políticas contables

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

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2021 (a menos que se indique lo contrario). La Compañía no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

### *Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2: Enmiendas a las IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16*

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés interbancaria (interbank offered rate, IBOR por sus siglas en inglés) se reemplaza por una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (risk-free interest rate RFR por sus siglas en inglés). Las enmiendas deben incluir los siguientes expedientes prácticos:

Un expediente práctico para requerir cambios contractuales o cambios en los flujos de efectivo que se requieren directamente por la reforma de la tasa, para ser tratado como cambios en una tasa de interés flotante, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.

Permitir que los cambios requeridos por la reforma del IBOR se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura. sin que se interrumpa la relación de cobertura.

Proporcionar exención temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento de tasa de libre de riesgo se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros no consolidados. Como parte de las acciones relacionadas con la adopción de estas enmiendas y la estrategia de la Compañía para hacer frente a la sustitución de las tasas de referencia aplicables, la administración ha llevado a cabo algunas acciones que se describen en la nota 15; adicionalmente, la Compañía ha incluido los expedientes prácticos para su política contable de instrumentos financieros y se propone utilizarlos en períodos futuros si resultan aplicables.

## 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 no consolidados.

### **a) Conversión de moneda extranjera**

#### *Moneda funcional*

La moneda funcional se determina con base en la moneda del entorno económico principal en el cual la entidad opera. 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 Industrias 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.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

- 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 no consolidado. Todas las diferencias que resulten de dicha conversión se registran en el estado de resultados no consolidado.

Los tipos de cambio utilizados para la preparación de los estados financieros no consolidados fueron los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	20.58	19.95
Tipo de cambio promedio	20.28	21.50

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

El efectivo y los equivalentes de efectivo que se definieron con anterioridad, se presentan netos de los sobregiros bancarios pendientes de cobro en el estado de flujos de efectivo no consolidado.

### **c) Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

La clasificación se basa en dos criterios, modelo de negocios para gestionar los activos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo.

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

La Compañía 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.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

### *Activos financieros a costo amortizado*

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen principalmente préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada.

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

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

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

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

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *Valor razonable con cambios a resultados*

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

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a VRR son reconocidos en ingresos/(gastos) financieros en el estado de resultados no consolidado según sea aplicable.

Instrumentos financieros derivados que no son designados como de cobertura, son clasificadas a valor razonable con cambios a resultados.

### *Baja de activos financieros*

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

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

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas relacionados con sus instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y a VRORI, excepto para instrumentos de capital designados irrevocablemente a VRORI.

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

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

## **e) Instrumentos financieros derivados**

### *Instrumentos de cobertura*

La Compañía 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 la Compañía 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.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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 no 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 no consolidado del periodo dentro de la cuenta de gastos financieros.

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

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

### *Derivados implícitos*

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

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

## **f) Mediciones del valor razonable**

La Compañía mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros son revelados en la Nota 28.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

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

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

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

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

Para activos y pasivos que sean reconocidos en los estados financieros 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, la Compañía 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 28 contiene información adicional sobre los valores razonables.

### g) 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 período, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

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

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### h) Terrenos

Los terrenos se valúan al costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

### i) Deterioro de activos no financieros de larga duración

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

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

Si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede de su valor de recuperación, se reconoce una pérdida por deterioro disminuyendo el valor en libros del activo en el estado de situación financiera a dicho valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados no consolidado.

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

La Compañía basa su cálculo de deterioro en presupuestos detallados y cálculos de pronóstico, incluidos presupuesto de ingresos, costos operativos y requerimientos de capital, que se preparan para la UGE a la que pertenecen los activos individuales que están asignados. El monto recuperable de los activos no financieros de larga duración se basa en el valor en uso de la unidad generadora 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 en el estado de resultados no consolidado. La cantidad incrementada tiene como límite el valor en libros del activo.

### j) 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.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

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. La Compañía incluye en esta categoría los instrumentos financieros derivados que no cumplen para ser designados como coberturas.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen directamente en los resultados.

### *Pasivos financieros medidos al costo amortizado*

Se incluyen en esta categoría, todos aquellos pasivos financieros distintos de los medidos a valor razonable con cambios a resultados. La Compañía incluye en esta categoría a los bonos y obligaciones, préstamos bancarios y proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva.

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

### *Baja de pasivos financieros*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente es cancelada o expira. Cuando un pasivo financiero existente haya sido reemplazado por otro pasivo del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre los importes en libros respectivos, se reconoce en los resultados.

## **k) 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 no consolidados y cuando se apropiado el riesgo específico de la provisión, incrementando su valor en el transcurso del tiempo, reconociendo en resultados el efecto del descuento como un gasto financiero.

## **l) Dividendos**

Los dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía, son reconocidos como un pasivo cuando los mismos son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta, transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### m) Impuestos a la utilidad

#### *Impuesto sobre la renta corriente*

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

#### *Impuesto sobre la renta diferido*

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas fiscales y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquéllas que estén en vigor o aprobadas o substancialmente aprobadas en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad fiscal y;
- Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la controladora, el inversionista o socio puedan controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, se encuentre disponible, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que dichas diferencias temporales se reviertan en un futuro cercano y se encuentre disponible la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar dichas diferencias temporales.

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.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

La Compañía realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta, la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

### n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de prestar servicios a sus subsidiarias y se han satisfecho las obligaciones de desempeño establecidos en los contratos de venta.

Los ingresos por servicios se reconocen cuando los servicios son prestados, excluyendo los descuentos, rebajas y otros impuestos sobre servicios, y el cobro de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurado. La obligación de desempeño de la Compañía consiste en la prestación de servicios administrativos y se reconocen en un punto en el tiempo al devengarse el servicio.

#### *Activos contractuales*

Un activo por contrato es el derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña transfiriendo bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

#### *Pasivos contractuales*

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido una contraprestación (o una cantidad adeudada) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que se transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando La Compañía 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.

### o) Contingencias

Los pasivos contingentes sólo se revelan en las notas de la información financiera, excepto cuando es remoto que se realicen.

Los activos contingentes no se reconocen en la información financiera, sino que éstos se revelan en las notas en caso de que su realización futura sea probable.

### p) Cambios en las normas contables

La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que aún no está vigente.

## 6. Políticas contables significativas (continúa)

### *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 no consolidados y se tiene la intención de adoptarlas cuando sean efectivas. La Compañía espera que estas enmiendas y modificaciones no tendrán un impacto significativo en las políticas contables de sus estados financieros no consolidados.

### *Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la IFRS 3*

En mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas a la IFRS 3 Combinaciones de negocios – Referencias al marco conceptual. Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia del marco para la preparación y presentación de estados financieros, emitido en 1989, hacia la referencia del marco conceptual del informe financiero emitido en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al reconocimiento inicial de la IFRS 3 para evitar el problema del potencial "día 2" relacionado con las ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRIC 21 Gravámenes, si se incurrían por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la NIIF 3 para activos contingentes que no deben verse afectadas por la sustitución de la referencia al Marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y su aplicación es prospectiva.

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

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afecta su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicados retrospectivamente. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la IAS 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evalúa si un contrato es oneroso o deficitario.

## 6. Políticas contables significativas (continua)

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar los bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como la asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos que no se relacionan directamente con un contrato son excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual sobre el que se informa por primera vez las modificaciones. La información comparativa no se modifica, en su lugar la Compañía reconocerá un efecto acumulado inicial en las utilidades acumuladas u otro componente del capital contable, según corresponda, en la fecha de la adopción.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite su aplicación anticipada.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la IFRS 9. La modificación aclara que al aplicar la prueba del "10 por ciento" para evaluar si en los términos del nuevo contrato o modificación son sustantivamente diferentes de los términos del pasivo financiero original, la entidad solo debe incluir los costos de transacción pagados o recibidos directamente entre la entidad y el acreedor, de la misma forma considerar los costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor en nombre de un tercero.

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

La Compañía aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o remplacen en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía

*Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la IAS 8*

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

## 6. Políticas contables significativas (concluye)

### *Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2*

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2 ( Practice Statement 2 en su nombre en inglés) “Haciendo juicios de materialidad”, en los que proporciona una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de las políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requerimiento para revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones en las políticas contables.

Las modificaciones a la IAS 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las modificaciones a la Declaración de Práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha de inicio de vigencia para estas enmiendas no es necesaria.

Actualmente, la Compañía está evaluando el impacto que las modificaciones tendrán en las revelaciones de las políticas contables.

## 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 2	\$ 2
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>316,735</u>	<u>382,482</u>
	<u>\$ 316,737</u>	<u>\$ 382,484</u>

(1) Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables a efectivo devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos menores a 30 días.

## 8. Préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada

Préstamos a corto plazo se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos denominados en Pesos mexicanos (1)		
Desarrollos Mineros Maple, S.A. de C.V.	\$ 19,831	\$ 7,978
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A.	8,925	7,889
Fertirey, S.A. de C.V.	2,181	-
Minera Maple SA de CV	3,105	-
Otros	<u>5,428</u>	<u>9,461</u>
	<u>\$ 39,470</u>	<u>\$ 25,328</u>

**8. Préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada (concluye)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos denominados en Dólares americanos (1)		
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V. (2)	\$ 665,758	\$ 450,147
Minera Capela, S.A. de C.V. (2)	148,501	98,178
Desarrollos Mineros Bismark, S.A. de C.V.	73,501	77,060
Desarrollos Mineros Parreña, S.A. de C.V.	79,813	56,939
Desarrollos Mineros Madero, S.A. de C.V.	54,188	47,648
Minera Madero, S.A. de C.V.	20,062	23,531
Arrendadora Milpillas, S.A. de C.V.	-	20,503
Exploradora Capela, S.A. de C.V.	-	19,715
Arrendadora Capela, S.A. C.V.	-	16,613
Arrendadora Industrial Mapimi, S.A. de C.V.	-	16,012
Otros	7,181	32,133
	<u>\$ 1,049,004</u>	<u>\$ 858,479</u>
 Total préstamos por cobrar a corto plazo	 <u>\$ 1,088,474</u>	 <u>\$ 883,807</u>

Préstamos a largo plazo se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos denominados en Dólares americanos (1)		
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	\$ 290,000	\$ 290,000
Minera Capela, S.A. de C.V.	5,000	5,000
	<u>\$ 295,000</u>	<u>\$ 295,000</u>
 Total préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada	 <u>\$ 1,383,474</u>	 <u>\$ 1,178,807</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía tiene préstamos por cobrar en pesos mexicanos y dólares americanos a una tasa promedio ponderado de 12.70% y 1.96%, respectivamente en 2020 (21.48% y 3.62% en 2020) con vencimiento al 24 de febrero del 2022 y al 25 de febrero del 2021, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tiene préstamos por cobrar a largo plazo en dólares americanos a una tasa 3.70% con Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V. y Minera Capela, S.A. de C.V. con vencimiento 27 de febrero y 28 de agosto de 2025, respectivamente.

**9. Otros activos financieros**

Se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Partes relacionadas (Nota 20)	\$ 11,058	\$ 164,470
Instrumentos financieros medidos a valor razonable:		
Forwards, opciones y swaps	71,521	7,100
Otras cuentas por cobrar	463	257
Total de otros activos financieros	<u>83,042</u>	<u>171,827</u>
Menos: vencimiento no corriente	<u>11,853</u>	<u>496</u>
 Total de otros activos financieros corriente	 <u>\$ 71,189</u>	 <u>\$ 171,331</u>

**10. Activos financieros en instrumentos de capital**

Se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 1,888	\$ 1,888
Incremento en valor razonable	<u>5,357</u>	<u>11,446</u>
Total	<u>\$ 7,245</u>	<u>\$ 13,334</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio	\$ 13,334	\$ 6,863
(Pérdida) utilidad transferida a capital contable	<u>(6,089)</u>	<u>6,471</u>
Saldo al final	<u>\$ 7,245</u>	<u>\$ 13,334</u>

- (1) Integrada principalmente por 2,250,000 acciones en Sierra Metals, Inc., a 245,716 acciones de Mag Silver, Corp., y 1,032,272 acciones en Aurcana Silver, Corp. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$1.73, 0.38 y 19.83 y \$4.21, 2.18 y \$26.06 dólares por acción, respectivamente.

**11. Terrenos**

El movimiento en los inmuebles por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Inversión</u>	<u>Ajuste por valuación</u>	<u>Inversión</u>	<u>Ajuste por valuación</u>
Inversión:				
Saldo inicial	\$ 3,674	\$( 1,283)	\$ 3,674	\$( 1,166)
Ajuste por valuación	<u>-</u>	<u>( 117)</u>	<u>-</u>	<u>( 117)</u>
Saldo final	<u>\$ 3,674</u>	<u>\$( 1,400)</u>	<u>\$ 3,674</u>	<u>\$( 1,283)</u>

**12. Inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas**

Las inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas, se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en subsidiarias	\$ 4,715,054	\$ 4,329,982
Inversiones en asociadas (*)	<u>-</u>	<u>3,728</u>
	<u>\$ 4,715,054</u>	<u>\$ 4,333,710</u>

(\*) Inversión en asociada Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.

**12. Inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas (concluye)**

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio en subsidiarias y asociadas	\$ 4,333,710	\$ 4,532,601
Participación en el resultado de asociadas	382,125	141,020
Dividendos recibidos	( 225,433)	( 373,828)
Cambio en participación de asociada	( 2,387)	-
Aumento de capital	168,515	65,081
Participación en otras partidas integrales	59,524	( 21,097)
Ajuste por conversión	<u>( 1,000)</u>	<u>( 10,067)</u>
Saldo al final de subsidiarias y asociadas	<u>\$ 4,715,054</u>	<u>\$ 4,333,710</u>

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

- 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.

**13. Proveedores y otras cuentas por pagar**

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto al valor agregado	\$ 438	\$ 7,115
Intereses devengados	27,452	27,307
Dividendos por pagar	1,960	1,299
Otros pasivos acumulados	120	1,158
Partes relacionadas (Nota 20)	1,285	7,553
Proveedores comerciales	<u>130</u>	<u>125</u>
	<u>\$ 31,385</u>	<u>\$ 44,557</u>

**14. Préstamos por pagar a subsidiarias**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos denominados en pesos mexicanos (1)		
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	\$ 1,142	\$ 2,307
Activos Inmobiliarios Sanfe, S.A. de C.V.	10,628	16,290
Peñoles Tecnología, S.A. de C.V.	32,114	21,972
Fuerza Eólica, S.A. de C.V.	10,220	10,010
Minera Cedros, S. A. de C. V.	13,800	6,033
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	13,574	2,256
Infraestructura Peñoles, S.A. de C.V.	1,226	1,106
Química Magna, S.A. de C.V.	3,510	-
Fuente de Energía Peñoles, S.A. de C.V.	7,443	-
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	1,979	-
Exploraciones Mineras Peñoles, S.A. de C.V.	672	-
Otros	<u>3,246</u>	<u>9,678</u>
	<u>\$ 99,554</u>	<u>\$ 69,652</u>

**14. Préstamos por pagar a subsidiarias (concluye)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos denominados en Dólares americanos (1)		
Comercializadora de Metales Peñoles, S.A. de C.V.	\$ 80,829	\$ 52,900
Minera Roble, S. A. de C. V.	90,536	26,002
Arrendadora Minera Morelos, S.A. de C.V.	-	16,922
Arrendadora Industrial Mapimí, S.A. de C.V.	36,044	-
Compañía Minera La Parreña, S.A. de C.V.	68,754	53,235
Arrendadora Minera La Ascensión, S.A. de C.V.	-	12,216
Química del Rey, S.A. de C.V.	19,018	-
Minera Bismark, S. A. de C. V.	3,955	4,503
Arrendadora Quirey, S.A. de C.V.	-	4,600
Serviminas, S.A. de C.V.	7,023	5,307
Otros	-	701
	<u>\$ 306,159</u>	<u>\$ 176,386</u>
Total préstamos por pagar a subsidiarias	<u>\$ 405,713</u>	<u>\$ 246,038</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía tiene préstamos por pagar en pesos mexicanos y dólares americanos a una tasa promedio ponderada de 6.24% y 1.29%, respectivamente en 2020 (7.62% y 3.40% en 2020) con vencimiento al 24 de febrero del 2022 y al 25 de febrero del 2021 respectivamente.

**15. Deuda financiera**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos bancarios (1)	\$ 71,752	\$ 29,601
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,282</u>	<u>9,167</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 81,034</u>	<u>\$ 38,768</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2021, Industrias Peñoles tiene préstamos directos por \$15,460 (equivalente a Ps.318,225), \$31,292 (equivalente en Ps. 644,100) y \$25,000, devengando intereses a una tasa promedio de 6.03% y 0.25% con vencimiento el 6 de enero de 2022 y el 31 de enero de 2022, respectivamente, los cuales ya fueron liquidados. Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2021, de igual forma, se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$694,500. Durante los ejercicios de 2021 y 2020, la Compañía contrató préstamos a corto plazo por un importe de \$1,005,217 y \$170,032 de los cuales realizaron pagos por \$966,642 y \$145,769, respectivamente.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,170,496	\$ 1,168,755
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	501,524	501,941
Bilateral con garantía ECA (3)	<u>47,349</u>	<u>56,474</u>
Total	1,719,369	1,727,170
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,282</u>	<u>9,167</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 1,710,087</u>	<u>\$ 1,718,003</u>

**15. Deuda financiera (continúa)**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 1,756,771	\$ 1,431,347
Deuda obtenida	1,005,217	759,306
Pago de deuda	( 972,782)	( 439,422)
Costos de transacción pagados	( 40)	( 3,622)
Amortización de costos de transacción	1,956	2,821
Pago de intereses por anticipado	-	6,336
Resultado cambiario	( 1)	5
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 1,791,121</u>	<u>\$ 1,756,771</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2023, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2023	\$ 9,311
2024	9,501
2025	9,584
2026	9,670
2027-2050	<u>1,672,021</u>
	<u>\$ 1,710,087</u>

- (1) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (2) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.

**15. Deuda financiera (concluye)**

- (3) 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. realizó al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de ampliación de su planta de zinc y recuperación de plata II. La deuda esta 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 nocional de \$ 82,340. La liquidación se realiza mediante 17 amortizaciones semestrales desde el 28 de septiembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2026. Tasa aplicable de LIBOR 6 meses más 0.94% sobre saldos insolutos (sin considerar la comisión a la ECA por su garantía). El componente flotante de la tasa de interés ha sido fijado mediante el swap de tasa de interés.

Considerando que a partir del 30 de junio de 2023 deja de publicarse la tasa LIBOR a 6 meses, tasa de referencia de este crédito, la Compañía se encuentra en conversaciones con el banco acreedor para definir la tasa de referencia que la sustituirá. Dado que este es un crédito amortizable, el saldo de principal al 30 de junio de 2023 sería de US\$34.0 millones. Respecto de la cobertura de tasa de interés asociada a este crédito, la Compañía está en proceso de afiliación al protocolo correspondiente.

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Actualmente la compañía se encuentra en proceso de adhesión al protocolo correspondiente.

Otros: Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre 2021 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Al cierre de diciembre 2020 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

**16. Instrumentos financieros derivados por pagar**

Se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos financieros de cobertura:		
Swaps de tasas de interés	\$ <u>655</u>	\$ <u>3,128</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios a resultados:		
Forwards y opciones	<u>88,459</u>	184,675
Swaps de tasas de interés	<u>14,050</u>	<u>23,273</u>
	<u>103,164</u>	<u>211,076</u>
Instrumentos financieros derivados implícitos:		
Contrato Silverstream (Nota 20)	<u>534,386</u>	583,788
Total instrumentos financieros derivados	<u>637,550</u>	794,864
Menos: vencimiento no corriente	<u>510,077</u>	<u>555,394</u>
Total instrumentos financieros derivados corriente	<u>\$ <u>127,473</u></u>	<u>\$ <u>239,470</u></u>

**16. Instrumentos financieros derivados por pagar (continúa)***Instrumentos financieros derivados implícitos*

El 31 de diciembre del 2007, la subsidiaria Comercializadora de Metales Fresnillo, S.A. de C.V. (Comercializadora) celebró el contrato denominado "Silverstream" con la Compañía, mediante el cual adquiere el derecho de recibir el flujo equivalente a los ingresos por las ventas de plata afinada de la subsidiaria Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V. (Sabinas); por dicho derecho Comercializadora pagó un monto por adelantado de \$350 millones de dólares. Adicionalmente, Comercializadora se obliga a pagar en efectivo \$2.00 dólares por onza de plata en los primeros 5 años y \$5.00 dólares subsecuentemente, sujeto a un ajuste inflacionario. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 Comercializadora pagó a la Compañía \$5.43 dólares y \$5.37 dólares por onza, respectivamente.

Bajo este contrato, Comercializadora tiene la opción de recibir un solo pago neto en efectivo de la Compañía por la plata producida y vendida de Sabinas, aceptar la entrega de una cantidad equivalente de la plata afinada y recibir un solo pago en efectivo y en plata. Si al 31 de diciembre del 2032, el volumen de plata producido por Sabinas es menos de 60 millones de onzas, la Compañía efectuará un pago adicional de \$1 dólar por onza no producida.

El contrato Silverstream representa un instrumento financiero derivado que ha sido reconocido a su valor razonable. Los cambios en el valor justo del contrato, excepto aquellos que provienen de la realización del activo mediante pagos en efectivo o en plata refinada, se cargan o acreditan en el estado de resultados.

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio	\$ 583,788	\$ 546,537
Cambios en el valor razonable del contrato	( 416)	70,961
Pagos contractuales	<u>( 48,986)</u>	<u>( 33,710)</u>
Saldo al final	<u>\$ 534,386</u>	<u>\$ 583,788</u>

*Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo*

A continuación se detalla el valor razonable de los instrumentos financieros derivados correspondiente a la estrategia de cobertura de tasa de interés, mismo que está reconocido directamente en el capital contable como una pérdida no realizada:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Programa de protección de cobertura de:		
Tasas de interés de la deuda		
Deuda financiera	<u>\$( 655)</u>	<u>\$( 3,128)</u>

La Compañía 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 tasas de interés de sus préstamos y tipos de cambio que se pactan en sus transacciones financieras.

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 la Compañía deba crear reservas asociadas a este riesgo.

**16. Instrumentos financieros derivados por pagar (concluye)**

El valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido en el capital contable, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$( 655)	\$ ( 3,128)
Impuesto sobre la renta diferido	197	938
Partidas integrales de subsidiarias y asociadas	<u>( 7,037)</u>	<u>( 82,467)</u>
Valor razonable neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$( 7,495)</u>	<u>\$( 84,657)</u>

El movimiento de las pérdidas por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	\$( 84,657)	\$( 16,548)
Utilidad no realizada	2,473	9,174
Impuesto sobre la renta diferido	( 742)	( 2,752)
Partidas integrales de subsidiarias y asociadas	<u>75,431</u>	<u>( 74,531)</u>
Pérdida no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al final 31 de diciembre	<u>\$( 7,495)</u>	<u>\$( 84,657)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2021 y 2026. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>1 año</u>	<u>2 o más años</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u>\$( 364)</u>	<u>\$( 291)</u>	<u>\$( 655)</u>

**17. Impuesto Sobre la Renta (ISR)****Entorno fiscal**

## Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2022

A partir del 1 de enero de 2022, en materia de Impuestos sobre la Renta (1) los intereses pagados a partes relacionadas se considerarán dividendos para efectos fiscales, cuando los préstamos carezcan de una razón de negocios; (2) se aclara que las concesiones mineras no se considerarán como gasto en período preoperativo y deberán amortizarse conforme al plazo de vigencia de la concesión; (3) las construcciones en lotes mineros serán depreciables al 5%; (4) en el caso de escisión de sociedades, las pérdidas fiscales pendientes de disminuirse de utilidades fiscales, se deberán dividir entre la sociedad escidente y las escindidas que se dediquen al mismo giro; (5) la tasa de retención de los intereses pagados por el sistema financiero disminuye del 0.97% en 2021, al 0.08% en 2022.

## Modificaciones del impuesto sobre la renta 2021

A partir del 1 de enero de 2021, los cambios más relevantes son: (i) Se amplía el plazo de vigencia del estímulo para la Región Fronteriza Norte por cuatro años más, por lo que estará vigente hasta 2024.

## 17. Impuesto Sobre la Renta (ISR) (continúa)

En materia de derechos mineros las modificaciones más relevantes son: (i) se aclara que tanto los titulares de concesiones mineras como los adquirentes de derechos derivados de las mismas son sujetos del pago de los derechos especial y extraordinario sobre minería; (ii) Para la determinación del derecho especial sobre minería no se podrán acreditar los pagos del derecho superficial minero. Durante el ejercicio 2021 se podrá acreditar únicamente el 50% de estos pagos; (iii) Se elimina la posibilidad de deducir del derecho especial sobre minería, el total de los gastos de exploración en un solo ejercicio, debiendo ahora amortizarlos conforme a las reglas de la Ley del ISR.

### *Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)*

La Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) establece una tasa corporativa del 30%.

### *Consolidación fiscal*

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

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

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

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

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

Derivado de la desconsolidación fiscal, al 31 de diciembre de 2021 el impuesto sobre la renta por pagar determinado por IPSA es de \$10,191 correspondiente principalmente a pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal entre los ejercicios 2011 a 2013, con vencimientos durante 2022 y 2023.

**17. Impuesto Sobre la Renta (ISR) (continúa)****Reconocimiento en los estados financieros***ISR diferido por consolidación fiscal*

A continuación, se analizan los pagos anuales a realizar correspondientes al entero del ISR diferido de la consolidación fiscal y el ISR por la desconsolidación fiscal:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anualidad 2021	\$ -	\$ 7,382
Anualidad 2022	5,468	6,543
Anualidad 2023	<u>4,550</u>	<u>4,809</u>
Total ISR por consolidación fiscal	<u>10,018</u>	18,734
Impuesto diferido por reinversión de utilidades CUFINRE	<u>173</u>	<u>179</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>10,191</u>	18,913
Menos: vencimiento corriente (1)	<u>( 5,468)</u>	<u>( 7,382)</u>
 Total impuesto sobre la renta no corriente	 <u>\$ 4,723</u>	 <u>\$ 11,531</u>

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

*Movimiento del activo de impuestos diferidos a la utilidad*

Las diferencias temporales sobre las que se reconoce el efecto de impuesto a la utilidad diferido se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Terrenos	\$ 683	\$ 717
Otras activos financieros	8,441	13,722
Activos por impuesto diferido:		
Otras cuentas por cobrar	( 24)	( 25)
Otros pasivos financieros	( 170,883)	( 232,412)
Pérdidas fiscales	<u>( 64,215)</u>	<u>( 20,195)</u>
 Total	 <u>\$ ( 225,998)</u>	 <u>\$ ( 238,193)</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Total</u>	<u>Reconocidas</u>	<u>No reconocidas</u>
2030	\$ 19,788	\$ 19,788	\$ -
2031	<u>44,427</u>	<u>44,427</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 64,215</u>	<u>\$ 64,215</u>	<u>\$ -</u>

En México, las pérdidas fiscales por amortizar vencen en diez años de forma independiente.

**17. Impuesto Sobre la Renta (ISR) (concluye)***Impuesto a la utilidad reconocido en resultados*

Los impuestos a la utilidad cargados en el estado de resultados por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ISR causado	\$ -	\$ -
ISR diferido	<u>13,279</u>	<u>( 79,944)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 13,279</u>	<u>\$ ( 79,944)</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado determinado a la tasa legal del impuesto sobre la renta (30%)	\$ 121,388	\$( 34,298)
Efectos de inflación para propósitos fiscales	11,014	3,841
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	( 114,638)	( 42,306)
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	( 4,367)	( 9,581)
Otras partidas	<u>( 118)</u>	<u>2,400</u>
Impuesto a la utilidad	<u>\$ 13,279</u>	<u>\$( 79,944)</u>
Tasa efectiva	<u>3%</u>	<u>70%</u>

*ISR reconocido en otras partidas de utilidad (pérdida) integral*

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ 1,826	\$( 1,941)
Resultado por valuación de coberturas	<u>( 742)</u>	<u>( 2,752)</u>
	<u>\$ 1,084</u>	<u>\$( 4,693)</u>

*Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias*

La Compañía no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos suman \$235,016 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

**18. Capital contable y otras partidas de resultado integral***Capital social*

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable del capital social, como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital social autorizado y suscrito	<b>413,264,747</b>	413,264,747	<b>\$ 403,736</b>	\$ 403,736
Acciones recompradas	<b>15,789,000</b>	15,789,000	<b>2,337</b>	2,337
Capital social nominal en circulación	<b><u>397,475,747</u></b>	<u>397,475,747</u>	<b><u>\$ 401,399</u></b>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

*Utilidades no distribuidas*

A partir de 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas y personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de ese año, estarán sujetos a una retención de impuesto sobre la renta adicional de 10%.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019, la Asamblea autorizó que podrá destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley de Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

*Reserva legal*

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que 5% de la misma debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social en pesos. A la fecha se ha cubierto en su totalidad dicho porcentaje. Esta reserva no es susceptible de distribuirse, excepto como dividendos en acciones.

*Otras partidas de pérdida integral**Efecto por valuación de coberturas*

Este saldo incluye la porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como coberturas de flujo de efectivo, neto de impuesto sobre la renta diferido. Cuando la transacción que se cubre ocurre, la ganancia o la pérdida es transferida de capital contable al estado de resultados.

*Efecto por valuación de activos financieros en instrumentos de capital (VRORI)*

Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de capital, neto del impuesto sobre la renta diferido. Las ganancias y pérdidas correspondientes en estos activos financieros, nunca serán reclasificadas a los resultados no consolidados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados no 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.

**18. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (concluye)***Efecto acumulado por conversión*

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe (dólar) de ciertas subsidiarias y asociadas cuya moneda funcional es el peso mexicano.

*Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal*

Se integra por las ganancias y pérdidas actuariales resultantes del ajuste a los pasivos por beneficios al personal al retiro por cambios en las premisas actuariales empleadas para su determinación en sus subsidiarias.

El análisis al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

	Revaluación de beneficios al personal	Efecto por valuación de coberturas	Efecto por valuación de VRORI	Efecto por conversión	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ ( 32,418)	\$ ( 84,657)	\$ 99,592	\$ ( 80,428)	\$ ( 97,911)
Otras partidas de utilidad integral	<u>10,686</u>	<u>77,162</u>	<u>( 30,855)</u>	<u>( 1,001)</u>	<u>55,992</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ ( 21,732)</u>	<u>\$ ( 7,495)</u>	<u>\$ 68,737</u>	<u>\$ ( 81,429)</u>	<u>\$ ( 41,919)</u>
	Revaluación de beneficios al personal	Efecto por valuación de coberturas	Efecto por valuación de VRORI	Efecto por conversión	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ ( 37,050)	\$ ( 16,548)	\$ 46,262	\$ ( 70,361)	\$ ( 77,697)
Otras partidas de pérdida integral	<u>4,632</u>	<u>( 68,109)</u>	<u>53,330</u>	<u>( 10,067)</u>	<u>( 20,214)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ ( 32,418)</u>	<u>\$ ( 84,657)</u>	<u>\$ 99,592</u>	<u>\$ ( 80,428)</u>	<u>\$ ( 97,911)</u>

**19. Dividendos**

Los dividendos declarados durante 2021 a la participación controladora se detallan como sigue:

	2021		
	Centavos dólar por acción	Número de acciones	Importe
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>

Durante el año 2020, no se decretaron dividendos.

**20. Partes relacionadas**

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, se analizan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Préstamos a partes relacionadas a corto plazo (Nota 8)	\$ 1,088,474	\$ 883,807
Préstamos a partes relacionadas a largo plazo (Nota 8)	<u>295,000</u>	<u>295,000</u>
Total préstamos a partes relacionadas	<u>\$ 1,383,474</u>	<u>\$ 1,178,807</u>
Servicios de dirección corporativa	\$ -	\$ 64,521
Factoraje financiero	-	85,254
Operaciones financieras	10,663	12,727
Servicios	378	1,928
Otras	<u>17</u>	<u>40</u>
	<u>\$ 11,058</u>	<u>\$ 164,470</u>
Total	<u>\$ 1,394,532</u>	<u>\$ 1,343,277</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Préstamos de partes relacionadas (Nota 14)	<u>\$ 405,713</u>	<u>\$ 246,038</u>
Silverstream	<u>\$ 534,386</u>	<u>\$ 583,788</u>
Operaciones financieras	\$ 1,128	\$ 653
Cuota administrativa	157	55
Servicios	<u>-</u>	<u>6,845</u>
	<u>\$ 1,285</u>	<u>\$ 7,553</u>
Total	<u>\$ 941,384</u>	<u>\$ 837,379</u>

En los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

- La Compañía celebra contratos de instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de cambio en euros por la compra de activos fijos, y coberturas de precios de oro y plata, los cuales los realiza con terceros para sus subsidiarias.
- Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía tiene celebrado un contrato de apertura de Crédito en cuenta corriente no comprometido con distintas subsidiarias a partir de la fecha efectiva de la disposición, cobrará y o pagará un interés sobre los saldos insolutos a las tasas que se menciona en las notas 8 y 14.
- La Compañía tenía celebrado un contrato con de prestación de servicios de dirección corporativa con distintas subsidiarias. Estos servicios prestados corresponden a servicios directivos, de finanzas, legales de asesoría de negocios, planeación estratégica, entre otros. La contraprestación es determinada de manera anual y se cobra a razón de un porcentaje de las ventas netas anuales de la Compañía. Al cierre del mes de agosto de 2021 fue cancelado dicho contrato.

**20. Partes relacionadas (concluye)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Ingresos:</i>		
Servicios de dirección corporativa (c)	\$ 84,607	\$ 114,247
Intereses (b)	38,530	80,780
Operaciones financieras derivadas en ingreso financiero (a)	52,628	86,545
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream	416	-
Otras operaciones financieras	<u>12,011</u>	<u>10,682</u>
	<u>\$ 188,192</u>	<u>\$ 292,254</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Gastos:</i>		
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream	\$ -	\$ 70,961
Intereses (b)	10,667	18,505
Operaciones financieras derivadas en gasto financiero (a)	41,396	95,867
Servicios de asesoría	-	32,041
Servicios administrativos	9,945	7,412
Otras operaciones financieras	<u>1,900</u>	<u>7,833</u>
	<u>\$ 63,908</u>	<u>\$ 232,619</u>

**21. Otros ingresos**

El análisis de los otros ingresos, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por arrendamiento	\$ 13	\$ 13
Cancelación de dividendos	-	4,471
Otros ingresos	<u>34</u>	<u>5</u>
Total otros ingresos	<u>\$ 47</u>	<u>\$ 4,489</u>

**22. Gastos de administración**

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios	\$ 38,786	\$ 36,053
Servicios administrativos recibidos	11,878	15,285
Sueldos y prestaciones	707	-
Otros	<u>2,917</u>	<u>2,041</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 54,288</u>	<u>\$ 53,379</u>

**23. Otros gastos**

El análisis de los otros gastos se muestra en seguida:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otros gastos	\$ <u>10</u>	\$ <u>8</u>
Total otros gastos	\$ <u><u>10</u></u>	\$ <u><u>8</u></u>

**24. Ingresos financieros**

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por intereses:		
Sobre inversiones equivalentes de efectivo	\$ <u>887</u>	\$ 330
Por préstamos de partes relacionadas	<u>38,530</u>	80,780
Otros intereses y actualización de impuestos	<u>118</u>	<u>884</u>
Total de intereses	<u><u>39,535</u></u>	<u>81,994</u>
Instrumentos financieros derivados:		
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros para negociar	<u>755,621</u>	1,053,785
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream	<u>416</u>	-
Coberturas de la tasa de interés de la deuda financiera	<u>1,508</u>	<u>9,864</u>
Total instrumentos financieros derivados	<u><u>757,545</u></u>	<u>1,063,649</u>
Comisiones financieras con partes relacionadas	<u>11,964</u>	<u>10,664</u>
Total de ingresos financieros	\$ <u><u>809,044</u></u>	\$ <u><u>1,156,307</u></u>

**25. Gastos financieros**

La integración del gasto financiero es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos por intereses:		
De la deuda financiera	\$ <u>88,493</u>	\$ 75,451
Por préstamos recibidos de partes relacionadas	<u>10,667</u>	18,505
Otros gastos financieros	<u>2,813</u>	<u>11,990</u>
Total intereses financieros	<u><u>101,973</u></u>	<u>105,946</u>
Instrumentos financieros derivados:		
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros para negociar	<u>718,562</u>	1,283,115
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream	<u>-</u>	70,961
Coberturas de la tasa de interés de la deuda financiera	<u>1,216</u>	<u>9,852</u>
Total instrumentos financieros derivados	<u><u>719,778</u></u>	<u>1,363,928</u>
Total de gastos financieros	\$ <u><u>821,751</u></u>	\$ <u><u>1,469,874</u></u>

**26. Nota a los estados de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación de la utilidad (pérdida) neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación se analiza como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad (pérdida) utilidad neta	\$ 391,348	\$( 34,384)
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Ajuste por valuación de terrenos	117	117
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	13,279	( 79,944)
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	( 382,125)	( 141,020)
Pérdida cambiaria no realizada	( 4,725)	876
Ingresos financieros	( 180,393)	( 81,995)
Gastos financieros	103,430	345,277
Subtotal	( 59,069)	8,927
Dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas (Nota 12)	225,433	373,828
Otros activos financieros	73,302	( 17,043)
Proveedores y otras cuentas por pagar	37,969	( 1,009)
Préstamos a partes relacionadas	( 34,296)	( 295,300)
Impuestos pagados	( 4,603)	( 13,897)
Impuestos recuperados	-	6,866
Intereses cobrados a partes relacionadas	26,331	79,128
Intereses pagados a partes relacionadas	( 7,096)	( 19,346)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 257,971</u>	<u>\$ 122,154</u>

**27. Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

- a) Industrias Peñoles y sus subsidiarias están sujetas a diversas leyes y regulaciones que, de no cumplirse, podrían dar lugar a sanciones. Los periodos fiscales permanecen abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales mexicanas durante los cinco años siguientes a la fecha de presentación de las declaraciones por parte de las compañías del Grupo Peñoles, tiempo durante el cual, las autoridades tienen facultades de revisión para determinar impuestos adicionales incluyendo multas y recargos. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por periodos más prolongados. Como tal, existe el riesgo de que las transacciones, y en particular las transacciones con partes relacionadas, que no hayan sido cuestionadas en el pasado por las autoridades, puedan ser cuestionadas por ellas en el futuro.

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

-El 13 de febrero de 2020, el SAT inició el ejercicio de facultades de comprobación en relación con el cumplimiento de obligaciones en materia del impuesto sobre la renta y el derecho especial sobre minería de Desarrollos Mineros Fresne, S. de R.L de C.V. por el ejercicio fiscal de 2014. El 3 de febrero de 2021 el SAT entregó sus observaciones a las cuales la empresa dio respuesta, las observaciones se relacionan con los tratamientos fiscales aplicados a los gastos de descapote y a los gastos de exploración. La compañía solicitó la adopción de un acuerdo conclusivo ante la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON).

## 27. Contingencias y compromisos (concluye)

-El 11 de febrero de 2021, el SAT inició el ejercicio de facultades de comprobación en relación con el cumplimiento de obligaciones en materia del impuesto sobre la renta y del derecho especial sobre minería de Desarrollos Mineros Fresne, S de R.L. de C.V. por el ejercicio fiscal de 2015. En adición a las observaciones del año 2014, se incluye la deducción fiscal como gasto de ciertos servicios de extracción de minerales. El 8 de febrero de 2022 el SAT notificó sus observaciones por lo que la Compañía se encuentra en proceso de responderlas. Se espera que la Compañía solicite la adopción de un acuerdo conclusivo ante la PRODECON.

Debido a la etapa actual del acuerdo conclusivo respecto de 2014 y el estado actual de la revisión de 2015, no es posible anticipar si las autoridades fiscales van a determinar algún resultado desfavorable para Desarrollos Mineros Fresne S de R.L. de C.V.

- Metalúrgica Met Mex Peñoles ( subsidiaria de la Compañía) se encuentra en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) la cual ha emitido diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, actualmente se encuentra la empresa presentando información y documentación que le ha sido requerida por el SAT y se encuentra en un proceso de acuerdo conclusivo ante la PRODECON. Hasta la fecha, y con base en argumentos que sostienen el tratamiento que se implementó en dicho ejercicio fiscal, se estima que es probable que la revisión concluya sin la determinación de alguna contingencia económica.
- b) El 6 de febrero de 2020, la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió los amparos interpuestos por ciertas subsidiarias de Industrias Peñoles con operaciones en Zacatecas, en contra de la Ley de Hacienda del Estado de Zacatecas por la imposición de nuevos impuestos ambientales contenidos en dicha ley, concediendo la protección y el amparo de la Justicia Federal en contra de los artículos correspondientes a las actividades de extracción y depósito o almacenamiento de residuos como parte del proceso minero, pero negando dicha protección en el caso de los impuestos a la emisión de gases a la atmósfera y a la descarga de contaminantes en el suelo, subsuelo y agua, cuyo costo anual estimado a partir de los ejercicios fiscales de 2017, fecha en que se emitió la Ley, no es significativo para los estados financieros no consolidados en su conjunto.

## 28. Instrumentos financieros

### Análisis por categoría

Al 31 de diciembre de 2021 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo Amortizado y valor nominal(*)	A valor razonable con cambios en resultados	Con cambios en ORI
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo (*)	\$ 316,737	\$ -	\$ -
Préstamos a partes relacionadas	\$ 1,383,474	\$ -	\$ -
Otros activos financieros	11,058	71,521	-
Otras cuentas por cobrar	463	-	-
Activos financieros en instrumentos de capital	-	-	7,245
	<u>\$ 1,711,732</u>	<u>\$ 71,521</u>	<u>\$ 7,245</u>

**28. Instrumentos financieros (continúa)**

	A valor razonable con cambios en resultados	A su costo amortizado
Pasivos financieros:		
Deuda financiera	\$ -	\$ 1,791,121
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,128	287
Préstamos de partes relacionadas	-	405,713
Instrumentos financieros derivados por pagar(Nota 16)	<u>637,550</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 638,678</u>	<u>\$ 2,197,121</u>

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

	Al costo Amortizado y valor nominal(*)	A valor razonable con cambios en resultados	Con cambios en ORI
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo (*)	\$ 382,484	\$ -	\$ -
Préstamos a partes relacionadas	\$ 1,178,807	\$ -	\$ -
Otros activos financieros	164,470	7,100	-
Otras cuentas por cobrar	257	-	-
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,334</u>
	<u>\$ 1,726,018</u>	<u>\$ 7,100</u>	<u>13,334</u>

	A valor razonable con cambios en resultados	A su costo amortizado
Pasivos financieros:		
Deuda financiera	\$ -	\$ 1,756,771
Proveedores y otras cuentas por pagar	653	7,025
Préstamos de partes relacionadas	-	246,038
Instrumentos financieros derivados por pagar (Nota 16)	<u>794,864</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 795,517</u>	<u>\$ 2,009,834</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 316,737	\$ 316,737	\$ 382,484	\$ 382,484
Préstamos a partes relacionadas	\$ 1,383,474	\$ 1,383,474	\$ 1,178,807	\$ 1,178,807
Otros activos financieros	82,579	82,579	171,570	171,570
Otras cuentas por cobrar	463	463	257	257
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>7,245</u>	<u>7,245</u>	<u>13,334</u>	<u>13,334</u>
	<u>\$ 1,790,498</u>	<u>\$ 1,790,498</u>	<u>\$ 1,746,452</u>	<u>\$ 1,746,452</u>

**28. Instrumentos financieros (continúa)**

	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 1,791,121	\$ 1,878,339	\$ 1,756,771	\$ 2,092,682
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,415	1,415	7,678	7,678
Préstamos de partes relacionadas	405,713	405,713	246,038	246,038
Instrumentos financieros derivados	<u>637,550</u>	<u>637,550</u>	<u>794,864</u>	<u>794,864</u>
	<u>\$ 2,835,799</u>	<u>\$ 2,923,017</u>	<u>\$ 2,805,351</u>	<u>\$ 3,141,262</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 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de cobertura:				
Swaps	\$ -	\$ 71,521	\$ -	\$ 71,521
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>7,245</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,245</u>
	<u>\$ 7,245</u>	<u>\$ 71,521</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 78,766</u>

	31 de diciembre de 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 1,128	\$ -	\$ 1,128
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios a resultados:				
Forwards y opciones	-	88,459	-	88,459
Swaps	-	14,050	-	14,050
Contrato Silverstream	-	-	534,386	534,386
Instrumentos financieros derivados de cobertura:				
Swaps	<u>-</u>	<u>655</u>	<u>-</u>	<u>655</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 104,292</u>	<u>\$ 534,386</u>	<u>\$ 638,678</u>

**28. Instrumentos financieros (concluye)**

	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Instrumentos financieros derivados de cobertura:				
Swaps	\$ -	\$ 7,100	\$ -	\$ 7,100
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>13,334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,334</u>
	<u>\$ 13,334</u>	<u>\$ 7,100</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 20,434</u>

	31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 653	\$ -	\$ 653
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios a resultados:				
Forwards y opciones	-	184,675	-	184,675
Swaps	-	23,273	-	23,273
Contrato Silverstream	-	-	583,788	583,788
Instrumentos financieros derivados de cobertura:				
Swaps	<u>-</u>	<u>3,128</u>	<u>-</u>	<u>3,128</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 211,729</u>	<u>\$ 583,788</u>	<u>\$ 795,517</u>

**29. Administración de riesgos financieros**

Los principales instrumentos financieros de la Compañía 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. La Compañía cuenta con diferentes activos financieros, tales como cuentas por cobrar y depósitos de efectivo a corto plazo, los cuales provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros:

- Riesgos de mercado, que incluye riesgos de moneda extranjera, precios de los *commodities* (metales preciosos y metales base), precios de los instrumentos financieros de capital y las tasas de interés.
- Riesgos de crédito.
- Riesgos de liquidez.

La Compañía maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado. La administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de los riesgos antes mencionados, los cuales se resumen a continuación.

La alta gerencia de la Compañía 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.

## 29. Administración de riesgos financieros (continúa)

De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines especulativos.

El Consejo de Administración revisa y establece políticas para administrar cada uno de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

### a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición que se tiene a la variación del valor razonable de los flujos futuros de efectivo del instrumento financiero a consecuencia de cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de fluctuaciones en el precio de los metales, riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés y riesgos de variaciones en el tipo de cambio de las monedas extranjeras. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos y empréstitos, depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivos acumulados e instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad se preparan bajo la premisa de que el monto de la deuda neta, la relación de tasa de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre el importe en libros de las obligaciones del plan de pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, así como las provisiones.

Los siguientes supuestos se realizaron para calcular los análisis de sensibilidad:

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera no consolidado se relaciona con los instrumentos derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

### *Riesgos de fluctuación en el precio de los “commodities”*

Debido a la naturaleza de su negocio y de su entorno, es política de la Compañía utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) con fines de cobertura para reducir la variabilidad de los flujos de efectivo y los márgenes de operación de sus subsidiarias debido a diversos factores como son:

Fluctuaciones en los precios:

- De metales que producen sus subsidiarias (plata, oro, zinc, plomo y cobre).
- De insumos y materias primas que consumen y/o procesan sus subsidiarias (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.

**29. Administración de riesgos financieros (continúa)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efecto en resultados por incremento de 10%-25% (15%-45% en 2020)	<u>\$ 84,175</u>	<u>\$ 356,462</u>
Efecto en resultados por decremento de 10%-15% (15%-45% en 2020)	<u>\$( 67,976)</u>	<u>\$( 281,618)</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 como se muestra a continuación:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Incremento</u>	<u>Decremento</u>	<u>Incremento</u>	<u>Decremento</u>
Plata	15%	15%	45%	45%
Oro	10%	10%	20%	20%
Zinc	25%	15%	25%	20%
Plomo	15%	15%	15%	15%

Como se explica en la Nota 16 a los estados financieros, el contrato denominado Silverstream, se considera un instrumento financiero derivado el cual es valuado a su valor razonable. Un componente del modelo de valuación se relaciona con la cotización en el mercado de la plata. La tabla que se muestra a continuación refleja la sensibilidad en la valuación del Silverstream, considerando que el resto de las variables permanecen constantes y su impacto sobre la utilidad antes de impuestos.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efecto en resultados por incremento en un 15% (45% en 2020)	<u>\$( 104,419)</u>	<u>\$( 338,484)</u>
Efecto en resultados por decremento en un 15% (45% en 2020)	<u>\$ 104,419</u>	<u>\$ 338,484</u>

*Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital*

La Compañía está expuesta 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, 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:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento de 25% (70% en 2020)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,811</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,333</u>
Decremento de 45% (40% en 2020)	<u>\$ -</u>	<u>\$( 3,260)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$( 5,333)</u>

**29. Administración de riesgos financieros (continúa)***Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés*

La exposición de la Compañía al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés de mercado se relaciona con los activos y pasivos financieros que devengan intereses a tasas variables que pueden afectar los flujos futuros.

Al cierre de 2021, La Compañía 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 la Compañía, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2021 y 2020 se tienen contratados IFD con fines de cobertura para fijar el costo de sus créditos en aquellos en que la tasa de interés correspondiente integra componentes variables. El derivado contratado cuyo componente flotante de tasa de interés es LIBOR, cubre hasta el 100% de la deuda vigente contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA), en este swap de tasa de interés, se paga fijo y recibe flotante del subyacente, aplicado al nominal vigente del crédito.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros ante una posible fluctuación en las tasas de interés aplicadas sobre la base de un ejercicio completo desde la fecha del estado de situación financiera, en el que todas las demás variables permanecen constantes:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 25 puntos base (25 en 2020)	<u>\$ 913</u>	<u>\$ 277</u>	<u>\$ 1,097</u>	<u>\$ 385</u>
Decremento 0 puntos base (20 en 2020)	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$( 878)</u>	<u>\$( 474)</u>

Otro de los componentes del modelo de valuación del Silverstream se refiere a la tasa de descuento. La tabla que se muestra a continuación refleja la sensibilidad en la valuación del Silverstream, considerando que el resto de las variables permanecen constantes.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efecto en resultados por incremento 25 puntos base (25 en 2020)	<u>\$ 13,219</u>	<u>\$ 14,689</u>
Efecto en resultados por decremento 0 puntos base (20 en 2020)	<u>\$ -</u>	<u>\$( 12,239)</u>

*Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras*

La Compañía 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.

La moneda extranjera a la que la Compañía está expuesta (distintas al dólar americano, que es la moneda funcional) es el peso mexicano, moneda en la cual incurren un porcentaje importante de sus costos de operación.

El Consejo de Administración de la Compañía 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.

**29. 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 y 2020 en moneda extranjera (peso mexicano), expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 280	\$ 76
Préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	39,484	89,879
Préstamos de partes relacionadas y otras cuentas por pagar	<u>(100,648)</u>	<u>(77,853)</u>
	<u>\$ (60,884)</u>	<u>\$ 12,102</u>

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de los activos y pasivos financieros a una posible fluctuación en el peso mexicano comparado contra el dólar americano, en la utilidad antes de impuestos, basado en la exposición monetaria mantenida al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 20% peso (20% en 2020)	<u>\$ 15,601</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 41,952</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 15% peso (15% en 2020)	<u>\$ (6,686)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (21,888)</u>	<u>\$ -</u>

## b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, es la posibilidad de que la Compañía no tenga la capacidad de hacer frente al pago de sus pasivos y obligaciones financieras conforme a su fecha de vencimiento.

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

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<u>2021</u>			<u>2020</u>		
	<u>Límite de crédito</u>	<u>Crédito utilizado</u>	<u>Crédito no utilizado</u>	<u>Límite de crédito</u>	<u>Crédito utilizado</u>	<u>Crédito no utilizado</u>
Aa2	\$ -	-	\$ -	\$ 80,000	-	\$ 80,000
Aa3	80,000	-	80,000	-	-	-
Aaa	75,000	25,000	50,000	-	-	-
Ba1	-	-	-	89,500	-	89,500
Baa1	<u>609,500</u>	<u>45,000</u>	<u>564,500</u>	<u>595,000</u>	<u>25,000</u>	<u>570,000</u>
Total	<u>\$ 764,500</u>	<u>70,000</u>	<u>\$ 694,500</u>	<u>\$ 764,500</u>	<u>25,000</u>	<u>\$ 739,500</u>

Las líneas de crédito que tiene disponibles la Compañía son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

**29. Administración de riesgos financieros (continúa)**

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía con base en los pagos contractuales no descontados.

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	\$ 3,041,184	\$ 96,244	\$ 96,136	\$ 96,030	\$ 2,752,774
Proveedores y otras cuentas	1,415	1,415	-	-	-
Préstamos de subsidiarias	405,713	405,713	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	103,164	87,479	15,685	-	-
Contrato Silverstream	<u>534,386</u>	<u>39,994</u>	<u>33,177</u>	<u>60,784</u>	<u>400,431</u>
	<u>\$ 4,085,862</u>	<u>\$ 630,845</u>	<u>\$ 144,998</u>	<u>\$ 156,814</u>	<u>\$ 3,153,205</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Monto</u>	<u>Vencimientos</u>			<u>Siguientes</u>
		<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 3,687,751	\$ 96,416	\$ 96,297	\$ 96,177	\$ 3,398,861
Proveedores y otras cuentas	7,678	7,678	-	-	-
Préstamos de subsidiarias	246,038	246,038	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	211,076	190,380	20,696	-	-
Contrato Silverstream	<u>583,788</u>	<u>22,517</u>	<u>41,443</u>	<u>40,399</u>	<u>479,429</u>
	<u>\$ 4,736,331</u>	<u>\$ 563,029</u>	<u>\$ 158,436</u>	<u>\$ 136,576</u>	<u>\$ 3,878,290</u>

c) Riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de la dinámica propia del negocio donde opera la Compañía 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.

La Compañía comercia únicamente con contrapartes de reconocida reputación y solvencia. Es política de la Compañía 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.

Respecto al riesgo crediticio relacionado con otros activos financieros los cuales comprenden efectivo, inversiones, y activos financieros derivados, la exposición proviene del posible incumplimiento de pago por parte de la(s) contraparte(s). La exposición máxima equivale al valor neto en libros de estos instrumentos, valores u operaciones. La Compañía 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.

**29. Administración de riesgos financieros (concluye)***Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones a corto plazo*

La Compañía mantiene su efectivo y realiza inversiones en equivalentes de efectivo solo con instituciones financieras con calificaciones crediticias entre “A-1” y “A-2” minimizando su exposición al riesgo de crédito.

*Préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar*

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

Al 31 de diciembre de 2021:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Préstamos a partes relacionadas	\$ 1,409,599	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Partes relacionadas	<u>11,058</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,420,657</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Préstamos a partes relacionadas	\$ 1,178,807	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Partes relacionadas	<u>164,470</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,343,277</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

**Administración y gestión del capital**

La Compañía 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, la Compañía 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 no consolidado sin incluir la participación no controladora.

La Compañía no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital. El requerimiento legal de crear una reserva legal equivalente a 20% de su capital social ha sido cubierto, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026), respectivamente.

Informe de las  
Principales Políticas y  
criterios contables y de  
información seguidos  
en la preparación de la  
información financiera  
correspondiente al  
ejercicio de 2021



# Informe de las Principales Políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera correspondiente al ejercicio de 2021

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, excepto por la adopción de nuevas normas e interpretación efectivas a partir del 1 de enero de 2021.

## Conversión de moneda extranjera

### *Moneda funcional*

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

### *Conversión a la moneda de presentación*

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

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

### *Transacciones en moneda extranjera*

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

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

	<b>2021</b>	2020
Tipo de cambio al 31 de diciembre	20.58	19.95
Tipo de cambio promedio	20.28	21.50

## Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

### **Activos financieros**

Grupo Peñoles clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

La clasificación se basa en dos criterios, modelo de negocios para gestionar los activos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo.

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

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

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

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

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

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

#### **Activos financieros a costo amortizado**

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

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

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

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

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

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

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

***Valor razonable con cambios a resultados***

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

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

Instrumentos financieros derivados que no son designados como de cobertura, son clasificadas a valor razonable con cambios a resultados.

***Baja de activos financieros***

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

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

**Deterioro de instrumentos financieros**

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

El valor de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, se reconocen de acuerdo con el enfoque simplificado permitido por IFRS 9 "Instrumentos financieros". Las pérdidas crediticias del activo se reconocen antes que un instrumento pase a estar en mora. Para determinar el riesgo crediticio se consideran las tasas de incumplimiento histórico a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar comerciales y se ajusta 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.

**Instrumentos financieros derivados*****Instrumentos de cobertura***

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

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

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

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

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

#### ***Cobertura de flujo de efectivo***

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

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

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

#### ***Coberturas de valor razonable***

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

#### ***Derivados implícitos***

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

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

## Mediciones del valor razonable

Grupo Peñoles mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente.

## Inventarios

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

Inventarios de minerales, concentrados y doré.- Son reconocidos a su costo de producción que comprende los costos directos y una proporción apropiada de los gastos generales fijos y variables, incluyendo depreciación y amortización incurridas para la extracción de mineral y concentración de los metales contenidos. Las adquisiciones de minerales concentrados y doré son registradas a su costo de adquisición más los gastos directos de compra.

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

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

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

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

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

### **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 sí se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

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

### **Propiedades, plantas y equipo**

Las propiedades, plantas y equipo se valúan inicialmente al costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

La depreciación y el agotamiento se calculan con base en el costo, menos el valor residual de las propiedades, planta y equipo a lo largo de su vida útil o periodo esperado en que se recibirán los beneficios de su utilización. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado como propiedades, plantas y equipo sobre las siguientes bases:

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

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	Años
Propiedades mineras	9
Plantas metalúrgicas y químicas	8
Edificios y terrenos	7 y 8
Otros activos	4

### **Activos por desmantelamiento y restauración**

El valor presente de la estimación inicial de la obligación por desmantelamiento y rehabilitación del sitio en las unidades mineras, es incluido en el costo de las propiedades mineras y los ajustes en dicha obligación resultantes de los cambios en la estimación de los flujos de efectivo para cubrirla al final de la vida útil de la unidad minera, se consideran 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 acreditados de los costos de la propiedad minera y los costos de desarrollo.

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

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

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

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

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

### ***Activos bajo construcción***

Los activos bajo construcción incluyen los bienes de propiedades, plantas y equipo. Una vez concluidas las construcciones son clasificadas a propiedades, plantas y equipo iniciando su depreciación a partir de su capitalización por iniciar su utilización.

### ***Ventas y bajas de activos***

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

### ***Mantenimientos y reparaciones***

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

**Costos por préstamos**

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

**Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento definidos por IFRS 16 “Arrendamientos” son registrado en el estado de situación financiera consolidado, lo que lleva al reconocimiento de un activo que representa un derecho de uso del activo arrendado durante el plazo de arrendamiento del contrato; y un pasivo relacionado con la obligación de pago.

**Medición del activo por derecho de uso**

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

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

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

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

**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.

## 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.

## Deterioro de activos no financieros de larga duración

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

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

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

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

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

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

## 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 cumple con la definición de mantenido para negociación si son incurridos con el propósito de recomprarse en un futuro cercano. Grupo Peñoles incluye en esta categoría los instrumentos financieros derivados que no cumplen para ser designados como coberturas.

Los pasivos financieros se reconocen a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen directamente en los resultados.

***Pasivos financieros medidos al costo amortizado***

Se incluyen en esta categoría, todos aquellos pasivos financieros distintos de los medidos a valor razonable con cambios a resultados. Grupo Peñoles incluye en esta categoría a los bonos y obligaciones, préstamos bancarios y proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

***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.

**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, presas de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas.

La obligación generalmente surge cuando se instala el activo o se altera el ambiente en el lugar de producción, reconociendo inicialmente el pasivo a su valor presente incrementando el valor neto en libros de los activos de las propiedades mineras, siempre que dé lugar a un beneficio económico futuro. La provisión descontada se incrementa por el cambio en el valor presente al aplicar tasas de descuento que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico del pasivo, reconociéndose en el estado de resultados consolidado como un gasto financiero.

Los cambios en las estimaciones de la obligación, se reconocen como adiciones o cargos a los activos correspondientes y al pasivo por desmantelamiento cuando tengan lugar; para sitios cerrados los cambios a los costos estimados se reconocen en el estado de resultados.

Los activos por desmantelamiento y restauración se deprecian a lo largo del periodo de producción estimada de la unidad minera donde están ubicados los activos relacionados. El cargo por depreciación se reconoce en el estado de resultados consolidado formando parte de los costos de producción.

**Otras provisiones**

Las provisiones son reconocidas al momento en que se tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable. Si el efecto del cambio del valor del dinero a través del tiempo es significativo, las provisiones son determinadas mediante descuento de los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones de mercado actuales a la fecha de los estados financieros consolidados y cuando 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.

**Dividendos**

Los dividendos por pagar a los accionistas de Grupo Peñoles, son reconocidos como un pasivo cuando los mismos son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta, transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos. Los dividendos por pagar a los accionistas de participación no controladora son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados por la asamblea de accionistas o junta de socios, según corresponda, de las subsidiarias donde existe participación de accionistas o socios con participación no controladora.

**Beneficios a los empleados****Beneficios a los empleados a corto plazo**

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados consolidado sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que la entidad espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de Grupo Peñoles. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

**Plan de beneficios definidos**

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por actuarios independientes cada año. El pasivo se refleja a valor presente, utilizando una tasa de descuento que representa el rendimiento de bonos con calificaciones crediticias, con fechas de vencimiento aproximadas a los términos de las obligaciones de Grupo Peñoles y denominados en la misma moneda en que se espera sean liquidados los beneficios a los empleados.

Las revaluaciones de las obligaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del periodo.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente. El valor de cualquier activo está limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible bajo la forma de reembolsos del plan o reducciones en las futuras aportaciones al plan.

**Primas por antigüedad**

De acuerdo con la legislación laboral mexicana, Grupo Peñoles está obligado a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados.

El costo de los beneficios relativos a las primas de antigüedad por retiro voluntario de los empleados sindicalizados se determina de acuerdo con cálculos actuariales con el método de crédito unitario proyectado. Las primas de antigüedad de los planes de beneficios definidos correspondientes a los empleados no sindicalizados, están comprendidas dentro del plan de beneficios definidos.

**Plan de contribución definida**

El plan de contribución definida es un plan de beneficios al retiro de los empleados bajo el cual Grupo Peñoles paga contribuciones fijas sin incurrir en alguna obligación de pagar montos posteriores. Las obligaciones derivadas por contribuciones al plan de pensión de contribución definida son reconocidas en los resultados consolidados como un gasto por beneficios al personal en el momento en que las contribuciones sean exigibles. Las contribuciones se determinan con base en el salario del empleado.

**Beneficios por terminación**

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se efectúan, o cuando Grupo Peñoles se encuentre comprometido de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación y; cuando se reconocen los costos de una reestructuración de conformidad con IAS 37 "Provisiones" e implica el pago de prestaciones por terminación.

**Participación de utilidades al personal**

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar el equivalente a 10% de su ingreso fiscal gravable anual como la participación del personal en las utilidades de la empresa, dicho monto se reconoce en los resultados consolidados.

**Impuestos a la utilidad****Impuesto sobre la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el periodo actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

**Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas fiscales y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquéllas que estén en vigor o aprobadas o substancialmente aprobadas en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, salvo:

- ▶ Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad fiscal y;
- ▶ Con respecto a las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la controladora, el inversionista o socio puedan controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable que la utilidad fiscal contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, se encuentre disponible, salvo:

- ▶ Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, sólo si se tiene el derecho legal de hacerlo y si se derivan de impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

El impuesto sobre la renta corriente y diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

Grupo Peñoles realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta, la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

***Derecho especial a la minería***

Grupo Peñoles reconoce impuestos diferidos que se originan de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos respecto a sus respectivos valores fiscales, que resultan de la determinación del Derecho especial a la minería, de acuerdo a que dicho derecho, es determinado como referencia de una medida de utilidad conforme a las disposiciones fiscales aplicables.

**Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que Grupo Peñoles espera tener derecho a cambio de transferir bienes a un cliente y se han satisfecho las obligaciones de desempeño establecidos en los contratos de venta.

Los ingresos por venta se reconocen cuando el control de los bienes vendidos ha pasado al comprador, lo que generalmente ocurre en el momento en que la propiedad del producto se transfiere físicamente al cliente y el cobro de las cuentas por cobrar relacionadas está razonablemente asegurado. Las obligaciones de desempeño de Grupo Peñoles consisten en la venta de productos y servicios de flete, ambos se consideran una obligación de desempeño por separado dentro del contexto del contrato y los ingresos se reconocen en el mismo momento.

Los precios de los metales refinados se determinan fundamentalmente por los precios internacionales, a los que se agrega una prima o premio, según la región donde se comercializan los productos, así como las condiciones específicas del mercado de la región en cuestión.

Ciertos acuerdos de precios provisionales principalmente de venta de concentrados, prevén ajustes posteriores relacionados con precios futuros determinables con posterioridad a la entrega del producto al cliente, y por concepto 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.

Para los acuerdos de precios provisionales, cualquier cambio futuro que ocurra durante el período de cotización está implícito dentro de la cuenta por cobrar comercial con precio provisional y, por lo tanto, está dentro del alcance de la NIIF 9 y no dentro del alcance de la NIIF 15. Estas cuentas por cobrar comerciales con precio provisional se miden a valor razonable con cambios en resultados en cada fecha de informe hasta el final del período de cotización basado en el precio de venta a plazo para el período de cotización estipulado en el acuerdo base. El precio forward de venta de los metales se puede determinar de manera confiable en la medida que dichos metales sigan vendiéndose en mercados internacionales. La revaluación de los contratos con precios forward es reconocida en el estado de resultados consolidado. El ajuste subsecuente al estimado inicial del contenido de metal se reconoce en el estado de resultados una vez que dicho estimado esté completo con el análisis metalúrgico de las muestras, las condiciones del contrato hayan sido cumplidas y los términos de la liquidación hayan sido acordados. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización puede ser de 1 a 4 meses.

Como se discutió anteriormente, la naturaleza de los términos de fijación de precios es tal que, dependiendo del precio de mercado futuro y la duración del período de cotización al inicio del contrato, toda la contraprestación se considera variable y se reconocerá utilizando la excepción de asignación de contraprestación variable. Esta consideración variable está sujeta a restricciones.

La Compañía actúa como principal en sus contratos de ingresos porque generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

***Activos contractuales***

Un activo por contrato es el derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña transfiriendo bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que venza el pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación ganada que es condicional.

***Pasivos contractuales***

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido una contraprestación (o una cantidad adeudada) del cliente. Si el cliente paga la contraprestación antes de que se transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando Grupo Peñoles cumple con el contrato.

Los intereses ganados se reconocen con base en lo devengado, mediante el método de interés efectivo, el cual representa la tasa que descuenta de manera exacta los montos de efectivo futuros estimados, a través del periodo de vida esperado del instrumento financiero, con base en el monto neto en libros del activo financiero.

### **Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas**

La actividad de exploración incluye desde la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la factibilidad técnica, la valoración de la viabilidad comercial de un recurso identificado hasta el desarrollo de una unidad minera. Estos costos y gastos se reconocen en los siguientes rubros como se explica:

- ▶ Gastos de exploración. Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de la existencia en el que las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.
- ▶ Activos bajo construcción. Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- ▶ Propiedades mineras. Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación, se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- ▶ 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.

### **Contingencias**

Los pasivos contingentes sólo se revelan en las notas de la información financiera, excepto cuando es remoto que se realicen.

Los activos contingentes no se reconocen en la información financiera, sino que éstos se revelan en las notas en caso de que su realización futura sea probable.

### **Cambios en las normas contables**

El Grupo no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado y que aún no está vigente.

#### ***Normas publicadas que aún no son vigentes***

Las normas e interpretaciones emitidas que se enuncian a continuación aún no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados y se tiene la intención de adoptarlas cuando sean efectivas. Grupo Peñoles espera que estas enmiendas y modificaciones no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

#### ***Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la IFRS 3***

En mayo de 2020, el IASB emitió enmiendas a la IFRS 3 Combinaciones de negocios – Referencias al marco conceptual. Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia del marco para la preparación y presentación de estados financieros, emitido en 1989, hacia la referencia del marco conceptual del informe financiero emitido en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al reconocimiento inicial de la IFRS 3 para evitar el problema del potencial “día 2” relacionado con las ganancias o pérdidas que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la IAS 37 o IFRIC 21 Gravámenes, si se incurren por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes en la NIIF 3 para activos contingentes que no deben verse afectadas por la sustitución de la referencia al Marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y su aplicación es prospectiva.

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

En mayo de 2020, el IASB emitió esta modificación que prohíbe deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, ingresos mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producción de esos artículos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe ser aplicado retrospectivamente a las partidas de propiedades, planta y equipo puestas a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

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

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la IAS 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ▶ ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- ▶ Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- ▶ Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- ▶ Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afecta su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicados retrospectivamente. Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía

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

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la IAS 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evalúa si un contrato es oneroso o deficitario.

Las enmiendas aplican un “enfoque de costos directamente relacionados”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar los bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como la asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos que no se relacionan directamente con un contrato son excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual sobre el que se informa por primera vez las modificaciones. La información comparativa no se modifica, en su lugar la Compañía reconocerá un efecto acumulado inicial en las utilidades acumuladas u otro componente del capital contable, según corresponda, en la fecha de la adopción.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y se permite su aplicación anticipada.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

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

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas IFRS, el IASB emitió una enmienda a la IFRS 9. La modificación aclara que al aplicar la prueba del “10 por ciento” para evaluar si en los términos del nuevo contrato o modificación son sustantivamente diferentes de los términos del pasivo financiero original, la entidad solo debe incluir los costos de transacción pagados o recibidos directamente entre la entidad y el acreedor, de la misma forma considerar los costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor en nombre de un tercero.

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

Grupo Peñoles aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o remplacen en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

**Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la IAS 8**

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una definición de “estimaciones contables”. Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en Grupo Peñoles.

**Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2**

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 y a la Declaración de Práctica 2 (Practice Statement 2 en su nombre en inglés) “Haciendo juicios de materialidad”, en los que proporciona una guía y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad en las revelaciones de las políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” por un requerimiento para revelar sus políticas contables “materiales” y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones en las políticas contables.

Las modificaciones a la IAS 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las modificaciones a la Declaración de Práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha de inicio de vigencia para estas enmiendas no es necesaria.

Actualmente, Grupo Peñoles está evaluando el impacto que las modificaciones tendrán en las revelaciones de las políticas contables.

  
Ing. Rafael Rebollar González  
Director General

  
Lic. Mauricio García Torres  
Director de Finanzas

# Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



# Comité de Auditoría y Practicas Societarias

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

## **INFORME ANUAL**

Ciudad de México, a 1° de marzo de 2022.

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

### **Estimados miembros del Consejo de Administración:**

De conformidad con lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (la “LMV”), en mi carácter de Presidente y en representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”), así como en cumplimiento a nuestras Reglas de Operación y al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, presento a ustedes el Informe Anual de actividades correspondiente al ejercicio 2021.

El Comité celebró cuatro sesiones relativas al ejercicio social 2021, para revisar y dar seguimiento a la marcha del negocio de conformidad a lo siguiente:

- ▶ Se nos mantuvo informados sobre los proyectos más importantes de la Sociedad y sus avances, dando seguimiento particular a la situación laboral y comercial derivada de los efectos de la pandemia por Covid-19.
- ▶ Se revisó que el despacho de auditores externos, así como el auditor externo y su equipo, cumplieran y mantuvieran, durante la prestación de los servicios de auditoría externa, los requisitos de independencia, personales y profesionales y que contaran con un sistema de control de calidad, tal y como lo establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contratan servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (en lo sucesivo las “Disposiciones”).
- ▶ Se conoció y dio seguimiento al Plan Anual del Auditor Externo, el cual incluyó el alcance, naturaleza y oportunidad que dieron a los procedimientos de auditoría, los procesos significativos que decidieron analizar, así como los riesgos y los asuntos clave que determinaron para esta auditoría. Evaluamos el desempeño de la firma llegando a la conclusión de que el Despacho reunió los requisitos necesarios para realizar el trabajo asignado de conformidad con las Disposiciones y de que los servicios adicionales recibidos cumplieron con los objetivos que les fueron establecidos. Adicionalmente, durante el año, se dio seguimiento a las observaciones sobre el control interno reportadas en sus cartas de sugerencias.
- ▶ Se aprobó el Plan Anual del Auditor Interno y revisamos los informes trimestrales sobre el estado que guarda el sistema de control interno, los aspectos importantes observados durante la ejecución de este, así como aquellos que fueron corregidos durante el 2021 y, en su caso, los que quedaron pendientes.
- ▶ Revisamos el comunicado emitido por los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones por lo que conocimos la materialidad y error tolerable considerados en su auditoría, los procesos significativos que evaluaron, la naturaleza de los ajustes de auditoría y su monto, así como la conclusión a la que llegaron. Informaron que todas las diferencias de auditoría importantes que observaron y fueron confirmadas por la administración, se incorporaron en los Estados Financieros auditados.
- ▶ Cada trimestre se dio seguimiento a la información financiera de la Sociedad. Igualmente se examinaron los Estados Financieros consolidados e individuales preparados por la administración al 31 de diciembre de 2021, así como la opinión sin salvedades expresada por los auditores externos en su dictamen sobre los mismos.
- ▶ Se dio seguimiento a los asuntos legales, contables y fiscales presentados por la administración, por los auditores externos y por los auditores internos durante el ejercicio y fuimos informados sobre diversos temas de control interno presentados por la administración. Asimismo, se dio especial seguimiento a la reforma en materia de subcontratación y a la iniciativa de reforma eléctrica.
- ▶ Se tuvo conocimiento de los principales riesgos a que la Sociedad está expuesta, con especial énfasis en los riesgos de ciberseguridad, así como la forma en que la Sociedad los está gestionando.

- ▶ Se nos informó sobre la reestructura corporativa de la Sociedad y los principales cambios que esto tuvo en la operación de la Sociedad.
- ▶ Evaluamos el informe presentado por el Director General en cumplimiento al artículo 42, fracción II, inciso e) de la LMV; sobre el que opinamos que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, en virtud de que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidas en la formulación de la información financiera, incluida en las notas a los Estados Financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma, (ii) se contó con la declaratoria de manifestaciones de las personas y funcionarios responsables de rubricar dichos Estados Financieros a que hace referencia el artículo 32 de las Disposiciones y, (iii) las políticas y criterios contables fueron aplicados consistentemente. Por lo anterior, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los Estados Financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio fiscal 2021, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.
- ▶ No se tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y, en general cualquier tercero, hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas durante el año 2021, sobre hechos irregulares en la administración.
- ▶ La administración mantuvo informado al Comité sobre el cumplimiento del Código de Ética y Conducta de la Sociedad y de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
- ▶ En diversas actas de las sesiones ordinarias del Consejo de Administración se incluyeron resoluciones sobre las operaciones y actividades en las que intervino el Comité de conformidad con lo previsto en la LMV, por lo que el Secretario del Consejo de Administración certificó los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio 2021. Asimismo, mediante dicha Certificación se informó que, durante el ejercicio, el Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tenga una influencia significativa.
- ▶ El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe al Comité, en el cual reportó que, en el ejercicio 2021, se revisó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna, examinando de igual forma los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración.

Finalmente, se informa que las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas, subsidiarias de la Sociedad y empresas del consorcio del que forma parte la misma, durante el ejercicio de 2021, corresponden, entre otras, a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro de regalías, prestación de servicios e ingresos por instrumentos financieros. Dichas operaciones, de acuerdo con la información proporcionada por la administración, se realizaron a precios de mercado y la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas independientes.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



**C.P. Ernesto Vega Velasco**

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias  
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

**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 2021, disponibles en:  
**[www.penoles.com.mx](http://www.penoles.com.mx)**

