

Industrias Peñoles,
S.A.B. de C.V.
**Asamblea Anual
Ordinaria de
Accionistas**
28 de abril, 2025



Contenido:

- Informe del Consejo de Administración
- Informe del Director General
- Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio social 2024 con Dictamen de los Auditores Independientes
- Estados Financieros no Consolidados correspondientes al ejercicio social 2024 con Dictamen de los Auditores Independientes
- Informe sobre las principales políticas y criterios contables y de información, seguidos en la preparación de la información financiera
- Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
- Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Sociedad



PEÑOLES

Informe Anual del Consejo
de Administración
a la Asamblea de Accionistas,
correspondiente al
ejercicio fiscal de 2024

Informe Anual del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas, correspondiente al ejercicio fiscal de 2024

Señoras y señores accionistas:

En mi carácter de Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, SAB de CV (la “sociedad”), 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 2024, los aspectos relevantes en materia de seguridad, salud y medio ambiente, 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 2024, el entorno económico global se mantuvo incierto. No obstante, a pesar de que los bancos centrales redujeron sus tasas de interés gracias a la disminución de las presiones inflacionarias, la desaceleración económica de China y los conflictos geopolíticos complicaron los escenarios de crecimiento económico mundial.

Además, en Estados Unidos, el Presidente ha expresado su intención de imponer aranceles a sus socios comerciales, lo que afectaría los flujos de mercancías y las cadenas de suministro globales en detrimento de la prosperidad mundial.

Este entorno internacional ha sido favorable para las cotizaciones de los metales preciosos. Asimismo, las perspectivas de precio de los metales industriales mejoraron modestamente debido, principalmente, al recorte de tasas, a la solidez de la economía estadounidense y a las medidas de estímulo anunciadas por China para reactivar su economía.

El repunte en los precios de los metales, aunado a la disciplina financiera y a las medidas para mejorar la eficiencia operativa y administrativa, contribuyeron a que lográramos mejoras sustanciales en nuestros resultados financieros y a la generación de flujo de 2024. Seguiremos enfocados en controlar los costos y gastos, racionalizar las inversiones y optimizar los recursos del capital de trabajo, para asegurar la rentabilidad y la salud financiera de manera sostenida.

En 2024, la inversión en exploración alcanzó los US\$212 millones, lo que representa una disminución del 8.9% en comparación con el año anterior. No obstante, los programas de exploración avanzaron de acuerdo con lo previsto y en línea con nuestros objetivos de crecimiento de largo plazo. Los resultados fueron positivos, tanto en las perforaciones de las minas y sus áreas de influencia, como en el portafolio de proyectos y prospectos nacionales e internacionales.

La inversión realizada en activos fijos sumó US\$446 millones (25.1% inferior a la del año pasado) y se dirigió, principalmente, al sostenimiento de las operaciones, el desarrollo de infraestructura minera y la reposición de activos críticos.

La producción de contenidos metálicos en minas tuvo un comportamiento mixto. La producción minera de oro alcanzó 681,000 onzas, 0.7% superior a 2023; la de plata disminuyó 2.5%, a 71 millones de onzas; la producción de plomo fue de 90,000 toneladas, con un crecimiento de 4.9%, mientras que la producción de zinc se contrajo un 4.0%, a 271,000 toneladas, y el cobre producido en concentrados aumentó 15.4%. Por último, la producción de cobre en cátodos de Milpillas disminuyó 5.9%.

Durante el periodo, las operaciones metalúrgicas enfrentaron diversos retos operativos y de la industria, entre los que destaca la fuerte caída de las cuotas internacionales de tratamiento de concentrados de zinc y de refinación de plata. Sin embargo, las medidas de eficiencia en costos, el incremento en precios de los metales y, en menor medida, la depreciación del peso frente al dólar, contribuyeron a mejorar los márgenes de este negocio. La producción anual de oro afinado fue de 878,000 onzas con un descenso de 9.8% con respecto a 2023, mientras que el volumen de plata afinada disminuyó 2.0%, a 76 millones de onzas. El plomo y el zinc refinados, con 115,000 toneladas y 241,000 toneladas de producción, respectivamente, fueron 4.1% y 4.2% inferiores a las obtenidas durante el ejercicio anterior.

Por otro lado, los productos químicos inorgánicos obtuvieron mayor producción como resultado de la recuperación de la demanda, pero algunos problemas de logística ajenos a la empresa afectaron el desempeño financiero de este negocio.

En relación con los resultados financieros, con cifras expresadas en millones de dólares, las ventas netas ascendieron a US\$6,650, 12.2% más que en el ejercicio de 2023. Esta mejora en ingresos, además de la reducción de los costos y gastos, favoreció significativamente la UAFIDA, que alcanzó la cifra de US\$1,841, la mayor de los últimos 14 años. En contraste, la utilidad neta del ejercicio de 2024 de US\$73 fue 50.2% inferior, debido a una provisión desmesurada de impuestos diferidos. La razón de deuda neta/UAFIDA mejoró al pasar de 2.2 veces en 2023 a 0.6 veces en 2024, y la estructura financiera de la sociedad se mantiene sólida y conservadora.

En Industrias Peñoles, reafirmamos nuestro compromiso con la sostenibilidad de las operaciones y con el cuidado del medio ambiente. En 2024, avanzamos en el programa de descarbonización e iniciamos una evaluación rigurosa para definir e incorporar las palancas con mayor impacto, y cumplir así con nuestro plan estratégico. Asimismo, seguimos fortaleciendo la gestión responsable de los depósitos de jales, mediante la aplicación de las mejores prácticas y estándares internacionales.

Por otra parte, se ha reforzado la seguridad industrial con un enfoque preventivo, puesto que la salud y la integridad de nuestra gente son la mayor prioridad. Asimismo, mantenemos relaciones cordiales y armoniosas con las comunidades, apoyando activamente su desarrollo, bienestar y prosperidad. Los recursos invertidos en iniciativas sociales de 2024 ascendieron a US\$17 millones.

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 cuatro veces durante el ejercicio fiscal de 2024. Entre los temas discutidos y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

1. El reforzamiento de los programas de seguridad laboral y ambiental
2. El seguimiento al cumplimiento de las metas operativas
3. Las medidas para mejorar la eficiencia y la disciplina financiera
4. Los avances del plan estratégico y la estrategia de descarbonización
5. La actualización y seguimiento de la matriz de riesgos
6. El programa de coberturas de metales y tipo de cambio
7. El análisis de los programas de inversiones y financiamientos, así como las proyecciones financieras
8. Las revisiones al presupuesto de 2024 y la configuración del presupuesto de 2025
9. La reestructura organizacional
10. El incidente de ciberseguridad

Entre las actividades más relevantes de los Comités, cuyos miembros se presentan en la sección de gobierno corporativo del Informe Anual, se destacan las siguientes:

- El Comité Ejecutivo revisó los presupuestos y el desempeño operativo y financiero de los negocios, incluidos los de seguridad y medio ambiente. Validó los avances y ajustes al plan estratégico, así como la implementación de la estrategia ambiental, social y de gobierno corporativo.
- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisó el desempeño del control interno de la sociedad, los resultados operativos y financieros, el desempeño y los planes de la auditoría interna, así como los de la dirección de cumplimiento. También evaluó los servicios de auditoría externa y validó el cumplimiento de los requisitos regulatorios, revisó la matriz de riesgos, las políticas contables, las operaciones con partes relacionadas y dio seguimiento a los asuntos legales más importantes informados por la administración.
- El Comité de Finanzas y Planeación dio seguimiento a las proyecciones financieras, a la implementación de medidas de reducción de costos y a la situación financiera de la sociedad.
- El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones realizó, de acuerdo con las políticas, la evaluación anual del desempeño de los funcionarios de alto nivel y autorizó los incrementos de sueldos y beneficios. El paquete de remuneración de los funcionarios de alto nivel se compone de un sueldo base, prestaciones de ley y de otros elementos comunes a la industria nacional.

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

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

En opinión del Consejo de Administración, el Informe del Director General que se presenta a esta asamblea de accionistas refleja de manera razonable la situación financiera y los resultados obtenidos por la sociedad, así como los aspectos sobresalientes del negocio durante el ejercicio de 2024.

En Peñoles, afrontamos los retos con disciplina y nos esforzamos continuamente para mejorar la eficiencia y la sostenibilidad de las operaciones, en un entorno desafiante para nuestra industria. En este año, capitalizamos los beneficios del ciclo favorable de precios y mejoramos el desempeño y las métricas financieras, gracias a la transformación que emprendimos. Seguiremos fortaleciendo las relaciones productivas y armoniosas con nuestros grupos de interés.

Expreso mi agradecimiento a los miembros del Consejo de Administración por su dedicación y compromiso. Asimismo, reconozco y agradezco a todos nuestros colaboradores que contribuyen con su esfuerzo y dedicación al logro de los objetivos de la sociedad. A ustedes, señoras y señores accionistas, les agradezco muy especialmente por la confianza que siempre han depositado en nosotros.



Alejandro Baillères
Presidente del Consejo de Administración



PEÑOLES

Informe sobre la marcha de
la Sociedad presentado por el
Director General
al Consejo de Administración,
correspondiente al
ejercicio fiscal de 2024

Informe sobre la marcha de la Sociedad presentado por el Director General al Consejo de Administración, correspondiente al ejercicio fiscal de 2024

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

En mi carácter de Director General de Industrias Peñoles, SAB de CV (“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 2024, así como los estados financieros consolidados 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 2024, la economía mundial experimentó un crecimiento moderado, afectado por la desaceleración en China y los distintos conflictos geopolíticos. Los principales bancos centrales adoptaron políticas monetarias flexibles debido a la menor inflación, lo que llevó a una reducción de las tasas de interés. No obstante, la volatilidad en los mercados financieros persistió debido a la incertidumbre global y a los procesos electorales en diversos países. En el último trimestre del año, el gobierno de China presentó un paquete de estímulos con el objetivo de reactivar su economía, lo que dio soporte al valor de activos financieros y de materias primas.

El Producto Interno Bruto (PIB) de México creció 1.5% en 2024, cifra inferior a 3.3% de 2023; esto se debió, principalmente, al menor dinamismo de las industrias de la construcción y las manufacturas. Así, el Banco de México redujo la tasa de interés de referencia, en tanto que la inflación disminuyó de 4.66% a 4.21% anual. Por otro lado, el peso mexicano se debilitó frente al dólar estadounidense, especialmente durante el segundo semestre del año: la cotización promedio fue de \$18.30 pesos por dólar, un 3.0% superior al promedio de 2023, mientras que la paridad punta a punta presentó una depreciación anual de 20.0%.

Por otro lado, el oro alcanzó un precio promedio de \$2,386.20 dólares por onza, es decir, un aumento del 23.5% con respecto al promedio de 2023, lo que significa la mayor ganancia anual desde 2010. Esto se vio impulsado por las compras de bancos centrales, la flexibilización monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos y por su tradicional papel como activo refugio. La plata, beneficiada por el auge del oro y la creciente demanda de este metal por el incremento en la fabricación de paneles solares, cotizó en promedio a \$28.29 dólares por onza, lo que implicó un incremento del 21.0% en comparación con el año anterior. Las cotizaciones de los metales base, a su vez, se vieron favorecidas por las políticas de estímulo en China y por las mejores perspectivas para la actividad industrial, como resultado de la relajación monetaria y la reducción de la inflación. En dólares por libra, el precio del zinc promedio fue \$1.26, un aumento del 5.4% comparado con el año anterior, mientras que el cobre se incrementó a \$4.15, un 7.9% por encima del promedio de 2023. En contraste, el precio del plomo disminuyó ligeramente a \$0.94 dólares por libra (-2.7%), debido a la disminución en la demanda del sector automotor y a que se reportaron mayores inventarios.

La recuperación de los precios de los metales, además de los esfuerzos por lograr mayor eficiencia y la reducción de costos y gastos, impactó positivamente en los resultados de la sociedad en 2024. La promoción de una mayor disciplina operativa y el programa de salud financiera implementados hace un par de años -aún vigente- permitieron reducir y controlar los costos y gastos, racionalizar las inversiones y optimizar el uso de recursos en el capital de trabajo.

En materia de seguridad, se reforzó la estrategia de Gestión del Alto Potencial, para ampliar la identificación de riesgos y controles críticos relacionados con los procesos productivos en cada unidad de negocio. El refuerzo del liderazgo visible en campo es fundamental para el éxito de este proceso. Asimismo, desarrollamos el Estándar de Gestión de Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente para empresas contratistas, que establece los requisitos que deben cumplirse desde las fases de contratación, control operacional y cierre de contratos.

A continuación, se presentan los resultados operativos y financieros sobresalientes de 2024, las acciones emprendidas, así como las principales variaciones porcentuales en comparación con 2023. Las cifras financieras están expresadas en millones de dólares (US\$), salvo que se indique de otra manera.

Las inversiones realizadas en activos fijos sumaron US\$446, cifra 25.1% inferior al año anterior; estas se enfocaron al sostenimiento de las operaciones, principalmente en lo referente al desarrollo de infraestructura y obras de preparación en las minas, la ampliación y construcción de depósitos de jales, y la adquisición de equipos críticos.

En las actividades de exploración, la inversión total ascendió a US\$212, lo que representa una disminución del 8.9% en comparación con 2023. Los trabajos se concentraron principalmente en los distritos de las minas operativas de oro y plata de Fresnillo plc, así como en el portafolio de proyectos prioritarios avanzados —Tajitos (Sonora), Orisyvo (Chihuahua) y Guanajuato—, donde se continuó con la investigación metalúrgica y la actualización de los modelos económicos. En los proyectos internacionales de metales preciosos, la exploración avanzó en Capricornio y Pencahue (ambos en Chile), y en Perú se reanudaron las perforaciones en el proyecto La Pampa, gracias al fortalecimiento de las relaciones comunitarias.

Los esfuerzos de exploración de metales base se concentraron en los proyectos avanzados de mayor potencial y en el área de influencia de la mina Tizapa, en donde se realizó una primera estimación de recursos inferidos por 782,000 toneladas de mineralización con 15.9% de zinc equivalente, mientras se definen nuevos blancos de barrenación para continuar los trabajos en 2025. En Reina del Cobre, proyecto polimetálico cercano a la unidad Velardeña, continuaron los trabajos de barrenación en nuevos blancos, lo que permitió incrementar los recursos minerales actuales, estimados en 25.2 millones de toneladas de mineral con 2.15% de cobre equivalente. También se realizaron perforaciones en los proyectos de cobre Flobar y Los Humos (ambos en Sonora).

Por otra parte, en el portafolio de proyectos internacionales, se continuaron las actividades en el proyecto de cobre-oro Racaycocha, en Perú, donde se realizaron perforaciones en dos nuevos prospectos con intersecciones de mineralización de interés, cuyos ensayos están aún pendientes. Asimismo, se llevó a cabo la tercera campaña de perforación paramétrica en el proyecto de cobre-oro Yastai, en Chile, en el que se obtuvieron buenos resultados. Esto permitió la identificación de nuevos blancos de perforación que amplían el potencial del proyecto.

En las operaciones mineras, el volumen de mineral depositado en los patios de lixiviación disminuyó en 5.3%, a 18.7 millones de toneladas, debido, principalmente, a que en mayo de 2023 se suspendió la explotación del tajo en Noche Buena, como se tenía planeado tras el agotamiento de sus reservas de mineral; esto se compensó con mayores volúmenes depositados en Herradura y Milpillas.

En la unidad Sabinas, se realizó un paro técnico para modificar el método de minado de horizontal a semivertical y reducir la dilución ante la presencia de vetas mineralizadas más angostas. Sin embargo, la implementación de este nuevo método sufrió retrasos debido a la falta de disponibilidad de equipos para las labores de relleno en el cuerpo con mejores leyes de plata, así como por problemas de inestabilidad en rebajes de mejores leyes y ausentismo del personal. Por estas razones, la extracción de mineral y la producción de contenidos metálicos fueron inferiores en comparación con 2023.

El volumen de mineral molido en las plantas de las unidades mineras fue de 21.7 millones de toneladas, similar (+0.5%) al del año anterior como resultado del aumento en el procesamiento en las plantas de lixiviación directa de Herradura y en las plantas de beneficio de Saucito, San Julián (del mineral de Vetas) y Juanicipio, que mitigaron las reducciones en los volúmenes procesados de San Julián (cuerpo diseminado) debido a que esta área se acerca al final de su vida útil; también de Tizapa, debido a la suspensión de sus operaciones por una huelga que estalló en la unidad el 30 de agosto; y de Fresnillo, Sabinas y, en menor medida, de Velardeña.

La producción anual de oro registró un volumen de 680,647 onzas, una variación marginal (+0.7%) en comparación con la del año anterior. Esto se debió, principalmente, a las mejores leyes de cabeza de Fresnillo, La Ciénega, San Julián (Vetas) y Saucito, así como al aumento en los volúmenes de mineral procesado en las dos últimas, además del incremento en el volumen depositado por Herradura. En conjunto, estas operaciones permitieron mitigar los déficits de producción en Noche Buena y Tizapa, y la menor ley de mineral en los sulfuros con menor tasa de recuperación de Herradura.

La producción de plata alcanzó 70.6 millones de onzas, lo que representó una disminución de 2.5% con respecto a 2023. Esta reducción se debió, principalmente, a la menor extracción, menor ley de cabeza y menor recuperación en San Julián (cuerpo diseminado), así como al menor volumen de mineral procesado y a la menor ley de cabeza en Fresnillo; en esta última, se llevó a cabo el acarreo de mineral por rampas, mientras se conectaban las secciones de profundización del tiro San Carlos, por lo que se explotaron vetas más angostas y se realizaron ajustes al plan de minado. Además, en Sabinas, Tizapa y Capela, disminuyeron los volúmenes procesados que presentaron leyes más bajas y menores recuperaciones. Estos decrementos fueron compensados por el aumento en la producción de Juanicipio, gracias al mayor volumen de mineral procesado y a una mejor recuperación. Asimismo, San Julián (Vetas) incrementó la producción por el mayor volumen de mineral procesado, con mejor ley de cabeza

y recuperación metalúrgica. Por su parte, Ciénega, Saucito y Velardeña también contribuyeron positivamente con mejores leyes de cabeza; estas dos últimas lograron un mejor procesamiento de mineral y una mejora en la recuperación metalúrgica, respectivamente. La planta de flotación de jales de Fresnillo (Piritas II), que comenzó a operar en 2023, incrementó su aportación a la producción anual de plata mediante la recuperación de valores contenidos en las colas de la unidad minera.

En la producción minera de metales industriales, el volumen de plomo en concentrados aumentó 4.9%, a 89,652 toneladas, gracias al mayor procesamiento de mineral en Juanicipio y Saucito con mejores leyes de cabeza y recuperaciones, así como a la mejor ley de cabeza y recuperación de Fresnillo y, en menor medida, la mejor ley de cabeza de Velardeña. Estas operaciones compensaron la menor producción de plomo de San Julián (cuerpo diseminado), Tizapa y Capela, debido a la reducción de los volúmenes procesados, con leyes de mineral y recuperaciones inferiores, y de Sabinas por menor volumen beneficiado y a la menor ley de plomo del mineral. La producción de zinc registró una disminución de 4.0%, con un volumen de 270,847 toneladas. Esta caída se atribuye, principalmente, a la reducción del volumen procesado en Tizapa, así como a los menores volúmenes de mineral con leyes y recuperaciones más bajas en Sabinas y Capela, así como al menor procesamiento de mineral en San Julián (cuerpo diseminado). No obstante, estos déficits fueron compensados parcialmente por el incremento en el volumen procesado en Juanicipio, que logró una mejor ley de cabeza y recuperación, así como en Fresnillo, donde se observó una mayor ley de mineral. Además, Saucito contribuyó con un mayor volumen de mineral procesado y mayor recuperación.

La producción de cobre en concentrados se incrementó en 15.4%, con un volumen de 10,673 toneladas. Este incremento se dio gracias a la mejor recuperación en Capela y su mayor ley de cabeza, que compensó las disminuciones en Sabinas, Tizapa y Velardeña, principalmente por menores volúmenes de mineral procesado. Por el contrario, el cobre producido en cátodos por Milpillitas disminuyó 5.9%, debido a una menor recuperación de contenidos, que se mitigó con mayor volumen de mineral depositado en patios de lixiviación.

Las inversiones estratégicas de 2024 se concentraron en el crecimiento de los depósitos de jales existentes y en el desarrollo de nuevas instalaciones que garanticen la continuidad operativa. Con 9 proyectos ejecutados, destacan los trabajos realizados en Sabinas, Velardeña y Ciénega. Asimismo, se inició la actualización de los planes conceptuales de cierre de mina en las unidades Saucito, Juanicipio y San Julián; este proceso continuará en el resto de las unidades mineras. Además, se actualizaron los costos proyectados de cierre para todas las unidades mineras.

Continúa la implementación de tecnología de vanguardia para automatizar procesos, aumentar la productividad y mejorar la seguridad en nuestras operaciones mineras; esta estrategia se mantiene alineada con nuestra visión de Mina Inteligente. Durante este periodo, se consolidaron soluciones clave, como los sistemas de alerta de proximidad para evitar colisiones, voladuras remotas, la telemetría de vehículos y el monitoreo en tiempo real de las labores de acarreo de mineral. También se perfeccionó el sistema de control avanzado en la planta de beneficio de Capela, lo que permitió mejorar significativamente la recuperación de cobre. Además, se realizaron pruebas de tecnologías emergentes de gran impacto, incluida la hiperconectividad LTE/5G, la realidad aumentada y la inteligencia artificial aplicada a los procesos mineros.

Durante el periodo, entre otros desafíos del negocio metalúrgico, las cuotas de tratamiento que se determinan con base en los estándares internacionales sufrieron caídas importantes, sobre todo para los concentrados de zinc.

En el circuito de plata, se realizaron diversos paros para llevar a cabo medidas correctivas que resultaron del análisis causa-raíz de los accidentes. Lo anterior tuvo impacto en el volumen de carga tratada, así como en la producción y tratamiento de bullion; esto aumentó el inventario de metal en proceso. No obstante, continuó el programa de reducción de inventarios en proceso, que se reforzó para incluir la recuperación de materiales secundarios a lo largo del circuito. Con lo anterior, las producciones de plata afinada (de 76.3 millones de onzas) y plomo afinado (de 114,933 toneladas) disminuyeron en 2.0% y 4.1%, respectivamente, en comparación con las obtenidas el año anterior. Por otra parte, la producción de oro afinado de 877,923 onzas registró un descenso de 9.8%, debido a la falta de producción de Noche Buena, las menores leyes en mixturas de concentrados, así como las menores compras de materiales ricos a remitentes terceros.

En el circuito de zinc, durante el tercer trimestre de 2023, se decidió moderar temporalmente la capacidad nominal del proceso de lixiviación a 270,000 toneladas anuales, para optimizar el consumo de energía en el proceso de electrólisis al operar únicamente con 2 de los 3 módulos y reducir el costo de operación de forma significativa.

Si bien esta decisión permitió una mayor estabilidad de las operaciones en 2024, algunas fallas en los equipos y retrasos en la limpieza y el acondicionamiento de celdas de electrólisis ocasionaron paros correctivos. No obstante, el volumen de concentrados tratados aumentó en comparación con el año anterior, y la recuperación de zinc mejoró ligeramente de 93% a 94%. Por lo anterior, la producción de zinc refinado de 241,216 toneladas fue 4.2% inferior a la de 2023. Por otra parte, se produjeron 6 millones de onzas de plata contenida en cementos y se logró alcanzar la capacidad de diseño de este proceso al registrar una recuperación efectiva del 90%. Además, se continuó con el programa de reducción de inventarios de concentrados para optimizar el uso del capital de trabajo.

La producción de químicos inorgánicos tuvo un mejor desempeño que en 2023. El volumen anual de sulfato de sodio registró un incremento de 3.8% para alcanzar 725,825 toneladas, aunque prevalecen algunos retos de logística en la distribución vía ferroviaria y por la contracción en la demanda nacional del sector de detergentes. El óxido de magnesio y el sulfato de magnesio enfrentaron la competencia de importaciones de origen chino; no obstante, se implementaron estrategias de mercado para asegurar los volúmenes de venta. La producción anual de óxido de magnesio de 67,066 toneladas aumentó 4.7%, mientras el sulfato de magnesio, con 65,880 toneladas, creció un 3.2%.

En 2024, se consolidaron las acciones emprendidas en años anteriores, como la migración de algunas operaciones al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), y se logró optimizar la reasignación de energía a las operaciones en autoabastecimiento y el mercado. De esta manera, el 62.2% de los consumos se encuentran abastecidos en el MEM, lo que permitió asignar el 100% de la producción de energía contratada con Eólica Mesa la Paz (EMLP) frente al 40.3% del año anterior. Se adquirió menos electricidad de CFE (pasó de 18.4% a 10.1%) y se realizaron compras al MEM por el equivalente al 20.5% del consumo anual, que creció ligeramente (0.6%) con respecto al consumo de 2023. La central Termoeléctrica Peñoles concretó la migración del régimen legado al MEM y tuvo menor generación al quedar sujeta a las reglas de despacho. Con ello, la generación de electricidad de nuestro portafolio representó el 72% de nuestro consumo. Asimismo, la generación de fuentes renovables en relación con nuestro consumo se redujo ligeramente a 47.5% en comparación con 48% de 2023. Se realizó el monitoreo permanente de tecnologías emergentes libres de emisiones, como el hidrógeno y el amoníaco verde, así como de sustitutos de combustibles convencionales (biocombustibles) para reducir emisiones de vehículos, procesos y equipos, además de otras soluciones de generación de energía eléctrica basadas en tecnologías limpias.

El costo unitario de la electricidad consumida en 2024 fue de US\$8.11 por KWh, 17.1% inferior al del año anterior, principalmente por el mayor consumo de energía del MEM a precios más competitivos, la asignación de la energía de nuestro portafolio de centrales a las operaciones y el menor consumo proveniente de CFE, además del efecto favorable de la depreciación del peso frente al dólar estadounidense.

Los resultados financieros obtenidos durante 2024, expresados en millones de dólares, fueron los siguientes:

Las ventas facturadas, sin incluir resultados por cobertura, sumaron US\$6,650, cifra 12.2% superior a la del ejercicio de 2023. Este incremento se debió, principalmente, al aumento en los precios del oro y la plata, así como a los mayores volúmenes vendidos de zinc, plomo, plata y concentrados que compensaron el menor volumen de oro y los menores precios de realización del zinc y el plomo. No se registraron resultados significativos de coberturas de precios de los metales y tipos de cambio, mientras que en 2023 se generó una utilidad de US\$4.

El costo de ventas disminuyó 4.4%, al pasar de US\$5,121 en 2023 a US\$4,894 en 2024, como resultado de menores costos de producción, por las siguiente razones: (i) el efecto favorable de menor importancia por la apreciación del peso frente al dólar sobre los costos incurridos en pesos (que representan aproximadamente el 50% del costo de producción); (ii) la menor inflación en la canasta de insumos para las operaciones; (iii) los menores costos de los energéticos, entre los que destacan la energía eléctrica y el gas natural; (iv) los menores consumos de materiales de operación; (v) el menor costo de mantenimientos realizados, y (vi) la reducción de costos en los que se había incurrido el año anterior debido al cierre de operaciones de la mina Noche Buena. Asimismo, el costo del metal tuvo un decremento por los menores volúmenes de materiales adquiridos a remitentes terceros para las operaciones metalúrgicas, que se compensó por el efecto de los mayores precios de los metales, mientras que hubo un mayor cargo por movimiento de inventarios.

Como resultado de lo anterior, la utilidad bruta de 2024 aumentó en 117%, a US\$1,756, mientras que los gastos generales disminuyeron 3.9%, por el menor ritmo de las actividades de exploración, lo que compensó el encarecimiento en los gastos de mercado. Así, la UAFIDA (US\$1,841) y el resultado de operación (US\$1,054) fueron 139.7% y 1,258.4% superiores, respectivamente, en comparación con las cifras del año anterior. Por su parte, los

gastos financieros netos disminuyeron en 3.1%, a US\$145, principalmente por la disminución de los intereses de la deuda financiera. Asimismo, se registraron otros ingresos netos por US\$20, superiores a otros ingresos de \$18 en 2023 debido, sobre todo, al mayor ingreso por la venta de energía de Fuentes de Energía Peñoles y a menores gastos de remediación.

La provisión anual del Impuesto sobre la Renta ascendió a US\$588, desfavorable en comparación con los -US\$379 del ejercicio de 2023, debido al mayor resultado gravable del ejercicio, amplificado por el ajuste desmesurado de los impuestos diferidos por la depreciación del tipo de cambio sobre los activos monetarios netos de la sociedad. Por su parte, la provisión del derecho especial sobre minería de US\$139 fue superior a la provisión de US\$36 realizada el año anterior. De esta manera, en el ejercicio 2024 se registró una utilidad neta de US\$73, cifra 50.2% inferior a la utilidad de US\$147 del periodo anterior.

Con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa y reducir costos y gastos, a partir del 1 de junio de 2024 se aprobó una reestructura organizacional, por lo que las unidades administrativas prestadoras de servicios técnicos y administrativos pasaron a reportar a la Dirección General y a la Dirección de Finanzas, respectivamente.

En Industrias Peñoles, promovemos relaciones armoniosas y un diálogo abierto, transparente y participativo con las autoridades de los diferentes niveles de gobierno, y con las comunidades en donde tenemos presencia, basados en un enfoque de confianza y contribución al bienestar social. Por ello, trabajamos de la mano con las autoridades y comunidades para fortalecer el tejido social, mediante la práctica del deporte, el fomento a la educación y el cuidado de la salud. Asimismo, llevamos a cabo campañas de concientización en materia ambiental. Todo ello en un marco de respeto a los derechos humanos y a la diversidad cultural.

Durante 2024, enfrentamos un incidente de ciberseguridad debido a un acceso no autorizado a ciertos equipos, por lo que se activaron los protocolos de protección y respuesta que nos permitieron restablecer los sistemas sin sufrir un impacto material en las operaciones, en el cumplimiento de obligaciones, en los activos o en la situación financiera de la empresa. Asimismo, se reforzaron los controles, adoptando una política más estricta y acelerando la migración de aplicaciones a la nube.

En Peñoles, contamos con un marco de integridad para fomentar una cultura apegada a nuestra Visión, a nuestros Valores, al Código de Ética y Conducta y a la normatividad aplicable. Promovemos que nuestra gente y los terceros con quienes mantenemos relaciones comerciales se adhieran a esta cultura, mediante programas de capacitación y difusión. Por esta razón, en 2024 se actualizó el Código de Ética y Conducta de Terceros.

Por otro lado, se avanzó en la estrategia para hacer frente al cambio climático, por lo que el Comité ESG evaluó los resultados del proyecto de descarbonización preparado con el apoyo de asesores externos. En este, se identificaron las palancas con mayor impacto en nuestras operaciones y se evaluó su viabilidad con el objetivo de definir metas y objetivos de descarbonización alcanzables, e incorporarlos al plan estratégico.

En un entorno marcado por la incertidumbre y los constantes desafíos para nuestro sector, seguiremos afrontando cada reto con disciplina y determinación, capitalizando las oportunidades para continuar avanzando en la estrategia de transformación y fortalecer nuestras acciones en materia de seguridad, salud y medio ambiente.

Quiero expresar mi agradecimiento al Presidente y a los miembros del Consejo de Administración por su confianza, su liderazgo y apoyo invaluable, así como mi reconocimiento sincero para todos los colaboradores que viven nuestros valores y se comprometen con los objetivos de la organización.



Rafael Rebollar González
Director General



Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023
con Dictamen de los Auditores
Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea de Accionistas de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024, el estado consolidado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información de las políticas contables materiales.

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 2024, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Incluidas 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 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

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

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 k) “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 respondimos al asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la razonabilidad de la metodología utilizada por la Compañía para identificar sus UGEs considerando los criterios contables aplicables; así como 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 consolidados 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.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la evaluación de indicios de deterioro en los activos de larga duración, que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2024.

Estimación de reservas y recursos minerales

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

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.

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 respondimos al asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia de los especialistas internos de la Compañía incluyendo discusiones directas con dichos especialistas y evaluamos el alcance de su trabajo; además, con el apoyo de nuestro especialista, analizamos el informe del especialista interno de la Compañía, según aplicó, 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.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con las estimaciones de reservas y recursos materiales, que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2024.

Impuesto a la utilidad diferido

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

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 esta 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 p) y la Nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2024, se describen las políticas contables sobre el reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, así como las cifras correspondientes.

Cómo respondimos al 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 2024.

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.

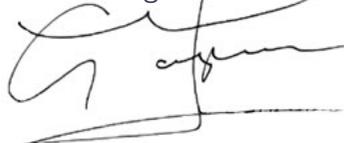
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en 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,
3 de marzo de 2025.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de situación financiera consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,679,354	\$ 1,040,222
Inversiones a corto plazo	8	187,403	-
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	656,487	553,871
Impuesto sobre la renta por recuperar		69,538	141,662
Otros activos financieros	10	25,141	31,347
Inventarios	11	2,119,246	1,798,453
Pagos anticipados		<u>27,922</u>	<u>40,206</u>
Total activo corriente		<u>4,765,091</u>	<u>3,605,761</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	39	<u>21,362</u>	<u>21,362</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	5,264	43,528
Otros activos financieros	10	3,723	5,818
Inventarios	11	69,760	69,760
Activos financieros en instrumentos de capital	12	147,926	114,625
Propiedades, plantas y equipo, neto	13	4,219,125	4,660,208
Inversiones en acciones de asociadas	14	74,750	81,215
Activos por derecho de uso	15	83,830	93,595
Impuestos a la utilidad diferidos	21	873,035	1,278,154
Otros activos		<u>5,465</u>	<u>5,230</u>
Total activo no corriente		<u>5,482,878</u>	<u>6,352,133</u>
Total activo		<u>\$ 10,269,331</u>	<u>\$ 9,979,256</u>

INDUSTRIAS PEÑALES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de situación financiera consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 533,002	\$ 648,106
Otros pasivos financieros	17	11,398	24,308
Deuda financiera	18	489,592	235,528
Beneficios al personal	19	64,931	55,704
Pasivo por arrendamientos	15	12,858	14,882
Provisiones	20	11,781	11,849
Impuestos a la utilidad por pagar		<u>220,488</u>	<u>99,391</u>
Total pasivo corriente		<u>1,344,050</u>	<u>1,089,768</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	39	<u>37,563</u>	<u>39,287</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	18	2,515,585	2,523,257
Beneficios al personal	19	54,072	49,690
Otros pasivos financieros	17	-	22,726
Pasivo por arrendamientos	15	86,144	95,563
Provisiones	20	423,317	481,298
Impuestos a la utilidad diferidos	21	<u>176,274</u>	<u>171,879</u>
Total pasivo		<u>4,637,005</u>	<u>4,473,468</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	38	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,855,973	3,782,467
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>(34,522)</u>	<u>(26,144)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		4,275,154	4,210,026
Participación no controladora	3	<u>1,357,172</u>	<u>1,295,762</u>
Total capital contable		<u>5,632,326</u>	<u>5,505,788</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 10,269,331</u>	<u>\$ 9,979,256</u>

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

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de resultados consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ventas	25	\$ 6,650,079	\$ 5,928,965
Costo de ventas	26	<u>4,893,615</u>	<u>5,120,766</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,756,464</u>	<u>808,199</u>
Gastos de administración	27	315,058	332,170
Gastos de exploración	28	212,234	232,691
Gastos de venta	29	174,788	165,737
Deterioro del valor de activos de larga duración	13	17,000	-
Otros gastos	31	15,517	79,001
Otros ingresos	31	<u>(52,635)</u>	<u>(96,847)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>1,074,502</u>	<u>95,447</u>
Ingresos financieros	32	(78,292)	(100,797)
Gastos financieros	33	219,770	251,947
Resultado cambiario, neto		3,606	(1,357)
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>(5,528)</u>	<u>1,767</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		934,946	(56,113)
Impuestos a la utilidad	21	<u>727,084</u>	<u>(342,649)</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 207,862</u>	<u>\$ 286,536</u>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 73,253	\$ 147,090
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>134,609</u>	<u>139,446</u>
		<u>\$ 207,862</u>	<u>\$ 286,536</u>
UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)	23	<u>\$ 0.18</u>	<u>\$ 0.37</u>

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

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de resultados integrales consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 207,862</u>	<u>\$ 286,536</u>
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Utilidad reclasificada a resultados	37	63,148	85,483
Impuesto sobre la renta diferido	21 y 37	(18,944)	(25,645)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	37	(55,336)	(98,829)
Impuesto sobre la renta diferido	21 y 37	<u>16,600</u>	<u>29,649</u>
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>5,468</u>	<u>(9,342)</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	<u>(11,993)</u>	<u>10,801</u>
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>(16,673)</u>	<u>3,761</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>(23,198)</u>	<u>5,220</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Remediones actuariales	19	(10,277)	13,019
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>1,634</u>	<u>(2,070)</u>
		<u>(8,643)</u>	<u>10,949</u>
Valuaciones de activos financieros en instrumentos de capital	12	36,933	(54,811)
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>(11,080)</u>	<u>16,443</u>
		<u>25,853</u>	<u>(38,368)</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>17,210</u>	<u>(27,419)</u>
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE PÉRDIDA INTEGRAL		<u>(5,988)</u>	<u>(22,199)</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u>\$ 201,874</u>	<u>\$ 264,337</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 65,409	\$ 135,727
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>136,465</u>	<u>128,610</u>
		<u>\$ 201,874</u>	<u>\$ 264,337</u>

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

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En miles de dólares)

Nota	Utilidades acumuladas					Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad neta del año	Total de utilidades acumuladas				
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,452,014	\$ 183,363	\$ 3,635,377	\$ (14,781)	\$ 4,074,299	\$ 1,213,977	\$ 5,288,276
Utilidad neta del periodo				147,090	147,090		147,090	139,446	286,536
Otras partidas de pérdida integral						(11,363)	(11,363)	(10,836)	(22,199)
Utilidad integral				147,090	147,090	(11,363)	135,727	128,610	264,337
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año			183,363	(183,363)					
Incremento de la participación no controladora								9,667	9,667
Dividendos decretados								(56,492)	(56,492)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	401,399	52,304	3,635,377	147,090	3,782,467	(26,144)	4,210,026	1,295,762	5,505,788
Utilidad neta del periodo				73,253	73,253		73,253	134,609	207,862
Otras partidas de pérdida integral						(7,844)	(7,844)	1,856	(5,988)
Utilidad integral				73,253	73,253	(7,844)	65,409	136,465	201,874
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año			147,090	(147,090)					
Transferencia de la ganancia por enajenación de activos financieros en instrumentos de capital			534		534	(534)			
Transacción entre accionistas de la entidad controladora y participación no controladora			(281)		(281)		(281)	281	
Dividendos decretados								(75,336)	(75,336)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,782,720	\$ 73,253	\$ 3,855,973	\$ (34,522)	\$ 4,275,154	\$ 1,357,172	\$ 5,632,326

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

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**Estados de flujos de efectivo consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2024	2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	34	\$ 1,300,298	\$ 476,136
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		(445,895)	(591,860)
Inversiones a corto plazo		(187,403)	-
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	13 y 18	(342)	(4,133)
Adquisición de activos intangibles		(138)	(3,873)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		3,998	4,952
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		5,620	5,220
Intereses cobrados		77,642	75,004
Activos financieros de instrumentos de capital	12	(1,466)	(2,313)
Ingresos por venta de activos financieros en instrumentos de capital	12	5,098	-
Flujo recibido en la cesión de concesiones mineras		(10,000)	22,800
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(552,886)	(494,203)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Intereses pagados	18 y 24	(155,339)	(185,647)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		611	20,943
Obtención de préstamos	18	5,200,061	2,769,670
Amortización de préstamos	18	(4,947,433)	(2,943,627)
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	(21,953)	(22,261)
Comisión por línea de crédito		(1,154)	-
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		-	(8)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(74,151)	(56,433)
Incremento de la participación no controladora	3	-	9,667
Préstamos de accionistas de la participación no controladora	24	-	22,726
Pagos de préstamos de accionistas de la entidad no controladora	24	(92,361)	(32,965)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(91,719)	(417,935)
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		655,693	(436,002)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(16,561)	7,306
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		1,040,222	1,468,918
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		\$ 1,679,354	\$ 1,040,222

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

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cantidades en miles de dólares)

1. Actividad de la empresa

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

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

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

Las concesiones mineras solo otorgan derechos sobre minerales y sustancias, y no otorgan derechos sobre la superficie de la tierra bajo la cual están ubicadas las minas. Conforme a la nueva Ley minera que entró en vigor el 9 de mayo de 2023 la duración de las concesiones mineras para la explotación se redujo de 50 a 30 años y se otorgarán siempre y cuando se cumplan ciertos requisitos y pueden prorrogarse por 25 años adicionales, en total las nuevas concesiones que se otorguen a partir de la entrada en vigor de la nueva ley serán como máximo de 55 años.

2. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 3 de marzo de 2025, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación por parte del Consejo de Administración. Los accionistas de Grupo Peñoles tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

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

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

2. Bases de presentación (concluye)

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

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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.

Subsidiarias

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

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

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

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

3. Consolidación (continúa)

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.

Principales subsidiarias

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias con participaciones totales

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación	
			Diciembre 2024	2023
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%.

3. Consolidación (concluye)

Estado de resultados integrales:

	2024		2023	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	\$ <u>3,496,385</u>	\$ <u>216,836</u>	\$ 2,705,086	\$ 258,390
Utilidad de operación	\$ <u>945,820</u>	\$ <u>65,967</u>	\$ 142,495	\$ 83,153
Utilidad neta	\$ <u>226,691</u>	\$ <u>38,676</u>	\$ 288,300	\$ 57,476
Otras partidas del resultado integral	\$ <u>21,041</u>	\$ <u>(7)</u>	\$ (39,302)	\$ 56
Utilidad integral	\$ <u>247,732</u>	\$ <u>38,669</u>	\$ 248,998	\$ 57,532

Estado de flujos de efectivo:

	2024		2023	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 1,299,802	\$ 72,649	\$ 425,922	\$ 50,455
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(465,460)	(68,502)	(369,531)	(9,437)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(248,277)	(494)	(495,834)	(59,999)
Incremento (decremento) en efectivo y equivalentes de efectivo	586,065	3,653	(439,443)	(18,981)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	(10,232)	-	4,963	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>534,580</u>	<u>50,187</u>	<u>969,060</u>	<u>69,168</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u>1,110,413</u>	\$ <u>53,840</u>	\$ 534,580	\$ 50,187

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

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

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Juicios

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

En 2009, cinco miembros de la comunidad agraria El Bajío en el Estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre ciertas tierras superficiales en las proximidades de las operaciones de la subsidiaria Minera Penmont (“Penmont”), presentaron una demanda legal ante el Tribunal Unitario Agrario (Tribunal Unitario Agrario) de Hermosillo, Sonora, para que Penmont desocupe un área de esta superficie. El terreno en disputa abarcaba una porción de la superficie donde se ubican parte de las operaciones de la mina Soledad & Dipolos. El litigio resultó en una orden judicial definitiva, la cual Penmont cumplió desalojando 1,824 hectáreas de terreno, lo que resultó en la suspensión de operaciones de Soledad & Dipolos. Si bien el reclamo y la orden judicial definitiva no afectaron el título legal del Grupo sobre la concesión minera o el mineral que actualmente se encuentra en los patios de lixiviación cerca del sitio de la mina, se requiere acceso al terreno en el sitio de la mina para la explotación de la concesión en Soledad & Dipolos.

Penmont es el propietario legal y registrado del terreno donde se encuentran los patios de lixiviación, pero aún no ha podido obtener acceso físico a estos patios debido a la oposición de ciertos individuos locales. Este terreno fue comprado al Gobierno Federal de México de conformidad con los procedimientos legales. Grupo Peñoles tiene una expectativa razonable de que Penmont eventualmente recupere el acceso a los activos de Soledad & Dipolos y procese el contenido de mineral en los patios de lixiviación de Soledad & Dipolos. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a los diferentes procesos legales que Penmont ha presentado para recuperar el acceso a la tierra, y otros procesos que han presentado miembros de la comunidad agraria El Bajío buscando la cancelación del título de propiedad de Penmont sobre esta materia, cuyo expediente se encuentra pendiente de resolución definitiva. Por lo tanto, Grupo Peñoles continúa reconociendo propiedades, planta y equipo e inventarios relacionados con Soledad & Dipolos. Debido a que aún no se sabe con certeza cuándo se podrá otorgar acceso para que se pueda procesar el inventario, este inventario se clasifica como un activo no corriente.

En lo que respecta al inventario, durante el primer semestre de 2023 se identificó ciertas sospechas de extracción ilegal de contenido de oro en sus plataformas de lixiviación Soledad-Dipolos. Se estimó una pérdida de aproximadamente 20,000 onzas de contenido de oro y en consecuencia reconoció un castigo de \$21,861 respecto del contenido de oro de Soledad-Dipolos en inventario, el cual ha sido presentado como otros gastos en el estado de resultados consolidado. El Grupo ha tomado acciones pertinentes con el apoyo de diversas autoridades para detener la extracción ilegal. Como resultado de la visita de las autoridades al sitio minero se confirmó que no había personal realizando ninguna actividad minera en Soledad & Dipolos, por lo tanto, no espera actualmente ninguna pérdida adicional de este inventario.

La cancelación del inventario consideró tanto la estimación de la cantidad recuperable de oro existente en la plataforma de lixiviación como el volumen potencial de solución que se está irrigando en el área que se cree que ha sido lixiviada hasta la fecha. Sin embargo, la naturaleza de la estimación significa que el resultado real puede diferir de esas estimaciones.

ii) Subsidiarias con participación no controladora

En las subsidiarias donde existe una participación no controladora se 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)

iii) Cambio climático

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

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

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

La estrategia de Grupo Peñoles consiste en medidas de mitigación y adaptación. Para mitigar los impactos por y sobre el cambio climático, Grupo Peñoles confía en la electricidad renovable, el reemplazo de combustibles y las oportunidades de eficiencia para reducir la huella de carbono. El enfoque de medidas de adaptación se basa en modelos climáticos para producir información accionable para el diseño, construcción, operación y cierre de sus activos mineros, considerando el cambio climático. Los cambios futuros en la estrategia de cambio climático de Grupo Peñoles o las señales de descarbonización global pueden afectar los juicios significativos y las estimaciones clave de Grupo Peñoles y dar lugar a cambios materiales en los resultados financieros y los valores contables de ciertos activos y pasivos en períodos de informe futuros.

iv) Posiciones fiscales inciertas

El cargo actual por impuesto sobre la renta se calcula en función de las leyes fiscales promulgadas o sustantivamente promulgadas al final del período de informes en los países donde la empresa y sus subsidiarias operan y generan ingresos imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones adoptadas en las declaraciones fiscales con respecto a situaciones en las que la normativa fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y considera si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto. El Grupo mide sus saldos fiscales en función del monto más probable o del valor esperado, dependiendo de cuál método proporciona una mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

v) Huelga por conflicto laboral en Minera Tizapa

El 26 de julio de 2024 el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana, titular del Contrato Colectivo de Trabajo promovió un emplazamiento a huelga en la unidad de negocio Minera Tizapa que detonó un paro de operaciones a partir del 30 de agosto de 2024 por tiempo indefinido. Este emplazamiento argumenta violaciones al contrato colectivo de trabajo, incluyendo el reparto de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por un monto superior a lo establecido en la legislación vigente. Grupo Peñoles ha determinado que cumple a cabalidad las obligaciones del contrato colectivo de trabajo, así como todas las obligaciones derivadas de la Ley Federal del Trabajo y normativa aplicable y se apegará a los procedimientos legales y administrativos correspondientes para dar solución a este conflicto.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Con base en lo anterior, la administración evaluó las distintas implicaciones potenciales en sus estados financieros consolidados y con base en su juicio profesional determinó lo siguiente:

- Desde la perspectiva de la evaluación de negocio en marcha, a pesar de que al 31 de diciembre de 2024 sigue existiendo incertidumbre sobre la duración del paro de operaciones, Minera Tizapa mantiene una posición financiera solvente con base en los resultados obtenidos hasta antes del inicio de la huelga, que le permite afrontar sus obligaciones de corto plazo hacia los próximos doce meses. Adicionalmente, la administración considera que el conflicto tendrá solución y la unidad de negocio retomará operaciones.
- Desde la perspectiva de liquidez y acceso a financiamiento, Minera Tizapa no está sujeta de obligaciones de hacer y no hacer, ni covenants que la expongan a riesgo de liquidez significativo hacia los próximos doce meses a partir de la fecha de reporte.
- Desde la perspectiva de los planes de la administración para mitigar los efectos del paro laboral, no se han identificado obligaciones presentes que impliquen que deban registrarse provisiones al cierre del periodo, ni asuntos relacionados con renegociaciones de contratos o búsqueda de fuentes alternativas de ingresos.
- Desde la perspectiva de la evaluación de indicios de deterioro en los activos del negocio, la administración ha determinado que la solvencia generada por el negocio y considerando que se espera que la situación se resuelva para continuar las operaciones de Minera Tizapa, al 31 de diciembre de 2024 no se ha registrado ningún gasto por deterioro en los estados financieros consolidados.
- Desde la perspectiva fiscal, la administración no ha identificado implicaciones en los impuestos a la utilidad causados ni diferidos a la fecha de reporte.

Dada la incertidumbre que representa este evento, la administración continúa en constante monitoreo de la situación para asegurar que todas las implicaciones contables y financieras queden reflejadas adecuadamente en los estados financieros consolidados.

Un resumen de las principales estimaciones utilizadas 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) Estimación de mineral recuperable en plataformas de lixiviación

En las minas a cielo abierto del Grupo, cierto mineral extraído se coloca en patios de lixiviación donde se aplica una solución a la superficie de la pila para disolver el oro y permitir la extracción. La determinación de la cantidad de oro recuperable requiere una estimación teniendo en cuenta las cantidades de mineral colocadas en los patios, la ley del mineral (basada en datos de ensayos) y el porcentaje de recuperación estimado (basado en estudios metalúrgicos y tecnología actual).

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Las leyes del mineral colocado en los patios se comparan periódicamente con las cantidades de metal recuperado mediante el proceso de lixiviación para evaluar la idoneidad de la recuperación estimada (equilibrio metalúrgico). El Grupo monitorea los resultados del proceso de balanceo metalúrgico y las estimaciones de recuperación se adecuan en función de los resultados reales a lo largo del tiempo y cuando hay nueva información disponible.

c) Activos por impuestos a la utilidad diferidos

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos que surgen de pérdidas fiscales no utilizadas, requiere que la administración evalúe la probabilidad de que el Grupo genere ganancias gravables en períodos futuros, para poder utilizar los activos por impuestos diferidos reconocidos. Las estimaciones de ingresos imponibles futuros se basan en los flujos de efectivo previstos de las operaciones y la aplicación de las leyes fiscales existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de las estimaciones, la capacidad del Grupo para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados en la fecha del balance podría verse afectada.

d) Deterioro

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

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

e) Propiedades, plantas y equipo

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

f) 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.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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

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

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

g) Beneficios al retiro de los empleados

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

h) 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 6r.

i) 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.

j) Arrendamientos

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

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

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

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

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes. Los pagos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva, se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y se descuenta con los pagos incurridos. Al igual que el activo por derecho de uso, el pasivo se vuelve a medir cuando existen modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 6.29% y 6.09%, 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 2024 (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.

Enmienda a la IAS 12, Reforma Fiscal Internacional- Reglas del Modelo del Segundo Pilar

Las enmiendas aclaran que la IAS 12 se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la ley fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las Reglas Modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Las enmiendas introducen los siguientes requisitos de reconocimiento y revelación:

- Revelación del impuesto corriente
Revelar el gasto por impuestos corriente relacionado al modelo del segundo pilar en los periodos en los que la legislación se encuentre en vigor.

5. Cambios en las políticas contables (continúa)

- Revelación en periodos previos a la entrada en vigor de la reforma fiscal
En aquellas legislaciones donde el modelo del segundo pilar haya sido promulgado pero aún no sea efectivo, las entidades deberán revelar al final de su periodo de reporte información cuantitativa y cualitativa acerca de su exposición a los impuestos sobre la renta relacionados al modelo del segundo pilar.
- Revelación de la aplicación de la excepción
En mayo del 2023 se introdujo una excepción obligatoria en la IAS 12 para no reconocer y revelar los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el impuesto sobre la renta al segundo pilar. Esta excepción permite que las entidades evalúen las implicaciones contables que surgirán por la aplicación de esta enmienda una vez que exista una legislación adoptada en las jurisdicciones donde tiene presencia la entidad.

Debido a que en las jurisdicciones donde Grupo Peñoles tiene presencia no se han promulgado reglas efectivas relacionadas con Pilar Dos, no hay impuestos causados en el ejercicio que vayan a ser revelados en los estados financieros consolidados de 2024 y 2023. Adicionalmente, Grupo Peñoles tomó la excepción temporal de no reconocer ni revelar impuestos diferidos relacionados con estas reglas, dada la incertidumbre que existe en los mercados donde tiene presencia y a que no se han promulgado las reglas correspondientes que le aplican a la entidad. Sin embargo, la administración del Grupo se encuentra en proceso de evaluar y dar seguimiento a las implicaciones potenciales de la promulgación de estas reglas en las jurisdicciones donde mantiene operaciones.

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

Las enmiendas a la IAS 1 afectan la presentación de pasivos en el balance e incluyen requisitos de revelación al respecto.

Las enmiendas clarifican que la clasificación de pasivos como de corto plazo o largo plazo es con base en los derechos que están en existencia al final del periodo de reporte; alinean las redacciones del “derecho” a diferir la liquidación por al menos 12 meses y detallan que solo los derechos en forma al final del periodo de reporte son los que deben afectar la clasificación de un pasivo, no las expectativas de la administración.

Adicionalmente, se introduce el concepto de covenants futuros; una entidad que esté sujeta al cumplimiento de covenants futuros o subsecuentes a la fecha de reporte tiene el derecho a diferir la liquidación del pasivo incluso si a la fecha de reporte no está en cumplimiento con dichos covenants.

Grupo Peñoles no tuvo impactos por la adopción de estas enmiendas ya que la clasificación de pasivos se realiza con base en los derechos que están en existencia al final del periodo de reporte, y no se tienen derechos de diferir las liquidaciones por al menos 12 meses ni se tienen covenants futuros.

Medición de un pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento en vía de regreso - Modificaciones a la IFRS 16

Las enmiendas especifican los requerimientos que utilizará el arrendatario-vendedor en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario (vendedor) no reconozca el monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

No se tuvo ningún impacto en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no ha celebrado transacciones de venta con arrendamiento posterior.

Enmiendas a la IAS 7 e IFRS 7 – Acuerdos de financiación con proveedores

En estos acuerdos, uno o más proveedores financieros pagan cantidades que una entidad debe a sus proveedores (factoraje inverso) mientras que la entidad acuerda liquidar esos montos con los proveedores financieros de acuerdo con los términos y condiciones de los acuerdos.

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

La enmienda introduce requisitos de revelación de los acuerdos con proveedores financieros en los pasivos y flujos de efectivo, incluyendo los términos y condiciones de dichos acuerdos, así como información cuantitativa de dichos acuerdos al inicio y al final del periodo.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de Grupo Peñoles debido a que el Grupo no ha celebrado acuerdos de financiación con proveedores.

6. Políticas contables materiales

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

a) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional

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

Conversión a la moneda de presentación

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

- Los activos y pasivos, tanto monetarios y no monetarios, se convierten a los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado presentado.
- Las partidas de ingresos, costos y gastos del estado de resultados consolidado 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 y se reciclan a los resultados del periodo en caso de que la subsidiaria sea dispuesta.

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	20.27	16.89
Tipo de cambio promedio	18.30	17.76

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.

c) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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.

Reconocimiento posterior

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

6. Políticas contables materiales (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 consolidado cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

Valor razonable con cambios a resultados

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

Grupo Peñoles realiza un factoraje de cuentas por cobrar con el propósito de obtener mejores condiciones de plazo en los cobros de ciertos clientes asumiendo un costo financiero que se registra en el estado de resultados consolidado. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos financieros que se dieron de baja debido a que se transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios ascienden a \$35,343 y \$79,264, respectivamente.

d) Deterioro de instrumentos financieros

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

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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 consolidado. 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 consolidado, conjuntamente con los cambios en el valor razonable de la partida que se cubre o es atribuible al riesgo cubierto. La estrategia de cobertura de valor razonable tiene como objetivo principal cubrir el valor de los inventarios de metal.

Derivados implícitos

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

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

f) Mediciones del valor razonable

Grupo Peñoles mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros se revelan en la Nota 37.

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

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

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

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

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

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente. La Nota 37 contiene información adicional sobre los valores razonables.

g) Inventarios

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

Como se indica en la Nota 37, 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.

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) Propiedades, plantas y equipo

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

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

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

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

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedades mineras	8
Plantas metalúrgicas y químicas	6
Edificios y terrenos	7 y 4
Otros activos	4

6. Políticas contables materiales (continúa)

Activos por desmantelamiento y restauración

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

Propiedades mineras, desarrollo de minas y costos de remoción

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

Activos bajo construcción

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

Ventas y bajas de activos

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

Mantenimientos y reparaciones

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

i) Arrendamientos

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

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

Medición del activo por derecho de uso

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

- El monto de la medición inicial de la obligación por arrendamiento, a lo que se agrega, si corresponde, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos los incentivos recibidos;
- Donde sea relevante, cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario para la celebración del contrato. Estos son costos incrementales en los que no se hubiera incurrido si el contrato no se 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 amortiza en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del subyacente y el plazo del arrendamiento de la siguiente manera:

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

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

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

Medición del pasivo por arrendamiento

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

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

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

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

j) 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.

k) Deterioro de activos no financieros de larga duración

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

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

l) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados

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

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro de gastos financieros en el estado de resultados consolidado.

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 del período.

m) 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 período en el que las mismas se incurren. Los costos estimados de restauración incluyen el desmantelamiento y la remoción de estructuras, la rehabilitación de minas, depósitos de jales, el desmantelamiento de la planta de beneficio, las instalaciones de operación, así como el saneamiento y reforestación de las áreas afectadas.

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

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

Los activos por desmantelamiento y restauración se deprecian a lo largo del período 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.

n) Dividendos

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

o) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

Plan de beneficios definidos

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

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

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

Primas por antigüedad

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

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

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Participación de utilidades al personal (PTU)

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar una PTU la cual se determina con base al diez por ciento de su utilidad fiscal anual de cada subsidiaria. Se estableció un límite por cada uno de los trabajadores que tienen derecho a dicha prestación, ello en términos del artículo 127, fracción VII de la Ley Federal del Trabajo, que consiste principalmente en un máximo de tres meses de salario o el promedio de la participación en las utilidades pagada los últimos tres años. La PTU se contabiliza como beneficios a los empleados y se calcula con base en los servicios prestados por los empleados durante el año, considerando sus salarios más recientes. El pasivo se reconoce disminuyendo los resultados consolidados. La PTU pagada en cada ejercicio fiscal, es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

p) 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, 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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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 consolidado.

Grupo Peñoles realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta (IFRIC 23), la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

Derecho especial sobre minería

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

q) 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).

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 IFRS 9 – Instrumentos Financieros y no dentro del alcance de la IFRS 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 consolidado una vez que dicho estimado esté completo con el análisis metalúrgico de las muestras, las condiciones del contrato hayan sido cumplidas y los términos de la liquidación hayan sido acordados. El período entre la facturación provisional y el final del período de cotización puede ser de 1 a 4 meses.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

Activos contractuales

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

Pasivos contractuales

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

r) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

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

- Gastos de exploración. Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de que la existencia de las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.
- Activos bajo construcción. Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- Propiedades mineras. Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- Costo de ventas. Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

s) 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.

6. Políticas contables materiales (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 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.

Modificaciones a la IAS 21 – Ausencia de convertibilidad

La enmienda especifica cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando existe una falta de intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras anormales en la fecha de medición. Una moneda no es intercambiable por otra moneda si una entidad sólo puede obtener una cantidad insignificante de la otra moneda.

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot en la fecha de medición para reflejar el tipo de cambio a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las modificaciones señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

La enmienda introduce requisitos de revelación que permitan a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo la falta de intercambiabilidad por otra moneda afecta la rentabilidad de la entidad, desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

Las modificaciones se aplican de manera prospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no celebra operaciones en monedas con ausencia de convertibilidad.

IFRS 9 e IFRS 7 – Clasificación y medición de Instrumentos Financieros

El objetivo de la enmienda es aclarar los siguientes puntos:

- Clarificar que un pasivo financiero se da de baja en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación relacionada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otra manera califica para la baja. También introduce una opción de política contable para dar de baja pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
- Clarificar cómo evaluar las características de flujo de efectivo contractual de activos financieros que incluyen características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y otras características contingentes similares.
- Aclarar el tratamiento de instrumentos vinculados contractualmente y activos sin recurso.

La enmienda introduce requisitos de revelación adicionales para los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable a través de OCI y los términos contractuales que podrían cambiar el momento o la cantidad de los flujos de efectivo contractuales.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de determinar los impactos de esta enmienda para identificar los requisitos de revelación a los que estará sujeto.

Modificaciones Anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera – Volumen 11

En julio de 2024, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad IFRS — Volumen 11, que aborda aclaraciones y enmiendas a las IFRS que no son urgentes, pero sí necesarias.

Las modificaciones se aplican de manera prospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles no visualiza impactos derivados de las modificaciones anuales ya que el propósito principal de dichas modificaciones es aumentar la claridad de las normas afectadas.

IFRS 18 – Presentación e información a revelar en los Estados Financieros

La IFRS 18 establece requisitos de presentación y revelación de información en los estados financieros con el propósito de mejorar la forma en que se comunica la información en los estados financieros de una entidad.

Los cambios de esta norma consisten principalmente en:

- Definir la actividad principal del negocio para propósitos de clasificar los ingresos y gastos
- Nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados consolidado, incluyendo totales y subtotales especificados. Además, se requiere que las entidades clasifiquen todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados consolidado en una de cinco categorías: operativa, de inversión, de financiamiento, impuestos sobre la renta y operaciones discontinuadas.
- Revelar las medidas de desempeño (MPM por sus siglas en inglés) definidas por la administración
- Modificaciones en el flujo de efectivo.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de analizar los cambios de presentación en sus estados financieros y las MPM que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados derivados de la implementación de la IFRS 18.

IFRS 19 – Revelaciones de subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas

La IFRS 19 crea un conjunto reducido de revelaciones que ciertas entidades dentro de su alcance pueden optar por aplicar en lugar de los requisitos de revelación establecidos en otras IFRS.

Las entidades que podrán aplicar este estándar deberán ser subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas y que tenga una tenedora final o intermedia que produzca estados financieros consolidados para uso público que cumplan con las IFRS.

6. Políticas contables materiales (concluye)

Una entidad tiene una obligación pública si:

- sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarse en un mercado público o
- mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus negocios principales.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de analizar y evaluar los beneficios de presentación que se podrían generar por la adopción de estas enmiendas en aquellas subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas.

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Contratos de Energía Eléctrica Dependientes de la Naturaleza

Las enmiendas especifican la aplicación de la exención de “uso propio” y la contabilidad de coberturas en contratos de energía eléctrica, particularmente en acuerdos de compra de energía provenientes de fuentes renovables. Asimismo, establecen requisitos de revelación para mejorar la transparencia y proporcionar información clara sobre la gestión de riesgos financieros asociados a estos contratos.

La modificación aclara que una entidad puede designar un volumen variable de transacciones previstas de electricidad como partida cubierta en la contabilidad de coberturas, siempre que se cumplan ciertos criterios. Además, permite que la medición de la partida cubierta utilice los mismos supuestos de volumen que los empleados en el instrumento de cobertura.

En el ámbito de la información a revelar, se requiere que las entidades divulguen detalles sobre la proporción de electricidad renovable cubierta por contratos en relación con el volumen total adquirido, el volumen neto total de electricidad comprada y el precio medio de mercado en los mercados donde se efectúan las compras de electricidad.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de analizar los efectos que se podrían generar por la adopción de estas enmiendas.

7. Segmentos

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

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

7. Segmentos (continúa)

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

Minas metales preciosos

Este segmento incluye las unidades mineras donde se extraen y benefician minerales con contenidos metálicos ricos en plata y oro. Otras actividades relacionadas con el segmento incluyen la prospección y exploración de nuevos yacimientos, así como el desarrollo de unidades 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 26% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.

Otros

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

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

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

7. Segmentos (continúa)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2024 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	\$ 17,045	\$ 486,642	\$ 5,915,210	\$ 231,193	\$ (11)	\$ 6,650,079
Ventas intra-grupo	<u>3,479,340</u>	<u>669,800</u>	<u>16,994</u>	<u>415,138</u>	<u>(4,581,272)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	<u>3,496,385</u>	<u>1,156,442</u>	<u>5,932,204</u>	<u>646,331</u>	<u>(4,581,283)</u>	<u>6,650,079</u>
Costo de venta	<u>2,250,112</u>	<u>910,222</u>	<u>5,740,533</u>	<u>171,273</u>	<u>(4,178,525)</u>	<u>4,893,615</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>1,246,273</u>	<u>246,220</u>	<u>191,671</u>	<u>475,058</u>	<u>(402,758)</u>	<u>1,756,464</u>
Gastos administrativos	109,514	64,142	90,327	280,419	(229,344)	315,058
Gastos de exploración	163,048	51,366	165	2,084	(4,429)	212,234
Gastos de venta	46,154	50,885	45,112	33,706	(1,069)	174,788
Pérdida por deterioro	-	17,000	-	-	-	17,000
Otros gastos (ingresos) neto	<u>(18,263)</u>	<u>4,214</u>	<u>(16,977)</u>	<u>19,960</u>	<u>(26,052)</u>	<u>(37,118)</u>
	<u>300,453</u>	<u>187,607</u>	<u>118,627</u>	<u>336,169</u>	<u>(260,894)</u>	<u>681,962</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 945,820</u>	<u>\$ 58,613</u>	<u>\$ 73,044</u>	<u>\$ 138,889</u>	<u>\$ (141,864)</u>	<u>1,074,502</u>
Ingresos financieros						(78,292)
Gastos financieros						219,770
Resultado cambiario, neto						3,606
Participación en la utilidad de asociadas						<u>(5,528)</u>
Utilidad antes de impuestos						934,946
Impuestos a la utilidad						<u>727,084</u>
Utilidad neta consolidada						<u>\$ 207,862</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,880,458</u>	<u>\$ 1,700,484</u>	<u>\$ 3,113,966</u>	<u>\$ 8,320,029</u>	<u>\$ (8,745,606)</u>	<u>\$10,269,331</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 1,670,088</u>	<u>\$ 1,039,606</u>	<u>\$ 3,101,263</u>	<u>\$ 2,939,147</u>	<u>\$ (4,113,099)</u>	<u>\$ 4,637,005</u>
Depreciaciones	<u>\$ 620,867</u>	<u>\$ 58,362</u>	<u>\$ 61,339</u>	<u>\$ 22,752</u>	<u>\$ 7,618</u>	<u>\$ 770,938</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 370,542</u>	<u>\$ 50,178</u>	<u>\$ 22,191</u>	<u>\$ 3,326</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 446,237</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 77,401</u>	<u>\$ (2,651)</u>	<u>\$ 74,750</u>

7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2023 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	\$ 741	\$ 491,313	\$ 5,181,490	\$ 251,019	\$ 4,402	\$ 5,928,965
Ventas intra-grupo	2,704,345	580,250	32,693	285,303	(3,602,591)	-
Total de ventas	2,705,086	1,071,563	5,214,183	536,322	(3,598,189)	5,928,965
Costo de venta	2,201,848	931,137	5,228,986	176,428	(3,417,633)	5,120,766
Utilidad (pérdida) bruta	503,238	140,426	(14,803)	359,894	(180,556)	808,199
Gastos administrativos	128,428	83,106	88,854	245,855	(214,073)	332,170
Gastos de exploración	182,447	53,464	252	2,093	(5,565)	232,691
Gastos de venta	34,023	58,517	37,223	37,428	(1,454)	165,737
Otros gastos (ingresos) neto	15,845	21,033	(27,394)	(46,893)	19,563	(17,846)
	360,743	216,120	98,935	238,483	(201,529)	712,752
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 142,495	\$ (75,694)	\$ (113,738)	\$ 121,411	\$ 20,973	95,447
Ingresos financieros						(100,797)
Gastos financieros						251,947
Resultado cambiario, neto						(1,357)
Participación en la pérdida de asociadas						1,767
Pérdida antes de impuestos						(56,113)
Impuestos a la utilidad						(342,649)
Utilidad neta consolidada						\$ 286,536

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	\$ 5,737,606	\$ 1,775,352	\$ 2,570,232	\$ 8,085,464	\$(8,189,398)	\$ 9,979,256
Pasivos del segmento	\$ 1,670,409	\$ 876,745	\$ 2,418,416	\$ 3,037,669	\$(3,529,771)	\$ 4,473,468
Depreciaciones	\$ 498,469	\$ 44,198	\$ 62,231	\$ 13,488	\$ 55,472	\$ 673,858
Inversiones de activo fijo	\$ 483,409	\$ 78,653	\$ 30,847	\$ 3,084	\$ -	\$ 595,993
Inversiones en asociadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 83,866	\$ (2,651)	\$ 81,215

En 2024 dos clientes (tres clientes en 2023) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 30.2% de dicho rubro (39.7% en 2023).

El análisis de los ingresos por área geográfica se incluye en la Nota 25.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$73,891 y \$52,500, respectivamente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo

Se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 115,656	\$ 90,247
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>1,563,698</u>	<u>949,975</u>
	<u>\$ 1,679,354</u>	<u>\$ 1,040,222</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones a corto plazo	<u>\$ 187,403</u>	<u>\$ -</u>

Las inversiones a corto plazo se realizan por periodos no mayores a tres meses de los cuales se obtienen intereses a tasa fija sin opción de retiros anticipados. Al 31 de diciembre de 2024 las inversiones a corto plazo son depósitos bancarios a plazos fijos.

9. Clientes y otras cuentas por cobrar

Se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Clientes (1)	\$ 200,734	\$ 158,315
Otras cuentas por cobrar	16,417	22,891
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 38)	(1,765)	(1,979)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 38)	(212)	(1,277)
Total clientes y otras cuentas por cobrar	<u>215,174</u>	<u>177,950</u>
Partes relacionadas (Nota 24)	6,548	14,354
Impuesto al valor agregado por recuperar	415,101	392,390
Anticipos a proveedores	9,318	10,976
Otras cuentas por cobrar a contratistas	<u>15,610</u>	<u>1,729</u>
	<u>661,751</u>	<u>597,399</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Otras cuentas por cobrar a contratistas	5,264	773
Impuesto al valor agregado por recuperar	-	42,755
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corriente	<u>5,264</u>	<u>43,528</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 656,487</u>	<u>\$ 553,871</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 aproximadamente el 91% y 71%, respectivamente de las cuentas por cobrar están relacionadas con los acuerdos de precio provisional.

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

9. Clientes y otras cuentas por cobrar (concluye)

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio	\$ 3,256	\$ 2,933
(Decremento) incremento del periodo	(1,279)	390
Aplicaciones	<u>-</u>	<u>(67)</u>
Saldo al final	<u>\$ 1,977</u>	<u>\$ 3,256</u>

10. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 37)	\$ 5,247	\$ 5,800
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 37)	14,712	15,156
Valor razonable de instrumentos financieros derivados con cambios en los resultados	-	1,552
Instrumento financiero derivado de cobertura “cross currency swap”	-	2,930
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>5,348</u>	<u>6,395</u>
Total otros activos financieros	<u>25,307</u>	<u>31,833</u>
Menos: vencimiento no corriente	<u>(166)</u>	<u>(486)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 25,141</u>	<u>\$ 31,347</u>
Otros activos financieros no corrientes	\$ 166	\$ 486
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>3,557</u>	<u>5,332</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 3,723</u>	<u>\$ 5,818</u>

11. Inventarios

Se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 1,725,278	\$ 1,387,709
Materias primas y productos químicos en proceso	47,183	21,196
Materiales de operación (1)	<u>285,310</u>	<u>299,145</u>
	<u>2,057,771</u>	<u>1,708,050</u>
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>131,235</u>	<u>160,163</u>
Inventarios	<u>2,189,006</u>	<u>1,868,213</u>
Menos: porción no corriente	<u>69,760</u>	<u>69,760</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 2,119,246</u>	<u>\$ 1,798,453</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Grupo Peñoles tiene una reserva de baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$19,008 y \$28,826, respectivamente.

12. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1), (2), (3):		
Costo	\$ 65,045	\$ 65,045
Incrementos en valor razonable	<u>82,118</u>	<u>48,732</u>
Subtotal	<u>147,163</u>	<u>113,777</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>583</u>	<u>668</u>
Subtotal	<u>763</u>	<u>848</u>
Total	<u>\$ 147,926</u>	<u>\$ 114,625</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio	\$ 114,625	\$ 167,123
Compra de acciones (4)	1,466	2,313
Venta de acciones (5)	(5,098)	-
Utilidad (pérdida) transferida a otras partidas de la pérdida integral	<u>36,933</u>	<u>(54,811)</u>
Saldo al final	<u>\$ 147,926</u>	<u>\$ 114,625</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024 las principales inversiones corresponden a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp. por un importe de \$132,369, 2,800,000 acciones Endeavor, Inc. por un importe de \$10,262.
- (2) Al 31 de diciembre de 2023 las principales inversiones corresponden a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp. por un importe de \$101,420, 2,800,000 acciones Endeavor, Inc. por un importe de \$5,494 y 1,000,000 acciones de Osisko Mining Inc. por importe de \$2,015.
- (3) Las inversiones mencionadas en el punto anterior se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascienden a \$19.53 y \$5.27 dólares por acción, y \$13.79, \$2.60, \$2.67 dólares por acción, respectivamente.
- (4) El 16 de febrero de 2023, Fresnillo plc compró acciones de la empresa Osisko Mining Inc, la compra fue por 500,000 acciones a un precio de CAD\$3.1 por acción pagando un precio de \$1,466.
- (5) El 30 de diciembre de 2024 Fresnillo plc vendió el 100% de las acciones que tenía con Osisko Mining Inc. Por \$5,098.

13. Propiedades, plantas y equipo

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2024	\$ 8,155,973	\$ 1,761,538	\$ 1,382,614	\$ 29,053	\$ 436,028	\$ 11,765,206
Adquisiciones	71,869	4,835	6,554	423	353,786	437,467
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	(77,363)	-	-	-	-	(77,363)
Intereses capitalizados	-	-	-	-	342	342
Bajas y disposiciones	(46,664)	(44,277)	(134)	(1,557)	-	(92,632)
Trasposos y otros	408,332	31,979	-	-	(440,311)	-
Ajuste por conversión	(12,620)	(221)	(149)	(3,995)	-	(16,985)
Saldo final 2024	\$ 8,499,527	\$ 1,753,854	\$ 1,388,885	\$ 23,924	\$ 349,845	\$ 12,016,035
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2024	\$(5,297,795)	\$(1,043,170)	\$(738,764)	\$(21,312)	\$(3,957)	\$(7,104,998)
Depreciación del periodo	(632,969)	(93,905)	(44,278)	(820)	-	(771,972)
Bajas y disposiciones	43,701	41,718	793	456	-	86,668
Deterioro	(17,000)	-	-	-	-	(17,000)
Ajuste por conversión	7,614	120	149	2,509	-	10,392
Saldo final 2024	(5,896,449)	(1,095,237)	(782,100)	(19,167)	(3,957)	(7,796,910)
Inversión neta	\$ 2,603,078	\$ 658,617	\$ 606,785	\$ 4,757	\$ 345,888	\$ 4,219,125

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2023	\$ 7,498,107	\$ 1,712,564	\$ 1,338,190	\$ 22,495	\$ 607,358	\$ 11,178,714
Adquisiciones	266,740	8,981	44,634	2,474	276,243	599,072
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	31,471	-	-	-	-	31,471
Intereses capitalizados	-	-	-	-	4,133	4,133
Bajas y disposiciones	(59,843)	(1,798)	(324)	(2,679)	-	(64,644)
Trasposos y otros	410,027	41,679	-	-	(451,706)	-
Ajuste por conversión	9,471	112	114	6,763	-	16,460
Saldo final 2023	\$ 8,155,973	\$ 1,761,538	\$ 1,382,614	\$ 29,053	\$ 436,028	\$ 11,765,206
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2023	\$(4,800,887)	\$(948,239)	\$(704,573)	\$(11,432)	\$(2,926)	\$(6,468,057)
Depreciación del periodo	(541,394)	(96,516)	(35,376)	(7,104)	(1,031)	(681,421)
Bajas y disposiciones	47,349	1,633	1,317	766	-	51,065
Ajuste por conversión	(2,863)	(48)	(132)	(3,542)	-	(6,585)
Saldo final 2023	(5,297,795)	(1,043,170)	(738,764)	(21,312)	(3,957)	(7,104,998)
Inversión neta	\$ 2,858,178	\$ 718,368	\$ 643,850	\$ 7,741	\$ 432,071	\$ 4,660,208

13. Propiedades, plantas y equipo (concluye)

La depreciación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a \$771,972 y \$681,421, respectivamente, de las cuales en los resultados se registraron \$770,938 y \$673,858, 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.

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Tasa de descuento	8.61%-12.09%	9.4%-12.7%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	2,139	1,890
Plata (US\$/oz)	29	23
Zinc (cUS\$/lb)	128	131
Cobre (cUS\$/lb)	492	444
Plomo (cUS\$/lb)	109	111

Durante 2024, se reconoció en el estado de resultados una pérdida por deterioro en una unidad minera por un monto de \$17,000, la cual representó la disminución del valor de las propiedades planta y equipo hasta su importe recuperable. El importe recuperable de \$437,401 al 31 de diciembre de 2024 se determinó calculando flujos de efectivo esperados (valor en uso) a nivel de la Unidad Generadora de Efectivo.

Como se menciona en la nota 39, en diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de la unidad minera Madero, debido a lo anterior, los activos de esta unidad que se encontraban totalmente deteriorados se reversó parte de su deterioro en un importe de \$21,362, dicho valor, representa el valor menor del importe en libros o su valor razonable. Este importe se muestra como activo mantenido para la venta.

Activos bajo construcción

En 2024 los activos bajo construcción incluyen principalmente adecuaciones y reemplazos de activos de propiedades mineras y plantas.

La estimación de inversiones en 2025 para adecuaciones y reemplazos de equipos ascenderá aproximadamente a \$198,912.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tienen celebrados diversos convenios para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de adecuaciones de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de \$119,090 y \$122,576, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	63.36%	63.36%	\$ 74,349	\$ 80,487
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	(268)	(19)
Administradora de Riesgos Bal S.A. de C.V.	35.00%	35.00%	<u>669</u>	<u>747</u>
			<u>\$ 74,750</u>	<u>\$ 81,215</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el 30.98% 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 2024 y 2023 se analiza como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ 81,215	\$ 72,181
Participación en el resultado de asociadas	5,528	(1,767)
Ajuste por conversión	<u>(11,993)</u>	<u>10,801</u>
Saldo al final de asociadas	<u>\$ 74,750</u>	<u>\$ 81,215</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.
- Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V, empresa dedicada a la administración de riesgos.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	<u>2024</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 27,721	\$ 11,424
Activos no corrientes	<u>96,191</u>	<u>4</u>
Total activo	<u>\$ 123,912</u>	<u>\$ 11,428</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,955	\$ 6,090
Pasivos no corrientes	<u>4,617</u>	<u>5,873</u>
Total pasivo	<u>6,572</u>	<u>11,963</u>
Capital contable	<u>117,340</u>	<u>(535)</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 123,912</u>	<u>\$ 11,428</u>

14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)

Estado de situación financiera:

	2023	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 21,045	\$ 12,012
Activos no corrientes	<u>112,828</u>	<u>5</u>
Total activo	<u>\$ 133,873</u>	<u>\$ 12,017</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,822	\$ 6,271
Pasivos no corrientes	<u>5,023</u>	<u>5,783</u>
Total pasivo	6,845	12,054
Capital contable	<u>127,028</u>	<u>(37)</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 133,873</u>	<u>\$ 12,017</u>

Estado de resultados integrales 2024:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 22,445</u>	<u>\$ 28,006</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 5,609</u>	<u>\$ (386)</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>\$ 8,561</u>	<u>\$ (50)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ (18,249)</u>	<u>\$ (447)</u>
Pérdida integral	<u>\$ (9,688)</u>	<u>\$ (497)</u>

Estado de resultados integrales 2023:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 22,338</u>	<u>\$ 28,145</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 64</u>	<u>\$ (539)</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>\$ 767</u>	<u>\$ (2,631)</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ 14,519</u>	<u>\$ 682</u>
Utilidad (pérdida) integral	<u>\$ 15,286</u>	<u>\$ (1,949)</u>

15. Arrendamientos

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 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 2024	\$ 25,161	\$ 80,649	\$ 34,067	\$ 139,877
Adiciones	438	-	6,358	6,796
Modificaciones en contratos	20	-	38	58
Bajas	(944)	-	(6,122)	(7,066)
Efecto por conversión	593	(3)	(381)	209
	<u>25,268</u>	<u>80,646</u>	<u>33,960</u>	<u>139,874</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	(12,042)	(16,945)	(17,295)	(46,282)
Amortización del periodo	(4,073)	(4,152)	(8,603)	(16,828)
Bajas	944	-	6,122	7,066
	<u>(15,171)</u>	<u>(21,097)</u>	<u>(19,776)</u>	<u>(56,044)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	<u>(15,171)</u>	<u>(21,097)</u>	<u>(19,776)</u>	<u>(56,044)</u>
Inversión neta	<u>\$ 10,097</u>	<u>\$ 59,549</u>	<u>\$ 14,184</u>	<u>\$ 83,830</u>

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 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 2023	\$ 26,254	\$ 78,606	\$ 38,319	\$ 143,179
Adiciones	1,902	-	7,287	9,189
Modificaciones en contratos	1,068	2,093	2,114	5,275
Bajas	(1,703)	-	(13,552)	(15,255)
Efecto por conversión	(2,360)	(50)	(102)	(2,512)
	<u>25,161</u>	<u>80,649</u>	<u>34,066</u>	<u>139,876</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	<u>25,161</u>	<u>80,649</u>	<u>34,066</u>	<u>139,876</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	(10,394)	(12,924)	(21,439)	(44,757)
Amortización del periodo	(3,292)	(4,021)	(9,407)	(16,720)
Bajas	1,644	-	13,552	15,196
	<u>(12,042)</u>	<u>(16,945)</u>	<u>(17,294)</u>	<u>(46,281)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	<u>(12,042)</u>	<u>(16,945)</u>	<u>(17,294)</u>	<u>(46,281)</u>
Inversión neta	<u>\$ 13,119</u>	<u>\$ 63,704</u>	<u>\$ 16,772</u>	<u>\$ 93,595</u>

15. Arrendamientos (concluye)

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son como siguen:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 110,445	\$ 108,008
Adiciones	6,441	9,189
Modificaciones de contratos	1,066	5,275
Intereses del periodo	7,461	9,045
Pagos	(21,953)	(22,261)
Bajas	(27)	(275)
Efecto cambiario	(4,431)	1,464
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 99,002</u>	<u>\$ 110,445</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	<u>2024</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2025	\$ 19,546	\$(6,688)	\$ 12,858
2026	16,907	(5,870)	11,037
2027	14,034	(5,116)	8,918
2028	12,436	(4,409)	8,027
2029 en adelante	<u>85,523</u>	<u>(27,361)</u>	<u>58,162</u>
	148,446	(49,444)	99,002
Vencimiento corriente	<u>19,546</u>	<u>(6,688)</u>	<u>12,858</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 128,900</u>	<u>\$(42,756)</u>	<u>\$ 86,144</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	<u>2023</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2024	\$ 22,322	\$(7,440)	\$ 14,882
2025	18,336	(6,628)	11,708
2026	15,772	(5,849)	9,923
2027	13,093	(5,124)	7,969
2028 en adelante	<u>97,758</u>	<u>(31,795)</u>	<u>65,963</u>
	167,281	(56,836)	110,445
Vencimiento corriente	<u>22,322</u>	<u>(7,440)</u>	<u>14,882</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 144,959</u>	<u>\$(49,396)</u>	<u>\$ 95,563</u>

La amortización del activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a \$16,828 y \$16,720, respectivamente.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendieron a \$90,945 y \$107,617 respectivamente, de los cuales en los resultados se registraron \$89,880 y \$106,100 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.

16. Proveedores y otras cuentas por pagar

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Proveedores comerciales	\$ 195,672	\$ 214,594
Remitentes de concentrados y minerales	127,027	96,078
Partes relacionadas (Nota 24)	13,032	90,977
Otros pasivos acumulados	141,775	168,732
Intereses por pagar (Nota 18)	39,780	39,613
Energéticos	1,449	23,717
Gastos de mercado	12,297	12,172
Dividendos por pagar	1,970	2,223
	<u>\$ 533,002</u>	<u>\$ 648,106</u>

17. Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 37)	\$ 3,270	\$ 11,625
Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 37)	947	7,911
Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 37)	-	1,171
Cuentas por pagar de contratos de derivados vencidos	7,181	3,601
Cuentas por pagar con partes relacionadas (Nota 24)	-	22,726
	<u>11,398</u>	47,034
Total otros pasivos financieros	11,398	47,034
Menos: vencimiento no corriente (Nota 24)	-	(22,726)
	<u>\$ 11,398</u>	<u>\$ 24,308</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 11,398</u>	<u>\$ 24,308</u>

18. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos bancarios denominados en pesos	\$ -	\$ 125,930
Préstamo bancario (1)	480,000	100,000
Vencimiento corriente del pasivo a largo plazo	9,592	9,598
	<u>\$ 489,592</u>	<u>\$ 235,528</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 489,592</u>	<u>\$ 235,528</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2024, préstamos directos con vencimientos el 15 de enero de 2025 por \$170,000 y el 31 de enero de 2025 por \$310,000, devengando intereses a una tasa promedio de 5.23%.

Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2024, 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 \$524,500.

18. Deuda financiera (continúa)

Durante enero de 2024, la subsidiaria Fresnillo plc, contrató una línea de crédito renovable ("la Línea") con varias instituciones financieras nacionales con un plazo de enero de 2024 a enero de 2029. El monto máximo disponible bajo la Línea es de \$350,000. La Línea de Crédito no está garantizada y tiene una tasa de interés sobre los montos retirados de SOFR más un margen de interés del 1.15%. La Línea considera algunas cláusulas financieras relacionadas con el apalancamiento y los índices de cobertura de intereses. Actualmente no se ha realizado ninguna disposición.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 39,613	\$ 41,371
Intereses devengados en el año	150,149	172,117
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	342	4,133
Pago de intereses de corto y largo plazo	<u>(150,324)</u>	<u>(178,008)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 39,780</u>	<u>\$ 39,613</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	\$ 1,175,714	\$ 1,173,846
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (3)	500,295	500,735
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (4)	829,905	829,506
Bilateral con garantía ECA (5)	<u>19,263</u>	<u>28,768</u>
Total	2,525,177	2,532,855
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,592</u>	<u>9,598</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,515,585</u>	<u>\$ 2,523,257</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,758,785	\$ 2,908,018
Deuda obtenida	5,200,061	2,769,670
Pago de deuda	<u>(4,947,433)</u>	<u>(2,943,627)</u>
Amortización de costos de transacción	2,039	2,408
Resultado cambiario	<u>(8,275)</u>	<u>22,316</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 3,005,177</u>	<u>\$ 2,758,785</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2026, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2026	\$ 9,669
2027	-
2028	-
2029	650,354
2030-2050	<u>1,855,562</u>
	<u>\$ 2,515,585</u>

18. Deuda financiera (continúa)

- (2) 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.
- (3) 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.
- (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 (2) 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.
- (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.

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

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Durante el año 2022, Grupo Peñoles se adhirió al protocolo ISDA IBOR "Fallback".

El 29 de junio de 2023, se firmó un convenio modificatorio al contrato de crédito para el cambio de la tasa de interés de referencia de LIBOR a SOFR compuesto. El cambio será aplicable a partir del 29 de septiembre de 2023.

18. Deuda financiera (concluye)

- Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre 2024 y 2023 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Negativa en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

Así mismo al cierre de diciembre 2024 y 2023 la calificación de las notas senior no garantizadas de Fresnillo plc por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Negativa en escala Global. En tanto que para Moody’s Investors Services es de “Baa2” en escala Global con perspectiva Negativa al cierre de 2024 y de “Baa2” en escala Global con perspectiva Estable al cierre de 2023.

- Obligaciones de hacer y no hacer de la deuda financiera.

La deuda financiera del Grupo esta sujeta a ciertas obligaciones de hacer y no hacer las cuales se han cumplido en su totalidad al 31 de diciembre de 2024.

19. Beneficios al personal*Beneficios a los empleados*

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 27,175	\$ 17,178
Vacaciones y prima vacacional por pagar	14,520	16,739
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>23,236</u>	<u>21,787</u>
	<u>\$ 64,931</u>	<u>\$ 55,704</u>

Planes de beneficios al retiro de los empleados

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

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

Componente de beneficios definidos

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

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.

19. Beneficios al personal (continúa)

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>2024</u>	<u>2023</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 37,995	\$ 51,936
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>66,331</u>	<u>77,241</u>
Obligación por beneficios definidos	<u>104,326</u>	129,177
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>36,586</u>	<u>42,804</u>
	<u>140,912</u>	171,981
Valor razonable de los activos del plan	<u>(86,840)</u>	<u>(122,291)</u>
Beneficios al personal	<u>\$ 54,072</u>	<u>\$ 49,690</u>

(1) Esta obligación está fondeada al 100%.

(2) Corresponde principalmente a primas de antigüedad del personal sindicalizado.

El cargo a resultados consolidado por pensiones, de contribución definida y primas de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analiza:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 2,466	\$ 4,487
Costo por interés (Nota 33)	<u>15,032</u>	15,638
Retorno de los activos del plan (Nota 33)	<u>(10,429)</u>	<u>(10,244)</u>
Contribución definida	<u>14,998</u>	<u>14,871</u>
Total	<u>\$ 22,067</u>	<u>\$ 24,752</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
(Pérdidas) ganancias actuariales	<u><u>\$ (10,277)</u></u>	<u><u>\$ 13,019</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 171,981	\$ 156,624
Costo del servicio actual	<u>2,466</u>	4,487
Costo por intereses	<u>15,032</u>	15,638
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes por experiencia	<u>3,372</u>	<u>(9,046)</u>
Pérdida actuarial por ajuste en premisas demográficas	<u>-</u>	<u>5</u>
Pérdida actuarial por ajuste en premisas financieras	<u>687</u>	2,312
Beneficios pagados	<u>(21,652)</u>	<u>(21,860)</u>
Resultado cambiario	<u>(30,974)</u>	<u>23,821</u>
Saldo final de la OBD	<u>\$ 140,912</u>	<u>\$ 171,981</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 122,291	\$ 106,877
Rendimiento actual de los AP	10,429	10,244
(Pérdida) ganancia actuarial por ajustes por experiencia	(6,218)	6,290
Aportaciones al plan	(11)	630
Beneficios pagados	(18,082)	(18,169)
Resultado cambiario	<u>(21,569)</u>	<u>16,419</u>
Saldo final de los AP	<u>\$ 86,840</u>	<u>\$ 122,291</u>

La composición de los activos del plan comprende lo siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 43,189	\$ 64,113
Fondos de inversión	20,856	24,262
Instrumentos de capital	<u>22,795</u>	<u>33,916</u>
Total activos del plan	<u>\$ 86,840</u>	<u>\$ 122,291</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 2024, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2024.

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>2024</u>	<u>2023</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	10.17%	10.04%
Tasa de incremento promedio de salarios	5.25%	5.25%
Tasa de inflación por crecimiento esperado	3.75%	3.75%

Los supuestos demográficos más significativos para 2024 y 2023 fueron “EMSSA 2009 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 2024 es de 8.0 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.

19. Beneficios al personal (concluye)

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2024, 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>\$ (4,755)</u>	<u>(3.4%)</u>	<u>\$ 6,043</u>	<u>4.3%</u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$2,959 que representa aproximadamente el 2.10%.

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 2023, 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>\$ (6,389)</u>	<u>(3.7%)</u>	<u>\$ 7,836</u>	<u>4.6%</u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$3,347 que representa aproximadamente el 1.9%.

20. Provisiones

La integración de las provisiones, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Restauración ecológica	\$ 432,640	\$ 490,183
Otras provisiones	<u>2,458</u>	<u>2,964</u>
	<u>\$ 435,098</u>	<u>\$ 493,147</u>

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analiza como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 493,147	\$ 432,417
(Decremento) incremento capitalizados en el periodo (Nota 13)	(77,363)	31,471
Pagos del periodo	(3,948)	(7,978)
Decremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	(13,072)	(3,653)
Descuento financiero (Nota 33)	42,812	43,775
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 39)	1,724	(3,678)
Resultado cambiario	<u>(8,202)</u>	<u>793</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>435,098</u>	<u>493,147</u>
Menos:		
Provisión para gastos de cierre de mina corriente	<u>11,781</u>	<u>11,849</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 423,317</u>	<u>\$ 481,298</u>

20. Provisiones (concluye)

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

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

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

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por dismantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 2 y 52 años a partir del 31 de diciembre de 2024.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 9.80% a 10.52% en 2024 y 9.84% a 11.19% en 2023.

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

Entorno fiscal

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, Grupo Peñoles es una corporación mexicana que tiene subsidiarias con impactos fiscales menores fuera de México los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a un importe de \$10,162 y \$16,108. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de Grupo Peñoles en México.

Modificaciones en la Legislación del ISR y DEM

Para 2025 no hubo cambios significativos que afectaran el ISR; para DEM se introdujeron cambios en la Ley Federal de Derechos para incrementar la tasa de un 7.5% a un 8.5%.

Para 2024 no hubo cambios significativos que afectaran el ISR y el DEM; para 2023 sólo hubo temas formales de entrada en vigor de la nueva versión del Certificado Fiscal Digital por Internet (CFDI) para la facturación y la Carta Porte.

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 sobre 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 amortizadas en lo individual por las compañías controladas.
- b) Dividendos distribuidos por las compañías controladas y que no provinieron de su saldo de CUFIN y CUFIN reinvertida.
- c) Conceptos especiales de consolidación derivados de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan.

Derivado de la desconsolidación fiscal, durante 2023 se liquidó la última anualidad correspondiente a las pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal por un monto de \$5,220.

Derecho Especial Sobre Minería

El Derecho Especial Sobre Minería (DEM) se considera como un impuesto a la utilidad a cargo de los titulares de concesiones y asignaciones mineras, consistente en la aplicación de la tasa del 7.5% (8.5% a partir de 2025) a la diferencia positiva que resulte de disminuir de sus ingresos acumulables las deducciones establecidas en la LISR, excluyendo las deducciones de inversiones, intereses y ajuste anual por inflación. Este DEM puede ser acreditado contra el ISR del mismo ejercicio y deberá enterarse a más tardar dentro los primeros tres meses siguientes al del ejercicio que corresponda.

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial sobre Minería (DEM) (continúa)*Movimiento del pasivo de impuestos diferidos a la utilidad*

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 145,822	\$ 131,166
Inventarios	(51,742)	(117,602)
Propiedades, plantas y equipo	(220,834)	(359,743)
Otras activos financieros	(1,622)	3,668
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	(59,700)	(10,771)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(138,075)	(157,082)
Arrendamientos, neto	(1,858)	(4,102)
Provisiones	(126,735)	(113,069)
Beneficios al personal	(8,443)	(7,815)
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>(276,984)</u>	<u>(453,983)</u>
Impuesto sobre la renta diferido	(740,171)	(1,089,333)
Derecho especial sobre minería	<u>43,410</u>	<u>(16,942)</u>
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	<u><u>\$ (696,761)</u></u>	<u><u>\$ (1,106,275)</u></u>
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 873,035	\$ 1,278,154
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>176,274</u>	<u>171,879</u>
	<u><u>\$ (696,761)</u></u>	<u><u>\$ (1,106,275)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

<u>Año</u>	<u>Total</u>	<u>Reconocidas</u>	<u>No reconocidas</u>
2025	\$ 11,702	\$ -	\$ 11,702
2026	5,697	-	5,697
2027	5,240	141	5,099
2028	5,002	768	4,234
2029	40,537	2,701	37,836
2030	63,446	30,334	33,112
2031	79,637	66,678	12,960
2032	41,769	33,431	8,338
2033	122,968	108,879	14,089
2034	<u>44,899</u>	<u>34,052</u>	<u>10,846</u>
	<u><u>\$ 420,897</u></u>	<u><u>\$ 276,984</u></u>	<u><u>\$ 143,913</u></u>

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

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

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

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

Impuesto a la utilidad reconocido en resultados

Los impuestos a la utilidad registrados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
ISR causado	\$ 239,783	\$ 129,901
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	348,174	(505,650)
Beneficio fiscal IEPS	<u>-</u>	<u>(3,336)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>587,957</u>	<u>(379,085)</u>
Derecho especial sobre minería causado	78,775	36,137
Derecho especial sobre minería diferido	<u>60,352</u>	<u>299</u>
Derecho especial sobre minería	<u>139,127</u>	<u>36,436</u>
Impuestos a la utilidad como gasto (crédito) en resultados	<u>\$ 727,084</u>	<u>\$(342,649)</u>

Las partidas que originan la diferencia entre las tasas legal y efectiva del ISR son como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado determinado a la tasa legal del ISR en México (30%)	\$ 280,489	\$(16,834)
Efectos de la inflación para propósitos fiscales	(98,413)	(121,882)
Gastos no deducibles	17,704	27,755
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	444,673	(304,090)
Beneficio IEPS	-	(3,336)
Dividendos del extranjero	7,957	5,403
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	(332)	78,116
Derecho especial sobre minería diferido	(41,738)	(11,635)
Otras partidas	(5,739)	(27,222)
Beneficio en tasa en región fronteriza	<u>(16,644)</u>	<u>(5,360)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 587,957</u>	<u>\$(379,085)</u>
Tasa efectiva	<u>62.9%</u>	<u>(675.6%)</u>

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

ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$(11,080)	\$ 16,443
Resultado por valuación de beneficios al personal	1,634	(2,070)
Resultado por valuación de coberturas	<u>(2,344)</u>	<u>4,004</u>
	<u>\$(11,790)</u>	<u>\$ 18,377</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 \$1,024,488 y \$893,844 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable, como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	<u>15,789,000</u>	<u>15,789,000</u>	<u>2,337</u>	<u>2,337</u>
Capital social nominal en circulación	<u>397,475,747</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 401,399</u>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

Utilidades no distribuidas

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

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2022, la Asamblea autorizó un monto que podría destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley de Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

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

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

Otras partidas de pérdida integral*Efecto por valuación de coberturas*

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

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

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

Efecto acumulado por conversión

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

Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal

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

El análisis al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024	\$(2,575)	\$(4,061)	\$ 34,066	\$(53,574)	\$(26,144)
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	<u>(8,579)</u>	<u>5,507</u>	<u>19,105</u>	<u>(24,411)</u>	<u>(8,378)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$(11,154)</u>	<u>\$ 1,446</u>	<u>\$ 53,171</u>	<u>\$(77,985)</u>	<u>\$(34,522)</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 2023	\$(13,565)	\$ 5,310	\$ 63,131	\$(69,657)	\$(14,781)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>10,990</u>	<u>(9,371)</u>	<u>(29,065)</u>	<u>16,083</u>	<u>(11,363)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$(2,575)</u>	<u>\$(4,061)</u>	<u>\$ 34,066</u>	<u>\$(53,574)</u>	<u>\$(26,144)</u>

23. Utilidad por acción

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Utilidad neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 73,253	\$ 147,090
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>397,476</u>	<u>397,476</u>
<i>Utilidad por acción:</i>		
Utilidad básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$ 0.18</u>	<u>\$ 0.37</u>

24. Partes relacionadas

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ -	\$ 2,219
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	978	1,053
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	5,542	11,053
Otros	<u>28</u>	<u>29</u>
Total (Nota 9)	<u>\$ 6,548</u>	<u>\$ 14,354</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 9,182	\$ 15,392
Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V. (4)	-	44
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	1,780	2,528
Otras	<u>15</u>	<u>379</u>
	<u>10,977</u>	<u>18,343</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3) (Nota 38)	<u>2,055</u>	<u>72,634</u>
Total	<u>\$ 13,032</u>	<u>\$ 90,977</u>
Préstamos a largo plazo:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3) (Nota 17)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22,726</u>

24. Partes relacionadas (continúa)

Al 31 de diciembre la conciliación de los préstamos e intereses con Minera los Lagartos, S.A. de C.V. se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 95,360	\$ 104,963
Préstamos obtenidos	-	22,726
Amortización de préstamos	(92,361)	(32,965)
Intereses devengados en el año	4,197	8,150
Pago de intereses	(5,015)	(7,639)
Otros	(126)	125
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,055</u>	<u>\$ 95,360</u>

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 36.
- (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 36.
- (d) Transacción correspondiente a seguros pagados a Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.
- (e) Servicios de consultoría y administración corporativa.

<i>Ingresos (a):</i>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 55,119	\$ 47,213
Sumitomo Corporation (3)	373,676	104,941
	<u>428,795</u>	<u>152,154</u>
 <i>Energía eléctrica (b):</i>		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	10,117	11,239
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	867	826
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	257	249
	<u>11,241</u>	<u>12,314</u>
 <i>Otros:</i>		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	334	328
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	424	591
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	331	447
	<u>1,089</u>	<u>1,366</u>
	<u>\$ 441,125</u>	<u>\$ 165,834</u>

24. Partes relacionadas (concluye)

<i>Gastos:</i>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 100,187	\$ 159,412
Eólica de Coahuila, S.A de C.V. (4)	60,634	58,728
Eólica Mesa la Paz, S. de R.L. de C.V. (4)	<u>32,276</u>	<u>36,237</u>
	<u>193,097</u>	<u>254,377</u>
Honorarios administrativos (e):		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>51,093</u>	<u>44,661</u>
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	38,193	43,597
Otros	<u>364</u>	<u>570</u>
	<u>38,557</u>	<u>44,167</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	<u>9,989</u>	<u>9,358</u>
Regalías:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	6,310	9,668
Dowa Holdings Co. Ltd (3)	1,638	1,617
Sumitomo Corporation (3)	<u>2,178</u>	<u>4,056</u>
	<u>10,126</u>	<u>15,341</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (2)	<u>4,460</u>	<u>4,318</u>
Otros	<u>13,252</u>	<u>11,038</u>
	<u>\$ 320,574</u>	<u>\$ 383,260</u>

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 13,586</u>	<u>\$ 10,408</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 7,045</u>	<u>\$ 8,304</u>

25. Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Plata	\$ 2,184,260	\$ 1,796,111
Oro	2,023,697	1,855,970
Zinc	786,136	753,592
Plomo	316,228	311,190
Concentrados de mineral	779,224	559,025
Cobre Mate	93,025	139,904
Sulfato de sodio	152,468	165,748
Otros productos	<u>315,041</u>	<u>347,425</u>
	<u>\$ 6,650,079</u>	<u>\$ 5,928,965</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ventas nacionales	\$ 1,420,689	\$ 1,248,793
Asia	705,820	525,150
Estados Unidos de América	2,517,089	2,410,855
Europa	1,222,310	1,042,301
Canadá	730,155	673,385
Sudamérica	49,225	25,061
Otros	<u>4,791</u>	<u>3,420</u>
	<u>\$ 6,650,079</u>	<u>\$ 5,928,965</u>

26. Costo de ventas

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 469,755	\$ 462,657
Energéticos	464,110	497,257
Materiales de operación	436,153	471,307
Mantenimientos y reparaciones	490,878	522,074
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	770,938	673,858
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	5,296	5,180
Traspaso de subproductos	(112,378)	(137,859)
Contratistas	473,237	540,463
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	72,477	87,098
Otros	244,775	265,758
Movimientos de inventarios	<u>56,637</u>	<u>5,594</u>
Costo de venta de extracción y tratamiento	3,371,878	3,393,387
Costo de metal vendido	<u>1,521,737</u>	<u>1,727,379</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 4,893,615</u>	<u>\$ 5,120,766</u>

27. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 130,413	\$ 135,550
Honorarios	101,425	107,424
Gastos de viaje	14,775	15,905
Gasto en informática	17,958	16,747
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	9,760	9,587
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	14,792	16,758
Cuotas, asociaciones y otros	<u>25,935</u>	<u>30,199</u>
 Total de gastos de administración	 <u>\$ 315,058</u>	 <u>\$ 332,170</u>

28. Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 21,892	\$ 23,028
Contratistas	120,361	140,780
Derechos e impuestos	39,545	40,654
Materiales de operación	1,028	1,027
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	649	852
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	2,611	2,244
Derechos, ensayos y otros	<u>26,148</u>	<u>24,106</u>
 Total de gastos de exploración	 <u>\$ 212,234</u>	 <u>\$ 232,691</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
 Total de pasivo de exploración	 <u>\$ 2,635</u>	 <u>\$ 2,598</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
 Flujos de efectivo operativo	 <u>\$ (64,580)</u>	 <u>\$ (73,093)</u>

29. Gastos de venta

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fletes y traslados	\$ 114,046	\$ 106,374
Regalías	8,639	10,356
Maniobras	4,666	3,686
Derecho extraordinario sobre minería	21,083	13,825
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,123	1,101
Otros gastos	<u>25,231</u>	<u>30,395</u>
Total gastos de venta	<u>\$ 174,788</u>	<u>\$ 165,737</u>

30. Gastos de personal

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 370,499	\$ 361,816
Beneficios al personal por retiro	17,464	19,358
Contribuciones de seguridad social	117,643	113,021
Previsión social y otras prestaciones	<u>116,454</u>	<u>127,040</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 622,060</u>	<u>\$ 621,235</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costo de venta	\$ 469,755	\$ 462,657
Gastos de administración	130,413	135,550
Gastos de exploración	<u>21,892</u>	<u>23,028</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 622,060</u>	<u>\$ 621,235</u>

En 2024 y 2023 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Número de empleados no sindicalizados	5,065	4,907
Número de personal sindicalizado	<u>10,548</u>	<u>10,666</u>
Total	<u>15,613</u>	<u>15,573</u>

31. Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por regalías	\$(117)	\$(140)
Utilidad por venta de concentrados	-	(12)
Utilidad por venta de otros productos y servicios	(12,477)	-
Utilidad por venta de activo fijo (Nota 34)	(1,447)	-
Acuerdo de cesión	(24,149)	-
Cancelación de reservas (1)	(14,445)	(75,614)
Ingreso por recuperación de gastos	-	(21,081)
	<u>-</u>	<u>(21,081)</u>
Otros ingresos	<u>\$(52,635)</u>	<u>\$(96,847)</u>

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gastos por arrendamiento	\$ 322	\$ 499
Donativos	7,057	4,444
Gastos de mantenimiento e incremento de la provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	1,950	18,833
Pérdida por siniestros	1,493	9,712
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	1,422	495
Pérdida en venta de otros productos y servicios	-	10,436
Pérdida por venta de activo fijo (Nota 34)	-	12,377
Castigo de inventarios (Nota 4i)	-	21,861
Otros	<u>3,273</u>	<u>344</u>
Otros gastos	<u>\$ 15,517</u>	<u>\$ 79,001</u>

- (1) En julio de 2020 mediante una resolución de la Comisión Reguladora se publicó un desproporcional aumento de tarifas del servicio de transmisión de energía eléctrica (“porteo”), en virtud de lo anterior Eólica de Coahuila, S.A. de C.V. (“EDC”) Termoeléctrica Peñoles, S.A. de C.V. (“TEP”) y Fuerza Eólica del Istmo (“FEISA”) titulares del Permiso de Autoabastecimiento interpusieron una demanda de amparo en contra de dicha Resolución para impugnar dicho aumento. Asociado a esta demanda los socios consumidores (subsidiarias del Grupo Peñoles) reconocieron una provisión con el fin de poder cumplir, en caso de una sentencia desfavorable, con la obligación de pago del costo de porteo con el incremento.

Durante el mes de diciembre 2023 se obtuvo sentencia favorable definitiva del juicio de amparo de EDC, por lo que la Compañía procedió a cancelar los incrementos a la provisión contabilizados durante 2023 por \$10,636 contra el costo de la energía alojado en los costos de producción y \$26,900 contra la cuenta de cancelación de reservas de los otros ingresos por corresponder a incrementos a la provisión contabilizados en años anteriores.

Durante el mes de febrero de 2024, antes de la emisión de los estados financieros de 2023 se obtuvo sentencia favorable definitiva del juicio de amparo de TEP, por lo que la Compañía también procedió a cancelar los incrementos a la provisión contabilizados durante años anteriores por \$48,714 contra la cuenta de cancelación de reservas de los otros ingresos.

Durante el mes de julio de 2024, se obtuvo sentencia favorable definitiva del juicio de amparo de FEISA, por lo que la Compañía también procedió a cancelar los incrementos a la provisión contabilizados durante años anteriores por \$14,445 contra la cuenta de cancelación de reservas de los otros ingresos.

32. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 69,770	\$ 73,616
Ingresos por intereses de clientes	310	1,388
Ingreso financiero por actualización en devolución de impuestos	7,562	820
Otros	<u>650</u>	<u>24,973</u>
	<u>\$ 78,292</u>	<u>\$ 100,797</u>

33. Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 154,346	\$ 180,267
Descuento financiero de provisiones (Nota 20)	42,812	43,775
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	4,603	5,394
Costo financiero del pasivo por arrendamiento (Nota 15)	7,461	9,045
Otros	<u>10,548</u>	<u>13,466</u>
	<u>\$ 219,770</u>	<u>\$ 251,947</u>

34. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación, se analiza como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 207,862	\$ 286,536
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	770,938	673,858
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	16,828	16,720
Costo neto del periodo de obligaciones laborales (Nota 19)	22,067	24,752
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	(5,528)	1,767
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	727,084	(342,649)
Provisiones y estimaciones	16,876	58,865
Costo financiero por pasivo arrendamiento (Nota 33)	7,461	9,045
Cancelación de reservas (Nota 31)	(14,445)	(75,614)
Otras obligaciones laborales	25,162	13,250
(Utilidad) pérdida cambiaria	(8,745)	25,872
(Utilidad) pérdida en venta y baja de activo fijo (Nota 31)	(1,447)	12,377
Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	17,000	-
Intereses a favor (Nota 32)	(70,080)	(75,004)
Intereses a cargo (Nota 33)	154,346	180,267
Instrumentos financieros derivados	(659)	(22,202)
Otras	<u>(5,655)</u>	<u>(14,485)</u>
Subtotal	<u>1,859,065</u>	<u>773,355</u>

34. Nota a los estados de flujos de efectivo (concluye)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Clientes y otras cuentas por cobrar	83,226	(86,395)
Inventarios	(317,018)	89,579
Proveedores y otras cuentas por pagar	(149,592)	99,257
ISR pagado	(168,818)	(342,998)
Beneficios de obligaciones laborales (Nota 19)	(3,559)	(4,321)
Restauración ecológica (Nota 20)	(3,948)	(7,978)
Devoluciones obtenidas de ISR	47,672	47,959
Derecho especial sobre minería pagado	(35,254)	(69,167)
PTU al personal pagada	(11,476)	(23,155)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 1,300,298	\$ 476,136

35. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se tienen las siguientes responsabilidades contingentes:

Fiscales

- 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, actualizaciones 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 realizadas 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.

Industrias Peñoles S.A.B de C.V. (IPSAB), y su subsidiaria Comercializadora de Metales Fresnillo, S.A. de C.V. (CMF) recibieron resoluciones del SAT donde la autoridad fiscal les determina créditos fiscales al concluir que la operación denominada “Silverstream” por el ejercicio fiscal de 2016, no corresponde a una operación financiera derivada y por lo tanto no deben considerarse como deducibles los efectos fiscales de tal operación. Por lo anterior, IPSAB inició un recurso de revocación de fondo, mediante el cual se combatirá dicha resolución y CMF presentó un recurso de revocación de fondo combatiendo la resolución emitida por el SAT.

Asimismo tanto IPSAB como CMF tuvieron procesos de auditoría fiscal de la misma operación Silverstream por el ejercicio de 2017, en este sentido IPSAB y CMF recibieron oficio de observaciones en donde la autoridad reiteró las conclusiones de 2016 y emitió observaciones, al respecto ambas compañías promovieron ante la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON) solicitudes para adoptar un procedimiento de acuerdo conclusivo con el SAT.

En junio de 2024 le fue notificado a Metalúrgica Met Mex Peñoles, un oficio de observaciones en el cual se cuestionan ciertas deducciones aplicadas para la determinación del Impuesto sobre la Renta del ejercicio fiscal de 2017. En abril de 2024 la compañía promovió ante la PRODECON la solicitud para adoptar un procedimiento de acuerdo conclusivo con el SAT.

35. Contingencias (concluye)

Se tienen otras auditorías a ciertas subsidiarias por parte de las autoridades, donde cuestionan ciertas deducciones, así como la rentabilidad de algunas operaciones entre partes relacionadas, por las cuales se promovieron ante PRODECON solicitudes de adopción del procedimiento de acuerdo conclusivo. En opinión de la Administración, se cuenta con argumentos sólidos para desvirtuar las observaciones emitidas por la autoridad fiscal.

- b) En 2011 se produjo una inundación en la mina Saucito, tras lo cual el Grupo presentó una reclamación al seguro por los daños causados (y por la interrupción del negocio). Esta reclamación fue rechazada por el proveedor de seguros. A principios de 2018, después de que el asunto fuera llevado a un arbitraje de mutuo acuerdo, la reclamación del seguro fue declarada válida; sin embargo, hay desacuerdo sobre el monto apropiado a pagar. En octubre de 2018, el Grupo recibió 13.6 millones de dólares con respecto a la reclamación del seguro; sin embargo, esto no constituye un acuerdo final y la administración continúa buscando un pago de seguro más alto. Debido al hecho de que las negociaciones están en curso y existe incertidumbre sobre el momento y el monto involucrado para llegar a un acuerdo final con la aseguradora, actualmente no es factible determinar el monto total que se espera recuperar.

36. Compromisos

Compromisos de compra de productos minerales

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 \$1,561,551 y \$1,365,553, 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, con vigencia hasta 2027.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). Este Fideicomiso fue terminado anticipadamente en 2023 y sus derechos y obligaciones se alojaron directamente en los estatutos de la sociedad de TEP y un acuerdo de accionistas. 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. En abril 2024 termina el Contrato de Interconexión Legado suscrito con la CFE, el cual será reemplazado por un Contrato de Interconexión de Acceso Abierto y no Indebidamente Discriminatorio, por lo que TEP dejará de operar bajo las reglas de la Ley de Servicio Público de Energía Eléctrica y a partir de mayo 2024 empezará a operar bajo el marco normativo de la Ley de la Industria Eléctrica. Bajo este esquema, las subsidiarias de Peñoles a través del Suministrador de Servicios Calificados adquirirán la producción neta de energía y 230 MW-año de Potencia. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2025 por los 2,014.8 millones de kWh y 230 MW-año de Potencia es de \$126,157 dólares.

36. Compromisos (concluye)

b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S.A. 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 2025, estimado en 722.1 millones de kWh es de \$57,334 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 del 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 2025, estimado en 804.3 millones de kWh es de \$36,783 dólares.

37. Instrumentos financieros

Análisis por categoría

Al 31 de diciembre de 2024 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,679,354	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones a corto plazo	187,403	-	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	236,290	1,042	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	3,557	-	-	25,307
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	147,926	-
	<u>\$ 2,106,604</u>	<u>\$ 1,042</u>	<u>\$ 147,926</u>	<u>\$ 25,307</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera (Nota 18)	\$ 3,005,177	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	377,026	455	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	-	-	11,398
	<u>\$ 3,382,203</u>	<u>\$ 455</u>	<u>\$ 11,398</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,040,222	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	192,818	1,215	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	5,332	-	-	31,833
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	114,625	-
	<u>\$ 1,238,372</u>	<u>\$ 1,215</u>	<u>\$ 114,625</u>	<u>\$ 31,833</u>

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera (Nota 18)	\$ 2,758,785	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	442,884	601	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	22,726	1,171	23,137
	<u>\$ 3,224,395</u>	<u>\$ 1,772</u>	<u>\$ 23,137</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1,679,354	\$ 1,679,354	\$ 1,040,222	\$ 1,040,222
Inversiones a corto plazo	187,403	187,403	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	237,332	237,332	194,033	194,033
Otros activos financieros	28,864	28,864	37,165	37,165
Activos financieros en instrumentos de capital	147,926	147,926	114,625	114,625
	<u>\$ 2,280,879</u>	<u>\$ 2,280,879</u>	<u>\$ 1,386,045</u>	<u>\$ 1,386,045</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 3,005,177	\$ 2,057,271	\$ 2,758,785	\$ 2,118,730
Proveedores y otras cuentas por pagar	377,481	377,481	443,485	443,485
Otros pasivos financieros	11,398	11,398	47,034	47,034
	<u>\$ 3,394,056</u>	<u>\$ 2,446,150</u>	<u>\$ 3,249,304</u>	<u>\$ 2,609,249</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 2024			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Cientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,042	\$ -	\$ 1,042
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	25,252	-	25,252
Futuros	55	-	-	55
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>147,926</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>147,926</u>
	<u>\$ 147,981</u>	<u>\$ 26,294</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 174,275</u>

	31 de diciembre de 2024			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 455	\$ -	\$ 455
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	11,335	-	11,335
Futuros	63	-	-	63
	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 11,790</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11,853</u>

	31 de diciembre de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Cientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,215	\$ -	\$ 1,215
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	28,476	-	28,476
Futuros	427	-	-	427
Swaps	-	2,930	-	2,930
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>114,625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>114,625</u>
	<u>\$ 115,052</u>	<u>\$ 32,621</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 147,673</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 601	\$ -	\$ 601
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	24,082	-	24,082
Futuros	226	-	-	226
	<u>\$ 226</u>	<u>\$ 24,683</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 24,909</u>

Instrumentos financieros derivados de cobertura

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

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

Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2024, 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)	Futuro	2,014,647	\$30	\$ 1,798
Oro (onzas)	Futuro	11,591	\$2,630	77
Cobre (Toneladas)	Swaps	2,715	\$9,315	104
Plomo (Toneladas)	Swaps	5,386	\$2,036	457
Zinc (Toneladas)	Swaps	44,191	\$3,082	2,196
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	19,432,945	\$0.02	615
Total (Nota 10)				<u>\$ 5,247</u>

Al 31 de diciembre de 2024, 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	170,796	\$30	\$ 96
Oro (onzas)	Futuro	176,098	\$2,630	1,629
Cobre (Toneladas)	Swaps	2,715	\$9,315	1,044
Plomo (Toneladas)	Swaps	5,386	\$2,036	14
Zinc (Toneladas)	Swaps	44,191	\$3,082	113
Moneda extranjera (b):				
Euro (3)	Futuro	17,965,688	\$2	374
Total (Nota 17)				<u>\$ 3,270</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2023, 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	1,430,952	\$22- \$32	\$ 551
Plata (onzas)	Futuro	2,699,241	\$24	1,044
Oro (onzas)	Opción	4,644	\$1,765- \$2,548	2
Oro (onzas)	Futuro	153,048	\$2,078	283
Cobre (Toneladas)	Futuro	2,132	\$8,173	815
Plomo (Toneladas)	Futuro	7,950	\$2,085	180
Zinc (Toneladas)	Opción	2,800	\$2,509	342
Moneda extranjera (b):				
Dólar	Futuro	3,588	\$17	2
Euro (3)	Futuro	12,251	\$2	283
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	29,149	2	1,448
Tasa de interés (4)	CCS	2,127,405	17	850
Total (Nota 10)				<u>\$ 5,800</u>

Al 31 de diciembre de 2023, 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):				
Oro (onzas)	Opción	4,644	\$1,765- \$2,548	\$ 28
Cobre (Toneladas)	Futuro	1,734	\$8,618	101
Zinc (Toneladas)	Futuro	54,151	\$2,485	8,164
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural (MMbtu)	Futuro	3,840	\$2.99	3,332
Total (Nota 17)				<u>\$ 11,625</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 2023 a 2024.
- (3) Monto nocional en miles de euros.
- (4) Monto en miles de pesos.

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”.

37. Instrumentos financieros (continúa)

b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tienen establecidas operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), dólar americano (USD), 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 2024 y 2023, 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.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$ 2,035	\$(5,825)
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	(2)	46
ISR diferido	<u>(610)</u>	<u>1,734</u>
Valor razonable neto del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$ 1,423</u>	<u>\$(4,045)</u>

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$(4,045)	\$ 5,297
Utilidad reclasificada a los resultados del periodo	63,148	85,483
Impuesto sobre la renta diferido	(18,944)	(25,645)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	(55,336)	(98,829)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>16,600</u>	<u>29,649</u>
Utilidad (pérdida) no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u>\$ 1,423</u>	<u>\$(4,045)</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2024 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2025 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>2024</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Utilidades no realizadas	<u>\$ 1,358</u>	<u>\$ 65</u>	<u>\$ 1,423</u>
	<u>2023</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
(Pérdidas) utilidades no realizadas	<u>\$(4,152)</u>	<u>\$ 107</u>	<u>\$(4,045)</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ventas	<u>\$(11)</u>	<u>\$ 4,403</u>
Costo de venta	<u>(62,200)</u>	<u>(58,861)</u>
Gasto por interés	<u>(200)</u>	<u>(21,029)</u>
Total	<u>\$(62,411)</u>	<u>\$(75,487)</u>

Coberturas de valor razonable

Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plata (onzas)	Futuros	600,000	\$ 31	\$ 1,344
Oro (onzas)	Futuros	11	\$ 2,632	34
Plomo (Toneladas)	Futuros	224	\$ 2,319	157
Plomo (Toneladas)	Futuros	9,550	\$ 2,006	188
Zinc (Toneladas)	Futuros	25,924	\$ 3,414	<u>12,989</u>
Total (Nota 10)				<u>\$ 14,712</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Zinc (Toneladas)	Futuros	133,600	\$ 3,014	<u>\$(947)</u>
Total (Nota 17)				<u>\$(947)</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plata (onzas)	Futuros	1,200,000	\$ 24	\$ 1,970
Plomo (Toneladas)	Futuros	905	\$ 2,516	530
Plomo (Toneladas)	Futuros	14,975	\$ 2,111	212
Zinc (Toneladas)	Futuros	14,447	\$ 2,971	12,388
Cobre(Toneladas)	Futuros	380	\$ 8,656	56
Total (Nota 10)				<u>\$ 15,156</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	12,000	\$ 2,043	\$ (221)
Zinc (Toneladas)	Futuros	260,600	\$ 2,489	(7,643)
Cobre (Toneladas)	Futuros	397	\$ 8,458	(47)
Total (Nota 17)				<u>\$ (7,911)</u>

Nota:

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

Programa de cobertura de precios de los metales

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

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

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

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u>\$ 13,766</u>	<u>\$ 12,572</u>	<u>\$ 7,245</u>	<u>\$ 11,065</u>

37. Instrumentos financieros (concluye)*Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados*

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con cambios a resultados es como sigue:

		2023		
Commodity	Derivado	Nocional (en miles)	Precio de ejercicio	Valor razonable
Tasa de interés	IRS	300,000	1.42	\$ <u>1,171</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.

38. 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 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:

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

a) Riesgo de mercado

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

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

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

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

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera consolidado se relaciona con los instrumentos financieros derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgos de fluctuación en el precio de los "commodities"

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

Fluctuaciones en los precios:

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

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

	Incremento 10%-15%		Incremento 10%-10%	
	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Cientes y otras cuentas por cobrar	\$ 33,815	\$ -	\$ 11,425	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(3,961)	-	(3,328)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>21,750</u>	<u>41,413</u>	<u>25,106</u>	<u>19,711</u>
	<u>\$ 51,604</u>	<u>\$ 41,413</u>	<u>\$ 33,203</u>	<u>\$ 19,711</u>

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

	Decremento 10%-15%		Decremento 10%-10%	
	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$(33,815)	\$ -	\$(11,427)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,961	-	3,328	-
Instrumentos financieros derivados	(21,750)	(41,413)	(25,202)	(16,195)
	<u>\$(51,604)</u>	<u>\$(41,413)</u>	<u>\$(33,301)</u>	<u>\$(16,195)</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.

	2024		2023	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	15%	15%	10%	10%
Oro	10%	10%	10%	10%
Zinc	10%	10%	10%	10%
Plomo	10%	10%	10%	10%

Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital

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

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

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

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 80% (40% en 2023)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 118,319</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 45,848</u>
Decremento de 20% (45% en 2023)	<u>\$ -</u>	<u>\$(28,803)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$(51,579)</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 2024 y 2023, 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".

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2024 y 2023 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 2024		31 de diciembre de 2023	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 0 puntos base (0 en 2023)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Decremento 50 puntos base (75 en 2023)	\$ 9,430	\$ (118)	\$ 8,015	\$ (364)

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

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

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

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

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2024 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	Denominados en pesos	En otras monedas	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,275	\$ 162	\$ 25,437
Clientes y otras cuentas por cobrar	40,765	2,791	43,556
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(57,558)	(16,483)	(74,041)
	\$ 8,482	\$ (13,530)	\$ (5,048)

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2023 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	\$ 72,728	\$ 168	\$ 72,896
Clientes y otras cuentas por cobrar	48,788	1,739	50,527
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(62,637)</u>	<u>(13,342)</u>	<u>(75,979)</u>
	<u>\$ 58,879</u>	<u>\$ (11,435)</u>	<u>\$ 47,444</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 2024 y 2023 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 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% peso (10% en 2023)	<u>\$ 1,480</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,494</u>	<u>\$ 326</u>
Decremento 10% peso (5% en 2023)	<u>\$ (634)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (2,783)</u>	<u>\$ (1,888)</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 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% euros (5% en 2023)	<u>\$ (666)</u>	<u>\$ 912</u>	<u>\$ (571)</u>	<u>\$ 668</u>
Decremento 5% euros (5% en 2023)	<u>\$ 666</u>	<u>\$ (915)</u>	<u>\$ 571</u>	<u>\$ (669)</u>
	<u>31 de diciembre de 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% SEK (5% en 2023)	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 5% SEK (10% en 2023)	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</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.

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024			2023		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
A2	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 120,000	\$ 60,000	\$ 60,000
A-1	785,000	460,000	325,000	-	-	-
A-2	449,500	20,000	429,500	-	-	-
P-2	120,000	-	120,000	-	-	-
Aa3	-	-	-	80,000	-	80,000
Baa1	-	-	-	85,000	-	85,000
BBB	-	-	-	539,500	163,000	376,500
Total	\$ 1,354,500	\$ 480,000	\$ 874,500	\$ 824,500	\$ 223,000	\$ 601,500

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 2024:

	Monto	Vencimientos			Siguietes
		1 año	2 años	3 años	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 4,616,786	\$ 134,882	\$ 134,216	\$ 124,001	\$ 4,223,687
Proveedores y otras cuentas	377,026	377,026	-	-	-
Préstamos de participación no controladora (Nota 24)	2,055	2,055	-	-	-
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	11,398	11,398	-	-	-
	\$ 5,007,265	\$ 525,361	\$ 134,216	\$ 124,001	\$ 4,223,687

Al 31 de diciembre de 2023:

	Monto	Vencimientos			Siguietes
		1 año	2 años	3 años	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 4,751,836	\$ 135,291	\$ 134,714	\$ 134,144	\$ 4,347,687
Proveedores y otras cuentas	442,884	442,884	-	-	-
Préstamos de participación no controladora (Nota 24)	95,360	72,634	22,726	-	-
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	24,308	24,308	-	-	-
	\$ 5,314,388	\$ 675,117	\$ 157,440	\$ 134,144	\$ 4,347,687

38. Administración de riesgos financieros (continúa)*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.

Cientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre de 2024:

	No deteriorado				
	No vencido	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	Deteriorado
Cientes	\$ 179,194	\$ 1,433	\$ 606	\$ 17,736	\$ 1,765
Partes relacionadas	6,548	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	25,523	-	-	-	212
	\$ 211,265	\$ 1,433	\$ 606	\$ 17,736	
Deteriorado por antigüedad	\$ -	\$ 441	\$ -	\$ 1,536	\$ 1,977

38. Administración de riesgos financieros (concluye)

Al 31 de diciembre de 2023:

	No deteriorado				Deteriorado
	No vencido	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	
Cientes	\$ 142,456	\$ 3,409	\$ 4,234	\$ 6,237	\$ 1,979
Partes relacionadas	14,354	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>32,590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,277</u>
	<u>\$ 189,400</u>	<u>\$ 3,409</u>	<u>\$ 4,234</u>	<u>\$ 6,237</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ -</u>	<u>\$ 465</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,791</u>	<u>\$ 3,256</u>

Otros activos financieros

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

Administración y gestión del capital

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

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

Grupo Peñoles no tiene requerimientos o restricciones de capital que puedan afectar su posición para administrar y gestionar su capital. El requerimiento legal de crear una reserva legal equivalente a 20% de su capital social ha sido cubierto, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026).

39. Activos mantenidos para la venta

En diciembre de 2022, Grupo Peñoles recibió una oferta vinculante para la venta de bienes muebles e inmuebles de un tercero relacionados con la Unidad Madero, el 24 de febrero de 2023, se firmó el contrato maestro de compra venta de activos por un importe de \$47,000 sujeto a condiciones suspensivas, entre ellas que la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) emita escrito favorable de la formalización de la transacción; dichos activos y pasivos se presentan por separado dentro de los rubros activos mantenidos para la venta activo y pasivo. El valor contable al 31 de diciembre de 2024 de dichos activos y pasivos asciende a \$21,362 y \$37,563, respectivamente.

Durante el año 2024, el plazo preferencial de la oferta vinculante se mantiene entre Grupo Peñoles y su contraparte, a pesar de que esta última sigue en proceso de gestión de la obtención de financiamiento. Sin embargo, la Compañía continúa gestionando activamente la búsqueda de compradores para concretar la venta de esta unidad por lo que ha mantenido la clasificación de los activos y pasivos relacionados como mantenidos para la venta.



Estados Financieros no Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023
con Dictamen de los Auditores
Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea de Accionistas de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros 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 2024, el estado no consolidado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros no consolidados que incluyen información de las políticas contables materiales.

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 2024, 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 (Incluidas 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 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.

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 3 de marzo de 2025, hemos emitido nuestro informe sobre los estados financieros consolidados de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 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 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 global, 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 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.

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

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.**Estados de situación financiera no consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 356,353	\$ 338,823
Préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada	8	2,289,688	1,783,997
Impuesto sobre la renta por recuperar		8,834	11,171
Otros activos financieros	9	<u>49,045</u>	<u>18,098</u>
Total activo corriente		<u>2,703,920</u>	<u>2,152,089</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Otros activos financieros	9	166	486
Préstamos por cobrar a subsidiarias	8	305,470	295,000
Activos financieros en instrumentos de capital	10	4,662	3,842
Terrenos	11	1,926	2,040
Inversiones en acciones de subsidiarias	12	3,955,137	4,348,705
Impuesto a la utilidad diferido	17	<u>74,641</u>	<u>181,073</u>
Total activo		<u>\$ 7,045,922</u>	<u>\$ 6,983,235</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Deuda financiera	15	\$ 489,592	\$ 235,528
Proveedores, impuestos y otras cuentas por pagar	13	55,515	47,768
Préstamos por pagar a subsidiarias	14	259,063	294,969
Instrumentos financieros derivados por pagar	16	<u>66,482</u>	<u>54,655</u>
Total pasivo corriente		<u>870,652</u>	<u>632,920</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	15	1,685,679	1,693,751
Instrumentos financieros derivados	16	<u>214,437</u>	<u>446,538</u>
Total pasivo		<u>2,770,768</u>	<u>2,773,209</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	18	401,399	401,399
Reserva legal	29	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,855,973	3,782,467
Otras partidas de pérdida integral	18	<u>(34,522)</u>	<u>(26,144)</u>
Total capital contable		<u>4,275,154</u>	<u>4,210,026</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 7,045,922</u>	<u>\$ 6,983,235</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.**Estados de resultados no consolidados**

(En miles de dólares)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
	Nota	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingreso por regalías	20	\$ 45,469	\$ -
Ingresos financieros	24	784,583	649,046
Otros ingresos	21	<u>17</u>	<u>26</u>
		<u>830,069</u>	<u>649,072</u>
Participación en los resultados de subsidiarias y asociada	12	<u>(102,913)</u>	<u>115,976</u>
Gastos de administración	22	62,483	19,411
Gastos financieros	25	507,299	563,990
Resultado cambiario, neto		(23,746)	12,728
Otros gastos	23	<u>633</u>	<u>25</u>
		<u>546,669</u>	<u>596,154</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		180,487	168,894
Impuesto a la utilidad	17	<u>107,234</u>	<u>21,804</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 73,253</u>	<u>\$ 147,090</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.**Estados de resultados integrales no consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 73,253</u>	<u>\$ 147,090</u>
RESULTADOS INTEGRALES ASER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
(Pérdida) utilidad no realizada	16	(1,683)	159
Impuesto sobre la renta diferido	17	<u>505</u>	<u>(48)</u>
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>(1,178)</u>	111
Participación en el resultado integral por valuación de coberturas		<u>6,685</u>	<u>(9,482)</u>
		<u>5,507</u>	<u>(9,371)</u>
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>(24,411)</u>	<u>16,083</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>(18,904)</u>	<u>6,712</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital:			
Utilidad (pérdida) no realizada	10	820	(407)
Impuesto sobre la renta diferido	17	<u>(246)</u>	<u>122</u>
		<u>574</u>	<u>(285)</u>
Participación en el resultado integral por valuación de activos financieros en instrumentos de capital		<u>19,065</u>	<u>(28,780)</u>
		<u>19,639</u>	<u>(29,065)</u>
Participación en el resultado por revaluación de beneficios al personal de subsidiarias y asociada		<u>(8,579)</u>	<u>10,990</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>11,060</u>	<u>(18,075)</u>
TOTAL OTRAS PARTIDAS DE PÉRDIDA INTEGRAL		<u>(7,844)</u>	<u>(11,363)</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u>\$ 65,409</u>	<u>\$ 135,727</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable no consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En miles de dólares)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad neta del año	Total de utilidades acumuladas	Otras partidas de pérdida integral	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,452,014	\$ 183,363	\$ 3,635,377	\$ (14,781)	\$ 4,074,299
Utilidad neta del periodo				147,090	147,090		147,090
Otras partidas de pérdida integral						(11,363)	(11,363)
Utilidad integral				147,090	147,090	(11,363)	135,727
Movimientos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del año			183,363	(183,363)	-		-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	401,399	52,304	3,635,377	147,090	3,782,467	(26,144)	4,210,026
Utilidad neta del periodo				73,253	73,253		73,253
Otras partidas de pérdida integral						(7,844)	(7,844)
Utilidad integral				73,253	73,253	(7,844)	65,409
Movimientos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del año			147,090	(147,090)			-
Transferencia de la ganancia por enajenación de activos financieros en instrumentos de capital			534		534	(534)	-
Transacción entre accionistas de la entidad controladora y participación no controladora			(281)		(281)		(281)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,782,720	\$ 73,253	\$ 3,855,973	\$ (34,522)	\$ 4,275,154

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.**Estados de flujos de efectivo no consolidados**

(En miles de dólares)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	26	<u>\$ (375,728)</u>	<u>\$ (412,502)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aportación de capital en subsidiarias y asociadas		(3,775)	(21,982)
Dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas	12	<u>286,910</u>	<u>473,953</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>283,135</u>	<u>451,971</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obtención de préstamos	15	5,200,061	2,769,670
Amortización de préstamos	15	(4,947,433)	(2,625,748)
Dividendos pagados		-	(8)
Intereses pagados	15	(112,338)	(121,638)
Pagos contrato Silverstream	16	<u>(29,957)</u>	<u>(40,158)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>110,333</u>	<u>(17,882)</u>
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo		17,740	21,587
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(210)	(534)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>338,823</u>	<u>317,770</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 356,353</u>	<u>\$ 338,823</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C. V.

Notas a los estados financieros no consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(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.

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.

2. Bases de presentación

Los estados financieros y sus notas fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 14 de marzo de 2025, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación por parte del Consejo de Administración. Los accionistas de Industrias Peñoles tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros no consolidados.

Los estados financieros no consolidados de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. 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 no consolidados se presentan en dólares estadounidenses (Véase Nota 6a), 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 no consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados no consolidados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados no consolidados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados no consolidados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Estados no consolidados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

2. Bases de presentación (concluye)

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 de situación financiera:

- Instrumentos financieros derivados.
- Activos financieros en instrumentos de capital.

La elaboración de los estados financieros no consolidados de la Compañía de acuerdo con las IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros 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 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 Industrias Peñoles en los cambios en el capital contable de la Compañía, como en el resultado del periodo y otras partidas de la utilidad integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. Las distribuciones recibidas de las subsidiarias y asociadas, se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la subsidiaria y 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. 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 2024 y 2023 y las mismas políticas contables que las utilizadas en la elaboración de estos estados financieros.

3. Inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas (continúa)

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

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación	
			Diciembre 2024	2023
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

(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.

3. Inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas (concluye)

Subsidiaria	Actividad
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, estimaciones y supuestos significativos

La elaboración de los estados financieros no consolidados de acuerdo con las IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros 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 a continuación:

Juicios

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

En 2009, cinco miembros de la comunidad agraria El Bajío en el Estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre ciertas tierras superficiales en las proximidades de las operaciones de la subsidiaria Minera Penmont (“Penmont”), presentaron una demanda legal ante el Tribunal Unitario Agrario (Tribunal Unitario Agrario) de Hermosillo, Sonora, para que Penmont desocupe un área de esta superficie. El terreno en disputa abarcaba una porción de la superficie donde se ubican parte de las operaciones de la mina Soledad & Dipolos. El litigio resultó en una orden judicial definitiva, la cual Penmont cumplió desalojando 1,824 hectáreas de terreno, lo que resultó en la suspensión de operaciones de Soledad & Dipolos. Si bien el reclamo y la orden judicial definitiva no afectaron el título legal sobre la concesión minera o el mineral que actualmente se encuentra en los patios de lixiviación cerca del sitio de la mina, se requiere acceso al terreno en el sitio de la mina para la explotación de la concesión en Soledad & Dipolos.

Penmont es el propietario legal y registrado del terreno donde se encuentran los patios de lixiviación, pero aún no ha podido obtener acceso físico a estos patios debido a la oposición de ciertos individuos locales. Este terreno fue comprado por Penmont al Gobierno Federal de México de conformidad con los procedimientos legales. Penmont tiene una expectativa razonable de que eventualmente se recupere el acceso a los activos de Soledad & Dipolos y procese el contenido de mineral en los patios de lixiviación de Soledad & Dipolos. Esta expectativa considera diferentes escenarios, incluyendo pero no limitado a los diferentes procesos legales que Penmont ha presentado para recuperar el acceso a la tierra, y otros procesos que han presentado miembros de la comunidad agraria El Bajío buscando la cancelación del título de propiedad de Penmont sobre esta materia, cuyo expediente se encuentra pendiente de resolución definitiva. Por lo tanto, Penmont continúa reconociendo propiedades, planta y equipo e inventarios relacionados con Soledad & Dipolos. Debido a que aún no se sabe con certeza cuándo se podrá otorgar acceso para que se pueda procesar el inventario, este inventario se clasifica como un activo no corriente.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

En lo que respecta al inventario, durante el primer semestre de 2023 Penmont identificó ciertas sospechas de extracción ilegal de contenido de oro en sus plataformas de lixiviación Soledad-Dipolos. Penmont estima una pérdida de aproximadamente 20,000 onzas de contenido de oro y en consecuencia reconoció un castigo de \$21,861 respecto del contenido de oro de Soledad-Dipolos en inventario. La Compañía ha tomado acciones pertinentes con el apoyo de diversas autoridades para detener la extracción ilegal. Como resultado de la visita de las autoridades al sitio minero se confirmó que no había personal realizando ninguna actividad minera en Soledad & Dipolos. Por lo tanto, no se espera actualmente ninguna pérdida adicional de este inventario.

La cancelación del inventario consideró tanto la estimación de la cantidad recuperable de oro existente en la plataforma de lixiviación como el volumen potencial de solución que se está irrigando en el área que se cree que ha sido lixiviada hasta la fecha. Sin embargo, la naturaleza de la estimación significa que el resultado real puede diferir de esas estimaciones.

Huelga por conflicto laboral en Minera Tizapa

El 26 de julio de 2024 el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana, titular del Contrato Colectivo de Trabajo promovió un emplazamiento a huelga en la unidad de negocio Minera Tizapa que detonó un paro de operaciones a partir del 30 de agosto de 2024 por tiempo indefinido. Este emplazamiento argumenta violaciones al contrato colectivo de trabajo, incluyendo el reparto de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por un monto superior a lo establecido en la legislación vigente. Grupo Peñoles ha determinado que cumple a cabalidad las obligaciones del contrato colectivo de trabajo, así como todas las obligaciones derivadas de la Ley Federal del Trabajo y normativa aplicable y se apegará a los procedimientos legales y administrativos correspondientes para dar solución a este conflicto. Con base en lo anterior, la administración evaluó si su inversión en esta subsidiaria presenta indicios de deterioro dado que al 31 de diciembre de 2024 sigue existiendo incertidumbre sobre la duración del paro de operaciones. Sin embargo, la administración ha determinado que la solvencia generada por el negocio y considerando que se espera que la situación se resuelva para continuar las operaciones de Minera Tizapa, al 31 de diciembre de 2024 no se ha registrado ningún gasto por deterioro que disminuya el valor de la inversión en acciones en los estados financieros separados.

Dada la incertidumbre que representa este evento, la administración continúa en constante monitoreo de la situación para asegurar que todas las implicaciones contables y financieras queden reflejadas adecuadamente en los estados financieros separados.

Un resumen de las principales estimaciones utilizadas se presenta a continuación:

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 UGEs y su monto recuperable se calcula como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Cuando el valor recuperable de un activo o la UGE a la que pertenece sea menor que su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Los cambios posteriores en la agrupación de las UGEs, o cambios en los supuestos que sustentan la estimación de los flujos de efectivo y/o la tasa de descuento, podrían impactar los valores de recuperación y por consiguiente los valores en libros de los activos respectivos.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

b) 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.

c) Subsidiarias con participaciones no controladora

En las subsidiarias donde existe una participación no controladora, se 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.

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.

d) Activos por impuestos a la utilidad diferidos

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos que surgen de pérdidas fiscales no utilizadas, requiere que la administración evalúe la probabilidad de que la Compañía genere ganancias gravables en periodos futuros, para poder utilizar los activos por impuestos diferidos reconocidos. Las estimaciones de ingresos imponibles futuros se basan en los flujos de efectivo previstos de las operaciones y la aplicación de las leyes fiscales existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de las estimaciones, la capacidad de la Compañía para realizar los activos por impuestos diferidos netos registrados en la fecha del balance podría verse afectada.

e) 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.

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 2024 (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.

Enmienda a la IAS 12, Reforma Fiscal Internacional- Reglas del Modelo del Segundo Pilar

Las enmiendas aclaran que la IAS 12 se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la ley fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las Reglas Modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

5. Cambios en las políticas contables (continúa)

Las enmiendas introducen los siguientes requisitos de reconocimiento y revelación:

- Revelación del impuesto corriente

Revelar el gasto por impuestos corriente relacionado al modelo del segundo pilar en los periodos en los que la legislación se encuentre en vigor.

- Revelación en periodos previos a la entrada en vigor de la reforma fiscal

En aquellas legislaciones donde el modelo del segundo pilar haya sido promulgado pero aún no sea efectivo, las entidades deberán revelar al final de su periodo de reporte información cuantitativa y cualitativa acerca de su exposición a los impuestos sobre la renta relacionados al modelo del segundo pilar.

- Revelación de la aplicación de la excepción

En mayo del 2023 se introdujo una excepción obligatoria en la IAS 12 para no reconocer y revelar los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el impuesto sobre la renta al segundo pilar. Esta excepción permite que las entidades evalúen las implicaciones contables que surgirán por la aplicación de esta enmienda una vez que exista una legislación adoptada en las jurisdicciones donde tiene presencia la entidad.

Debido a que en las jurisdicciones donde la Compañía tiene presencia no se han promulgado reglas efectivas relacionadas con Pilar Dos, no hay impuestos causados en el ejercicio que vayan a ser revelados en los estados financieros no consolidados de 2024 y 2023. Adicionalmente, la Compañía tomó la excepción temporal de no reconocer ni revelar impuestos diferidos relacionados con estas reglas, dada la incertidumbre que existe en los mercados donde tiene presencia y a que no se han promulgado las reglas correspondientes que le aplican a la entidad. Sin embargo, la administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar y dar seguimiento a las implicaciones potenciales de la promulgación de estas reglas en las jurisdicciones donde mantiene operaciones.

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

Las enmiendas a la IAS 1 afectan la presentación de pasivos en el balance e incluyen requisitos de revelación al respecto.

Las enmiendas clarifican que la clasificación de pasivos como de corto plazo o largo plazo es con base en los derechos que están en existencia al final del periodo de reporte; alinean las redacciones del “derecho” a diferir la liquidación por al menos 12 meses y detallan que solo los derechos en forma al final del periodo de reporte son los que deben afectar la clasificación de un pasivo, no las expectativas de la administración.

Adicionalmente, se introduce el concepto de covenants futuros; una entidad que esté sujeta al cumplimiento de covenants futuros o subsecuentes a la fecha de reporte tiene el derecho a diferir la liquidación del pasivo incluso si a la fecha de reporte no está en cumplimiento con dichos covenants.

La compañía no tuvo impactos por la adopción de estas enmiendas ya que la clasificación de pasivos se realiza con base en los derechos que están en existencia al final del periodo de reporte, y no se tienen derechos de diferir las liquidaciones por al menos 12 meses ni se tienen covenants futuros.

Medición de un pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento en vía de regreso - Modificaciones a la IFRS 16

Las enmiendas especifican los requerimientos que utilizará el arrendatario-vendedor en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario (vendedor) no reconozca el monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

No se tuvo ningún impacto en los estados financieros de la compañía toda vez que no ha celebrado transacciones de venta con arrendamiento posterior.

Enmiendas a la IAS 7 e IFRS 7 – Acuerdos de financiación con proveedores

En estos acuerdos, uno o más proveedores financieros pagan cantidades que una entidad debe a sus proveedores (factoraje inverso) mientras que la entidad acuerda liquidar esos montos con los proveedores financieros de acuerdo con los términos y condiciones de los acuerdos.

La enmienda introduce requisitos de revelación de los acuerdos con proveedores financieros en los pasivos y flujos de efectivo, incluyendo los términos y condiciones de dichos acuerdos, así como información cuantitativa de dichos acuerdos al inicio y al final del periodo.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la compañía debido a que no ha celebrado acuerdos de financiación con proveedores.

6. Políticas contables materiales

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 opera la entidad. 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 no 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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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>2024</u>	<u>2023</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	20.27	16.89
Tipo de cambio promedio	18.30	17.76

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

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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.

Reconocimiento posterior

Para fines de su reconocimiento posterior, 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.

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.

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.

6. Políticas contables materiales (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

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.

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.

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

Baja de activos financieros

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

d) Deterioro de instrumentos financieros

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

e) Instrumentos financieros derivados

Instrumentos de cobertura

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.

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.

6. Políticas contables materiales (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.

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 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 se revelan en la Nota 28.

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

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

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

Para activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros no 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, 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 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.

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

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

Si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede de su valor de recuperación, se reconoce una pérdida por deterioro disminuyendo el valor en libros del activo en el estado de situación financiera a dicho valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados no consolidado.

6. Políticas contables materiales (continúa)

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de disposición. El valor razonable se basa en una estimación de la cantidad que 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 después de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo, independientes de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo, son los grupos más pequeños identificables que generan flujos de efectivo que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

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 dicho incremento en el estado de resultados no 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.

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.

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 con los requisitos para ser designados como coberturas.

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

6. Políticas contables materiales (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. La Compañía incluye en esta categoría a los bonos, obligaciones, préstamos bancarios, 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.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro de gastos financieros en el estado de resultados no consolidado.

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 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.

l) Dividendos

Los dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía, son reconocidos como un pasivo cuando son aprobados y decretados por la asamblea de accionistas o cuando ésta, transfiere a otro órgano de la sociedad la aprobación del monto a pagar de dividendos.

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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 en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados no consolidado.

La Compañía realiza un análisis de las posibles incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta (IFRIC 23), la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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.

Activos contractuales

Un activo por contrato es el derecho a una 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 transfieran bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando 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 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.

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 sus estados financieros no consolidados.

Modificaciones a la IAS 21 – Ausencia de convertibilidad

La enmienda especifica cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando existe una falta de intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras anormales en la fecha de medición. Una moneda no es intercambiable por otra moneda si una entidad sólo puede obtener una cantidad insignificante de la otra moneda.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot en la fecha de medición para reflejar el tipo de cambio a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las modificaciones señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

La enmienda introduce requisitos de revelación que permitan a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo la falta de intercambiabilidad por otra moneda afecta la rentabilidad de la entidad, desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

Las modificaciones se aplican de manera prospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía toda vez que no celebra operaciones en monedas con ausencia de convertibilidad.

IFRS 9 e IFRS 7 – Clasificación y medición de Instrumentos Financieros

El objetivo de la enmienda es aclarar los siguientes puntos:

- Clarificar que un pasivo financiero se da de baja en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación relacionada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otra manera califica para la baja. También introduce una opción de política contable para dar de baja pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
- Clarificar cómo evaluar las características de flujo de efectivo contractual de activos financieros que incluyen características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y otras características contingentes similares.
- Aclarar el tratamiento de instrumentos vinculados contractualmente y activos sin recurso.

La enmienda introduce requisitos de revelación adicionales para los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable a través de OCI y los términos contractuales que podrían cambiar el momento o la cantidad de los flujos de efectivo contractuales.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos de esta enmienda para identificar los requisitos de revelación a los que estará sujeto.

Modificaciones Anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera – Volumen 11

En julio de 2024, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad IFRS — Volumen 11, que aborda aclaraciones y enmiendas a las IFRS que no son urgentes, pero sí necesarias.

Las modificaciones se aplican de manera prospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía no visualiza impactos derivados de las modificaciones anuales ya que el propósito principal de dichas modificaciones es aumentar la claridad de las normas afectadas.

6. Políticas contables materiales (continúa)

IFRS 18 – Presentación e información a revelar en los Estados Financieros

La IFRS 18 establece requisitos de presentación y revelación de información en los estados financieros con el propósito de mejorar la forma en que se comunica la información en los estados financieros de una entidad.

Los cambios de esta norma consisten principalmente en:

- Definir la actividad principal del negocio para propósitos de clasificar los ingresos y gastos
- Nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados, incluyendo totales y subtotales especificados. Además, se requiere que las entidades clasifiquen todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operativa, de inversión, de financiamiento, impuestos sobre la renta y operaciones discontinuadas
- Revelar las medidas de desempeño (MPM por sus siglas en inglés) definidas por la administración
- Modificaciones en el flujo de efectivo.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de analizar los cambios de presentación en sus estados financieros y las MPM que se revelarán dentro de sus estados financieros derivados de la implementación de la IFRS 18.

IFRS 19 – Revelaciones de subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas

La IFRS 19 crea un conjunto reducido de revelaciones que ciertas entidades dentro de su alcance pueden optar por aplicar en lugar de los requisitos de revelación establecidos en otras IFRS.

Las entidades que podrán aplicar este estándar deberán ser subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas y que tenga una tenedora final o intermedia que produzca estados financieros no consolidados para uso público que cumplan con las IFRS.

Una entidad tiene una obligación pública si:

- sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarse en un mercado público o
- mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus negocios principales.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de analizar evaluar los beneficios de presentación que se podrían generar por la adopción de estas enmiendas en aquellas subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas.

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Contratos de Energía Eléctrica Dependientes de la Naturaleza

Las enmiendas especifican la aplicación de la exención de “uso propio” y la contabilidad de coberturas en contratos de energía eléctrica, particularmente en acuerdos de compra de energía provenientes de fuentes renovables. Asimismo, establecen requisitos de revelación para mejorar la transparencia y proporcionar información clara sobre la gestión de riesgos financieros asociados a estos contratos.

6. Políticas contables materiales (concluye)

La modificación aclara que una entidad puede designar un volumen variable de transacciones previstas de electricidad como partida cubierta en la contabilidad de coberturas, siempre que se cumplan ciertos criterios. Además, permite que la medición de la partida cubierta utilice los mismos supuestos de volumen que los empleados en el instrumento de cobertura.

En el ámbito de la información a revelar, se requiere que las entidades divulguen detalles sobre la proporción de electricidad renovable cubierta por contratos en relación con el volumen total adquirido, el volumen neto total de electricidad comprada y el precio medio de mercado en los mercados donde se efectúan las compras de electricidad.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de analizar los efectos que se podrían generar por la adopción de estas enmiendas.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 11	\$ -
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>356,342</u>	<u>338,823</u>
	<u>\$ 356,353</u>	<u>\$ 338,823</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>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos denominados en Pesos mexicanos (1)		
Desarrollos Mineros Maple, S.A. de C.V.	\$ 63,119	\$ 59,822
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	4,818	12,291
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	-	1,853
Servicios de Exploración, S.A. de C.V.	-	1,037
Minera Maple, S.A. de C.V.	3,966	439
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	5,054	305
Otros	<u>2,015</u>	<u>2,427</u>
	<u>\$ 78,972</u>	<u>\$ 78,174</u>

8. Préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada (concluye)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos denominados en Dólares americanos (1)		
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V. (2)	\$ 1,510,439	\$ 1,080,540
Minera Capela, S.A. de C.V. (2)	227,109	186,914
Minera Sabinas, S.A. de C.V.	159,419	122,121
Desarrollos Mineros Bismark, S.A. de C.V.	109,432	99,532
Desarrollos Mineros Parreña, S.A. de C.V.	83,016	87,399
Desarrollos Mineros Madero, S.A. de C.V.	82,311	72,900
Minera Madero, S.A. de C.V.	37,590	29,602
Comercializadora de Metales Peñoles, S.A. de C.V.	-	24,330
Arrendadora Industrial Mapimí, S.A. de C.V.	-	2,400
Otros	<u>1,400</u>	<u>85</u>
	<u>\$ 2,210,716</u>	<u>\$ 1,705,823</u>
Total préstamos por cobrar a corto plazo	<u>\$ 2,289,688</u>	<u>\$ 1,783,997</u>

Préstamos a largo plazo se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos denominados en Dólares americanos (1)		
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	\$ 300,293	\$ 290,000
Minera Capela, S.A. de C.V.	<u>5,177</u>	<u>5,000</u>
	<u>\$ 305,470</u>	<u>\$ 295,000</u>
Total préstamos por cobrar a subsidiarias y asociada	<u>\$ 2,595,158</u>	<u>\$ 2,078,997</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía tiene préstamos por cobrar en pesos mexicanos y dólares americanos a una tasa promedio ponderada de 16.38% y 7.80%, respectivamente (14.95% y 9.11%, en 2023) con vencimiento durante el segundo semestre de 2025 y el primer semestre de 2024, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía tiene préstamos por cobrar a largo plazo en dólares americanos a una tasa 9.41% (9.41% en 2023) 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, sin embargo se tiene considerado llevar a cabo una renegociación del vencimiento por un año adicional, por lo anterior mantienen su clasificación como de largo plazo.

Al 31 de diciembre la conciliación de los préstamos por cobrar de corto y largo plazo con partes relacionadas se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,078,997	\$ 1,672,685
Préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 26)	3,522,262	5,118,437
Intereses devengados con partes relacionadas (Nota 24)	205,556	182,213
Intereses cobrados	(192,426)	(160,117)
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 26)	(3,008,724)	(4,754,949)
Iva de intereses por cobrar	2,255	9,273
Resultado cambiario no realizado	(7,455)	10,370
Resultado cambiario realizado	<u>(5,307)</u>	<u>1,085</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,595,158</u>	<u>\$ 2,078,997</u>

9. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Partes relacionadas (Nota 20)	\$ 41,579	\$ 3,461
Instrumentos financieros medidos a valor razonable:		
Forwards, opciones y swaps (Nota 28)	6,095	11,074
Instrumento financiero derivado de cobertura Cross Currency Swap (Nota 28)	-	2,930
Otras cuentas por cobrar	<u>1,537</u>	<u>1,119</u>
Total de otros activos financieros	49,211	18,584
Menos: vencimiento no corriente	<u>166</u>	<u>486</u>
 Total de otros activos financieros corriente	 <u>\$ 49,045</u>	 <u>\$ 18,098</u>

10. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 1,888	\$ 1,888
Incremento en valor razonable	<u>2,774</u>	<u>1,954</u>
 Total	 <u>\$ 4,662</u>	 <u>\$ 3,842</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio	\$ 3,842	\$ 4,249
Pérdida transferida a otras partidas de la utilidad (pérdida) integral	<u>820</u>	<u>(407)</u>
 Saldo al final	 <u>\$ 4,662</u>	 <u>\$ 3,842</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 2024 y 2023 ascienden a \$0.24, \$21.15, \$0.015 y \$0.75, \$13.79 y \$0.015 dólares por acción, respectivamente.

11. Terrenos

El movimiento en los inmuebles por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	2024		2023	
	Inversión	Ajuste por valuación	Inversión	Ajuste por valuación
Inversión:				
Saldo inicial	\$ 3,674	\$(1,634)	\$ 3,674	\$(1,517)
Ajuste por valuación	-	(114)	-	(117)
	<u>\$ 3,674</u>	<u>\$(1,748)</u>	<u>\$ 3,674</u>	<u>\$(1,634)</u>
Saldo final		<u>\$ 1,926</u>		<u>\$ 2,040</u>

12. Inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas

Las inversiones en acciones de subsidiarias y asociadas, se detallan a continuación:

	2024	2023
Inversiones en subsidiarias	\$ 3,955,405	\$ 4,348,724
Inversiones en asociadas (*)	(268)	(19)
	<u>\$ 3,955,137</u>	<u>\$ 4,348,705</u>

(*) Inversión en asociada Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se analiza como sigue:

	2024	2023
Saldo al inicio en subsidiarias y asociadas	\$ 4,348,705	\$ 4,695,889
Participación en el resultado de subsidiarias y asociada	(102,913)	115,976
Dividendos recibidos	(286,910)	(473,953)
Cambio en participación de controladora	(281)	-
Aumento de capital	3,775	21,982
Participación en otras partidas integrales	17,172	(27,272)
Ajuste por conversión	(24,411)	16,083
Saldo al final de subsidiarias y asociadas	<u>\$ 3,955,137</u>	<u>\$ 4,348,705</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>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto al valor agregado	\$ 21,556	\$ 10,835
Intereses devengados por pagar (Nota 15)	30,179	30,117
Dividendos por pagar	1,970	2,223
Otros pasivos acumulados	174	118
Partes relacionadas (Nota 20)	1,246	4,121
Proveedores comerciales	<u>390</u>	<u>354</u>
	<u>\$ 55,515</u>	<u>\$ 47,768</u>

14. Préstamos por pagar a subsidiarias

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos denominados en pesos mexicanos ⁽¹⁾		
Química del Rey, S.A. de C.V.	\$ 46,756	\$ 104,192
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	1,721	36,136
Desarrollos Mineros Peñoles, S.A. de C.V.	-	31,439
Peñoles Tecnología, S.A. de C.V.	14,597	26,807
Fuerza Eólica, S.A. de C.V.	-	15,763
Exploraciones Mineras Peñoles, S.A. de C.V.	15,885	15,763
Activos Inmobiliarios Sanfe, S.A. de C.V.	8,491	10,425
Fertirey, S.A. de C.V.	3,610	5,311
Química Magna, S.A. de C.V.	-	3,331
Minera Cedros, S. A. de C. V.	800	1,863
Penmar, S.A. de C.V.	-	897
Industrias Magnelec, S.A. de C.V.	-	481
Salinas del Rey, S.A. de C.V.	<u>915</u>	<u>314</u>
	<u>\$ 92,775</u>	<u>\$ 252,722</u>
Préstamos denominados en dólares americanos ⁽¹⁾		
Compañía Minera La Parreña, S.A. de C.V.	\$ 18,706	\$ 23,329
Minera Roble, S.A. de C.V.	28,963	8,276
Fuente de Energía Peñoles, S.A. de C.V.	22,309	5,738
Serviminas, S.A. de C.V.	4,823	4,072
Minera Bismark, S. A. de C. V.	-	832
Arrendadora Industrial Mapimí, S.A. de C.V.	61,844	-
Comercializadora de Metales Peñoles, S.A. de C.V.	<u>29,643</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 166,288</u>	<u>\$ 42,247</u>
Total préstamos por pagar a subsidiarias	<u>\$ 259,063</u>	<u>\$ 294,969</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía tiene préstamos por pagar en pesos mexicanos y dólares americanos a una tasa promedio ponderada de 15.59% y 6.96%, respectivamente (14.10% y 6.96% en 2023) con vencimiento durante el segundo semestre de 2025 y durante el primer semestre de 2024 respectivamente.

14. Préstamos por pagar a subsidiarias (concluye)

Al 31 de diciembre la conexión del préstamo por pagar con partes relacionadas por pagar se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 294,969	\$ 496,823
Obtención de préstamos (Nota 26)	1,032,214	2,155,447
Interés devengado (Nota 25)	36,650	53,779
Intereses pagados (Nota 26)	(41,503)	(53,522)
Amortización de préstamos con partes relacionadas (Nota 26)	(1,025,963)	(2,389,133)
Iva de intereses por pagar	(777)	1,368
Resultado cambiario no realizado	(5,095)	26,782
Resultado cambiario realizado	(31,432)	3,425
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 259,063</u>	<u>\$ 294,969</u>

15. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos bancarios denominados en pesos ⁽¹⁾	\$ -	\$ 125,930
Préstamos bancarios ⁽²⁾	480,000	100,000
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,592</u>	<u>9,598</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 489,592</u>	<u>\$ 235,528</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2023, préstamos directos con vencimientos el 24 de enero de 2024 por \$61,060 (equivalente a Ps. 1,031,520) y el 31 de enero de 2024 por \$64,870 (equivalente a Ps. 1,095,885), devengando intereses a una tasa promedio de 12.17%
- (2) Al 31 de diciembre de 2024, préstamos directos con vencimientos el 15 de enero de 2025 por \$170,000 y el 31 de enero de 2025 por \$310,000, devengando intereses a una tasa promedio de 5.23%.

Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de crédito no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2023, 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 \$444,500.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la conciliación de los intereses por pagar de la deuda a corto y largo plazo se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 30,117	\$ 29,424
Intereses devengados en el año (Nota 25)	112,400	122,331
Pago de intereses de corto y largo plazo	<u>(112,338)</u>	<u>(121,638)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 30,179</u>	<u>\$ 30,117</u>

15. Deuda financiera (continúa)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,175,713	\$ 1,173,846
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	500,295	500,735
Bilateral con garantía ECA (3)	<u>19,263</u>	<u>28,768</u>
Total	1,695,271	1,703,349
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,592</u>	<u>9,598</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 1,685,679</u>	<u>\$ 1,693,751</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 1,929,279	\$ 1,761,408
Deuda obtenida	5,200,061	2,769,670
Pago de deuda	(4,947,433)	(2,625,748)
Amortización de costos de transacción	1,639	1,657
Resultado cambiario	<u>(8,275)</u>	<u>22,292</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,175,271</u>	<u>\$ 1,929,279</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2024, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2025	\$ 9,670
2026	9,670
2027-2050	<u>1,666,339</u>
	<u>\$ 1,685,679</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 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.

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

Con relación a la tasa de referencia de este crédito, el 23 de octubre de 2020 la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), publicó en sus definiciones ISDA de 2006, la definición revisada de LIBOR, así como una modificación a la definición de las otras tasas de IBOR, y se emitió un nuevo Protocolo. Durante el año 2022, Industrias Peñoles se adhirió al protocolo ISDA IBOR “Fallback”.

El 29 de junio de 2023, se firmó un convenio modificatorio al contrato de crédito para el cambio de la tasa de interés de referencia de LIBOR a SOFR compuesto. El cambio será aplicable a partir del 29 de septiembre de 2023.

- Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre de 2024 y 2023, la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de C.V. por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Negativa en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

- Obligaciones de hacer y no hacer de la deuda financiera.

La deuda financiera esta sujeta a ciertas obligaciones de hacer y no hacer las cuales se han cumplido en su totalidad al 31 de diciembre de 2024.

16. Instrumentos financieros derivados por pagar

Se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios a resultados:		
Forwards y opciones (Nota 28)	<u>\$ 5,762</u>	<u>\$ 13,803</u>
	<u>5,762</u>	<u>13,803</u>
Instrumentos financieros derivados implícitos:		
Contrato Silverstream (Nota 20)	<u>275,157</u>	<u>487,390</u>
Total instrumentos financieros derivados	<u>280,919</u>	<u>501,193</u>
Menos: vencimiento no corriente	<u>214,437</u>	<u>446,538</u>
Total instrumentos financieros derivados corriente	<u>\$ 66,482</u>	<u>\$ 54,655</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 2024 y 2023 Comercializadora pagó a la Compañía \$5.74 dólares y \$5.65 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 2024 y 2023 se analiza como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio	\$ 487,390	\$ 519,816
Cambios en el valor razonable del contrato	(182,276)	7,732
Pagos contractuales	<u>(29,957)</u>	<u>(40,158)</u>
Saldo al final	<u>\$ 275,157</u>	<u>\$ 487,390</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>2024</u>	<u>2023</u>
Programa de protección de cobertura de:		
Tasas de interés de la deuda		
Deuda financiera	\$ 615	\$ 1,448
Tipo de cambio de la deuda		
Deuda financiera	<u>-</u>	<u>850</u>
	<u>\$ 615</u>	<u>\$ 2,298</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>2024</u>	<u>2023</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$ 615	\$ 2,298
Impuesto sobre la renta diferido	(185)	(690)
Partidas integrales de subsidiarias y asociadas	<u>1,016</u>	<u>(5,669)</u>
Valor razonable neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$ 1,446</u>	<u>\$ (4,061)</u>

El movimiento de las pérdidas por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al 1 de enero	\$(4,061)	\$ 5,310
(Pérdida) utilidad no realizada	(1,683)	159
Impuesto sobre la renta diferido	505	(48)
Partidas integrales de subsidiarias y asociadas	<u>6,685</u>	<u>(9,482)</u>
Utilidad (pérdida) no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al final 31 de diciembre	<u>\$ 1,446</u>	<u>\$ (4,061)</u>

Al 31 de diciembre de 2024 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2025 y 2026. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos períodos es:

	<u>1 año</u>	<u>2 o más años</u>	<u>Total</u>
Utilidades no realizadas	<u>\$ 450</u>	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 615</u>

17. Impuesto Sobre la Renta (ISR)**Entorno fiscal***Modificaciones en la Legislación del ISR*

Para 2025 no hubo cambios significativos que afectaran el ISR.

Para 2024 no hubo cambios significativos que afectaran el ISR, para 2023 sólo hubo temas formales de entrada en vigor de la nueva versión del Certificado Fiscal Digital por Internet (CFDI) para la facturación y la Carta Porte.

Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)

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

Consolidación fiscal

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

17. Impuesto Sobre la Renta (ISR) (continúa)

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:

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

Derivado de la desconsolidación fiscal, durante 2023 se liquidó la última anualidad correspondiente a las pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal por un monto de \$5,220.

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>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Otras activos financieros	\$ 6,559	\$ 6,502
Activos por impuesto diferido:		
Otras cuentas por cobrar	(23)	(29)
Otros pasivos financieros	(81,177)	(146,745)
Pérdidas fiscales	-	(40,801)
Total	<u><u>\$ (74,641)</u></u>	<u><u>\$ (181,073)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2024, la compañía no tiene pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos.

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.

17. Impuesto Sobre la Renta (ISR) (concluye)*Impuesto a la utilidad reconocido en resultados*

Los impuestos a la utilidad registrados en el estado de resultados no consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
ISR causado	\$ 544	\$ -
ISR diferido	<u>106,690</u>	<u>21,804</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 107,234</u>	<u>\$ 21,804</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado determinado a la tasa legal del ISR (30%)	\$ 54,146	\$ 50,668
Efectos de la inflación para propósitos fiscales	(3,118)	3,089
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	30,874	(34,793)
Dividendos	7,957	5,403
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	18,050	3,790
Otras partidas	<u>(675)</u>	<u>(6,353)</u>
Impuesto a la utilidad	<u>\$ 107,234</u>	<u>\$ 21,804</u>
Tasa efectiva	<u>59%</u>	<u>13%</u>

ISR reconocido en otras partidas de utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$(246)	\$ 122
Resultado por valuación de coberturas	<u>505</u>	<u>(48)</u>
	<u>\$ 259</u>	<u>\$ 74</u>

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas

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 \$1,024,488 y \$893,844 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

18. Capital contable y otras partidas de resultado integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable, como sigue:

	Acciones		Importe	
	2024	2023	2024	2023
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	15,789,000	15,789,000	2,337	2,337
Capital social nominal en circulación	397,475,747	397,475,747	\$ 401,399	\$ 401,399

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

Utilidades no distribuidas

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

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2022, la Asamblea autorizó un monto que podría destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley de Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

Reserva legal

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

Otras partidas de pérdida integral

Efecto por valuación de coberturas

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

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

Corresponde a los cambios en el valor razonable de los instrumentos de capital, neto del ISR diferido. Las ganancias y pérdidas correspondientes en estos activos financieros, nunca serán reclasificadas a los resultados 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 2024 y 2023 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 2024	\$(2,575)	\$(4,061)	\$ 34,066	\$(53,574)	\$(26,144)
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	<u>(8,579)</u>	<u>5,507</u>	<u>19,105</u>	<u>(24,411)</u>	<u>(8,378)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u><u>\$(11,154)</u></u>	<u><u>\$ 1,446</u></u>	<u><u>\$ 53,171</u></u>	<u><u>\$(77,985)</u></u>	<u><u>\$(34,522)</u></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 2023	\$(13,565)	\$ 5,310	\$ 63,131	\$(69,657)	\$(14,781)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>10,990</u>	<u>(9,371)</u>	<u>(29,065)</u>	<u>16,083</u>	<u>(11,363)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u><u>\$(2,575)</u></u>	<u><u>\$(4,061)</u></u>	<u><u>\$ 34,066</u></u>	<u><u>\$(53,574)</u></u>	<u><u>\$(26,144)</u></u>

19. Dividendos

Durante los años 2024 y 2023, no se decretaron dividendos.

20. Partes relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, se analizan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Préstamos por cobrar:</i>		
Préstamos a partes relacionadas a corto plazo (Nota 8)	\$ 2,289,688	\$ 1,783,997
Préstamos a partes relacionadas a largo plazo (Nota 8)	<u>305,470</u>	<u>295,000</u>
Total préstamos a partes relacionadas	<u><u>\$ 2,595,158</u></u>	<u><u>\$ 2,078,997</u></u>

20. Partes relacionadas (concluye)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Derecho por uso de marca	\$ 39,904	\$ -
Operaciones financieras	1,387	3,330
Servicios	18	18
Otras	<u>270</u>	<u>113</u>
	<u>\$ 41,579</u>	<u>\$ 3,461</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Préstamos de partes relacionadas (Nota14)	<u>\$ 259,063</u>	<u>\$ 294,969</u>
Silverstream(Nota 16)	<u>\$ 275,157</u>	<u>\$ 487,390</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Operaciones financieras	\$ 35	\$ 2,058
Cuota administrativa	<u>1,211</u>	<u>2,063</u>
	<u>\$ 1,246</u>	<u>\$ 4,121</u>

En los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

- (a) 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.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Ingresos:</i>		
Intereses (Notas 8 y 24)	\$ 205,556	\$ 182,213
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream (Nota 24)	182,276	-
Ingreso por regalías	45,469	-
Operaciones financieras derivadas en ingreso financiero	83,784	89,426
Ingresos por arrendamiento y otros (Nota 21)	16	18
Servicios	11	2
Comisiones financieras	<u>28,485</u>	<u>22,735</u>
	<u>\$ 545,597</u>	<u>\$ 294,394</u>
<i>Gastos:</i>		
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream (Nota 25)	\$ -	\$ 7,732
Intereses (Notas 14 y 25)	36,650	53,779
Operaciones financieras derivadas en gasto financiero	153,780	102,800
Servicios administrativos	<u>2,408</u>	<u>3,661</u>
	<u>\$ 192,838</u>	<u>\$ 167,972</u>

21. Otros ingresos

El análisis de los otros ingresos, es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por arrendamiento con partes relacionadas (Nota 20)	\$ 16	\$ 18
Otros ingresos	<u>1</u>	<u>8</u>
Total otros ingresos	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 26</u>

22. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios	\$ 54,376	\$ 9,975
Servicios administrativos recibidos	2,408	3,661
Sueldos y prestaciones	2,601	2,502
Otros	<u>3,098</u>	<u>3,273</u>
Total de gastos de administración	<u>\$ 62,483</u>	<u>\$ 19,411</u>

23. Otros gastos

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Donativos y otros gastos	\$ 633	\$ 25
Total otros gastos	<u>\$ 633</u>	<u>\$ 25</u>

24. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses:		
Sobre inversiones equivalentes de efectivo	\$ 18,231	\$ 17,333
Por préstamos de partes relacionadas	205,556	182,213
Otros intereses e ingreso financiero por devolución de impuestos	535	923
Total de intereses	<u>224,322</u>	<u>200,469</u>
Instrumentos financieros derivados:		
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros para negociar	345,674	366,802
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream	182,276	-
Coberturas de la tasa de interés de la deuda financiera	<u>3,826</u>	<u>59,040</u>
Total instrumentos financieros derivados	<u>531,776</u>	<u>425,842</u>
Comisiones financieras con partes relacionadas (Nota 20)	<u>28,485</u>	<u>22,735</u>
Total de ingresos financieros	<u>\$ 784,583</u>	<u>\$ 649,046</u>

25. Gastos financieros

La integración del gasto financiero es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Interese de la deuda financiera	\$ 112,400	\$ 122,331
Intereses por préstamos recibidos de partes relacionadas (Notas 14 y 20)	36,650	53,779
Otros gastos financieros	<u>1,723</u>	<u>1,676</u>
Total intereses financieros	<u>150,773</u>	<u>177,786</u>
Instrumentos financieros derivados:		
Cambios en valor razonable de instrumentos financieros para negociar	353,280	372,859
Cambios en el valor razonable de contrato Silverstream	-	7,732
Coberturas de la tasa de interés de la deuda financiera	<u>3,246</u>	<u>5,613</u>
Total instrumentos financieros derivados	<u>356,526</u>	<u>386,204</u>
Total de gastos financieros	<u>\$ 507,299</u>	<u>\$ 563,990</u>

26. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la conciliación de la utilidad neta no consolidada al efectivo generado por las actividades de operación se analiza como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta	\$ 73,253	\$ 147,090
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Ajuste por valuación de terrenos (Nota 11)	114	117
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	107,234	21,804
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas (Utilidad) pérdida cambiaria no realizada	102,913	(115,976)
Ingresos financieros	(38,243)	18,178
Gastos financieros	(412,040)	(200,469)
Subtotal	<u>152,400</u>	<u>189,820</u>
Otros activos financieros	(14,369)	60,564
Proveedores y otras cuentas por pagar	97,200	3,164
Préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 8)	(120,948)	1,629
Préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 8)	(3,522,262)	(5,118,437)
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 8)	3,008,724	4,754,949
Obtención de préstamos de partes relacionadas (Nota 14)	1,032,214	2,155,447
Amortización de préstamos con partes relacionadas (Nota 14)	(1,025,963)	(2,389,133)
Impuesto a la utilidad pagado	(13)	(5,535)
Intereses cobrados a partes relacionadas y otros	211,192	178,372
Intereses pagados a partes relacionadas (Nota 14)	<u>(41,503)</u>	<u>(53,522)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ (375,728)</u>	<u>\$ (412,502)</u>

27. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 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, actualizaciones 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.

Algunas subsidiarias de la Compañía tienen 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.

Industrias Peñoles S.A.B de C.V. (IPSAB), y su subsidiaria Comercializadora de Metales Fresnillo, S.A. de C.V. (CMF) recibieron resoluciones del SAT donde la autoridad fiscal les determina créditos fiscales al concluir que la operación denominada “Silverstream” por el ejercicio fiscal de 2016, no corresponde a una operación financiera derivada y por lo tanto no deben considerarse como deducibles los efectos fiscales de tal operación. Por lo anterior, IPSAB inició un recurso de revocación de fondo, mediante el cual se combatirá dicha resolución y CMF presentó un recurso de revocación de fondo combatiendo la resolución emitida por el SAT.

Asimismo tanto IPSAB como CMF tuvieron procesos de auditoría fiscal de la misma operación Silverstream por el ejercicio de 2017, en este sentido IPSAB y CMF recibieron oficio de observaciones en donde la autoridad reiteró las conclusiones de 2016 y emitió observaciones, al respecto ambas compañías promovieron ante la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON) solicitudes para adoptar un procedimiento de acuerdo conclusivo con el SAT.

En junio de 2024 le fue notificado a Metalúrgica Met Mex Peñoles, un oficio de observaciones en el cual se cuestionan ciertas deducciones aplicadas para la determinación del Impuesto sobre la Renta del ejercicio fiscal de 2017. En abril de 2024 la compañía promovió ante la PRODECON la solicitud para adoptar un procedimiento de acuerdo conclusivo con el SAT.

28. Instrumentos financieros

Análisis por categoría

Al 31 de diciembre de 2024 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable con cambios en resultados	Con cambios en ORI
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 356,353	\$ -	\$ -
Préstamos a partes relacionadas	2,595,158	-	-
Otros activos financieros	41,579	6,095	-
Otras cuentas por cobrar	1,537	-	-
Activos financieros en instrumentos de capital	-	-	4,662
	<u>\$ 2,994,627</u>	<u>\$ 6,095</u>	<u>\$ 4,662</u>

28. Instrumentos financieros (continúa)

	A valor razonable con cambios en resultados	A su costo amortizado
Pasivos financieros:		
Deuda financiera	\$ -	\$ 2,175,271
Proveedores y otras cuentas por pagar	35	33,639
Préstamos de partes relacionadas	-	259,063
Instrumentos financieros derivados por pagar (Nota 16)	<u>280,919</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 280,954</u>	<u>\$ 2,467,973</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable con cambios en resultados	Con cambios en ORI
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 338,823	\$ -	\$ -
Préstamos a partes relacionadas	2,078,997	-	-
Otros activos financieros	3,461	14,004	-
Otras cuentas por cobrar	1,119	-	-
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,842</u>
	<u>\$ 2,422,400</u>	<u>\$ 14,004</u>	<u>\$ 3,842</u>

	A valor razonable con cambios en resultados	A su costo amortizado
Pasivos financieros:		
Deuda financiera	\$ -	\$ 1,929,279
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,058	34,757
Préstamos de partes relacionadas	-	294,969
Instrumentos financieros derivados por pagar (Nota 16)	<u>501,193</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 503,251</u>	<u>\$ 2,259,005</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 356,353	\$ 356,353	\$ 338,823	\$ 338,823
Préstamos a partes relacionadas	2,595,158	2,595,158	2,078,997	2,078,997
Otros activos financieros	47,674	47,674	17,465	17,465
Otras cuentas por cobrar	1,537	1,537	1,119	1,119
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>4,662</u>	<u>4,662</u>	<u>3,842</u>	<u>3,842</u>
	<u>\$ 3,005,384</u>	<u>\$ 3,005,384</u>	<u>\$ 2,440,246</u>	<u>\$ 2,440,246</u>

28. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre 2024		31 de diciembre 2023	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,175,271	\$ 1,451,876	\$ 1,929,279	\$ 1,472,985
Proveedores y otras cuentas por pagar	33,674	33,674	36,815	36,815
Préstamos de partes relacionadas	259,063	259,063	294,969	294,969
Instrumentos financieros derivados	<u>280,919</u>	<u>280,919</u>	<u>501,193</u>	<u>501,193</u>
	<u>\$ 2,748,927</u>	<u>\$ 2,025,532</u>	<u>\$ 2,762,256</u>	<u>\$ 2,305,962</u>

El siguiente análisis muestra el valor razonable medido de acuerdo con 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 2024			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros:</u>				
Instrumentos financieros derivados de cobertura:				
Forwards, opciones y swap	\$ -	\$ 6,095	\$ -	\$ 6,095
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-
Activos financieros en instrumentos de capital-	<u>4,662</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,662</u>
	<u>\$ 4,662</u>	<u>\$ 6,095</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,757</u>

	31 de diciembre de 2024			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 35	\$ -	\$ 35
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios a resultados:				
Forwards y opciones	-	5,762	-	5,762
Contrato Silverstream	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>275,157</u>	<u>275,157</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,797</u>	<u>\$ 275,157</u>	<u>\$ 280,954</u>

28. Instrumentos financieros (concluye)

	31 de diciembre de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros:</u>				
Instrumentos financieros derivados de cobertura:				
Forwards, opciones y swap	\$ -	\$ 11,074	\$ -	\$ 11,074
Swaps de tasas de interés	-	2,930	-	2,930
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>3,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,842</u>
	<u>\$ 3,842</u>	<u>\$ 14,004</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,846</u>

	31 de diciembre de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Pasivos financieros:</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 2,058	\$ -	\$ 2,058
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios a resultados:				
Forwards y opciones	-	13,803	-	13,803
Contrato Silverstream	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>487,390</u>	<u>487,390</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,861</u>	<u>\$ 487,390</u>	<u>\$ 503,251</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, 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 tasas de interés fijas con las flotantes de la deuda, los instrumentos financieros derivados y la proporción de instrumentos financieros en las divisas extranjeras son todos constantes.

Los análisis excluyen el impacto de los movimientos en las variables del mercado sobre 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 financieros derivados y las cuentas por cobrar y por pagar 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 2024 y 2023.
- 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 sus 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.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efecto en resultados por incremento en precios de commodities	<u>\$ (41,414)</u>	<u>\$ (19,706)</u>
Efecto en resultados por decremento en precios de commodities	<u>\$ 41,414</u>	<u>\$ 16,286</u>

29. Administración de riesgos financieros (continúa)

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:

	2024		2023	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	15%	15%	10%	10%
Oro	10%	10%	10%	10%
Zinc	10%	10%	10%	10%
Plomo	10%	10%	10%	10%

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.

	2024	2023
Efecto en resultados por incremento en un 15% (10% en 2023)	<u><u>\$ (47,906)</u></u>	<u><u>\$ (63,222)</u></u>
Efecto en resultados por decremento en un 15% (10% en 2023)	<u><u>\$ 47,906</u></u>	<u><u>\$ 63,222</u></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 no consolidados, como un posible reconocimiento de deterioro del instrumento financiero.

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

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 80% (40% en 2023)	<u><u>\$ -</u></u>	<u><u>\$ 3,729</u></u>	<u><u>\$ -</u></u>	<u><u>\$ 1,537</u></u>
Decremento de 20% (45% en 2023)	<u><u>\$ -</u></u>	<u><u>\$ (932)</u></u>	<u><u>\$ -</u></u>	<u><u>\$ (1,729)</u></u>

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 2024 y 2023, 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”.

29. Administración de riesgos financieros (continúa)

En línea con la gestión de riesgos de la Compañía, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2024 y 2023 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 no consolidado, en el que todas las demás variables permanecen constantes:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 0 puntos base (0 en 2023)	\$ _____	\$ _____	\$ _____ -	\$ _____ -
Decremento 50 puntos base (75 en 2023)	<u>\$ (1,928)</u>	<u>\$ 118</u>	<u>\$ (2,760)</u>	<u>\$ (364)</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>2024</u>	<u>2023</u>
Efecto en resultados por incremento 0 puntos base (0 en 2023)	\$ _____ -	\$ _____ -
Efecto en resultados por decremento 50 puntos base (75 en 2023)	<u>\$ (3,677)</u>	<u>\$ (27,473)</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) se encuentra 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.

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 en moneda extranjera (peso mexicano), expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 781	\$ 931
Préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	118,897	78,197
Préstamos de partes relacionadas y otras cuentas por pagar	<u>(95,872)</u>	<u>(256,311)</u>
	<u>\$ 23,806</u>	<u>\$ (177,183)</u>

29. Administración de riesgos financieros (continúa)

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 2024 y 2023 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 5% peso (10 en 2023)	\$ <u>1,253</u>	\$ _____	\$ (1243)	\$ _____ -
Decremento 10% peso (5% en 2023)	\$ (<u>1,134</u>)	\$ _____	\$ 533	\$ _____ -

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 2024 y 2023:

	2024			2023		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
A-1	\$ 580,000	\$ 460,000	\$ 120,000	\$	\$	\$
A-2	224,500	20,000	204,500	120,000	60,000	60,000
P-2	120,000	-	120,000			
Aa3	-	-	-	80,000		80,000
Baa1	-	-	-	85,000		85,000
BBB	-	-	-	539,500	163,000	376,500
Total	\$ <u>924,500</u>	\$ <u>480,000</u>	\$ <u>444,500</u>	\$ 824,500	\$ 223,000	\$ 601,500

Las líneas de crédito que tiene disponibles la Compañía son renovadas anualmente y no se pagan comisiones para mantenerlas.

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

29. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2024:

	Monto	Vencimientos			Siguietes
		1 año	2 años	3 años	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 2,779,141	\$ 96,896	\$ 96,230	\$ 86,015	\$ 2,500,000
Proveedores y otras cuentas	1,636	1,636	-	-	-
Préstamos de subsidiarias	277,237	277,237	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	5,762	5,762	-	-	-
Contrato Silverstream	275,157	60,720	44,684	37,954	131,799
	<u>\$ 3,327,409</u>	<u>\$ 430,727</u>	<u>\$ 140,914</u>	<u>\$ 123,969</u>	<u>\$ 2,631,799</u>

Al 31 de diciembre de 2023:

	Monto	Vencimientos			Siguietes
		1 año	2 años	3 años	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 2,876,205	\$ 97,305	\$ 96,727	\$ 96,158	\$ 2,586,015
Proveedores y otras cuentas	36,815	36,815	-	-	-
Préstamos de subsidiarias	322,073	322,073	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	13,803	13,803	-	-	-
Contrato Silverstream	487,390	40,852	47,096	47,219	352,223
	<u>\$ 3,736,286</u>	<u>\$ 510,848</u>	<u>\$ 143,823</u>	<u>\$ 143,377</u>	<u>\$ 2,938,238</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 las contrapartes. 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.

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.

29. Administración de riesgos financieros (concluye)

Préstamos a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre de 2024:

	No deteriorado				Deteriorado
	No vencido	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	
Préstamos a partes relacionadas	\$ 2,595,158	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Partes relacionadas	41,579	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,537	-	-	-	-
	<u>\$ 2,638,274</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2023:

	No deteriorado				Deteriorado
	No vencido	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	
Préstamos a partes relacionadas	\$ 2,078,997	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Partes relacionadas	3,461	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,119	-	-	-	-
	<u>\$ 2,083,577</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 2024 y 2023 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026).



PEÑOLES

Informe sobre las principales políticas
y criterios contables y de información,
seguidos en la preparación de la
información financiera
**correspondiente al ejercicio
de 2024**

Informe de las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera correspondiente al ejercicio de 2024

Políticas contables materiales

Las políticas contables que a continuación se detallan son las utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Peñoles y todas sus subsidiarias y cumplen con disposiciones de 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).

a) Consolidación

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

Subsidiarias

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

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

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

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

Asociadas

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

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

b) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional

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

Conversión a la moneda de presentación

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

c) 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.

d) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

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

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

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

Reconocimiento posterior

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo cumplan con el criterio de solo pagos de principal e intereses, se reconocen al costo amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se contabilizan como ingresos financieros y se calculan usando el método de tasa efectiva de interés. Las diferencias cambiarias de activos al costo amortizado que no forman parte de una

relación de cobertura, se reconocen en los resultados en la línea de “Resultado cambiario”. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo financiero se reconoce directamente en los resultados del período. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro y se presenta como una partida de línea separada en el estado de resultados consolidado.

Los activos financieros de Grupo Peñoles al costo amortizado incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales (excepto algunas 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 en otros resultados integrales

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

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

Valor razonable con cambios a resultados

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

e) Deterioro de instrumentos financieros

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

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.

f) 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.

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del periodo de vigencia de la cobertura, continúa separada del

patrimonio, hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere en ese caso a resultados.

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

Coberturas de valor razonable

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

Derivados implícitos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente.

h) Inventarios

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

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

En las minas a cielo abierto del Grupo, cierto mineral extraído se coloca en patios de lixiviación donde se aplica una solución a la superficie de la pila para disolver el oro y permitir la extracción. La determinación de la cantidad de oro recuperable requiere una estimación teniendo en cuenta las cantidades de mineral colocadas en los patios, la ley del mineral (basada en datos de ensayos) y el porcentaje de recuperación estimado (basado en estudios metalúrgicos y tecnología actual).

Las leyes del mineral colocado en los patios se comparan periódicamente con las cantidades de metal recuperado mediante el proceso de lixiviación para evaluar la idoneidad de la recuperación estimada (equilibrio metalúrgico). El Grupo monitorea los resultados del proceso de balanceo metalúrgico y las estimaciones de recuperación se adecuan en función de los resultados reales a lo largo del tiempo y cuando hay nueva información disponible.

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 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.

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.

i) 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.

j) 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.

k) Propiedades, plantas y equipo

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

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

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

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

Activos por desmantelamiento y restauración

El valor presente de la estimación inicial de la obligación por desmantelamiento y rehabilitación del sitio en las unidades mineras, es incluido en el costo de las propiedades mineras y los ajustes en dicha obligación resultantes

de los cambios en la estimación de los flujos de efectivo para cubrirla al final de la vida útil de la unidad minera, se registran como una adición o reducción a las inversiones mineras dentro del rubro de propiedades, planta y equipo.

Propiedades mineras, desarrollo de minas y costos de remoción

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos bajo construcción

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

Ventas y bajas de activos

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

Mantenimientos y reparaciones

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

Costos por préstamos

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

1) Arrendamientos

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

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

Medición del activo por derecho de uso

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

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

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

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

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

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

Medición del pasivo por arrendamiento

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

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

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

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

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

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

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

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

m) 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.

n) Deterioro de activos no financieros de larga duración

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

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

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

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

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

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

o) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados

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

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

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

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro de gastos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

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

p) Provisiones

Provisiones para desmantelamiento y restauración

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

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

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

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

Otras provisiones

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

q) Dividendos

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

r) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Plan de beneficios definidos

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

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

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

Primas por antigüedad

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

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

Plan de contribución definida

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

Beneficios por terminación

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

Participación de utilidades al personal (PTU)

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar una participación de los trabajadores en las utilidades la cual se determina con base al diez por ciento de su utilidad fiscal anual de cada subsidiaria. Se estableció un límite por cada uno de los trabajadores que tienen derecho a dicha prestación, ello en términos del artículo 127, fracción VII de la Ley Federal del Trabajo, que consiste principalmente en un máximo de tres meses de salario o el promedio de la participación en las utilidades pagada los últimos tres años. La PTU se contabiliza como beneficios a los empleados y se calcula con base en los servicios prestados por los empleados durante el año, considerando sus salarios más recientes. El pasivo se reconoce disminuyendo los resultados consolidados. La PTU pagada en cada ejercicio fiscal, es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

s) 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 (IFRIC 23), la cual considera cualquier tratamiento fiscal incierto que pudiera surgir, los supuestos sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales, la determinación de la ganancia impositiva (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, tasas impositivas y cualquier cambio en hechos y circunstancias.

Derecho especial sobre minería

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

t) 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).

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 IFRS 9 – Instrumentos Financieros y no dentro del alcance de la IFRS 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 una 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 transfieran bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando el pago vence (lo que ocurra primero). Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando Grupo Peñoles cumple con el contrato.

u) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

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

- **Gastos de exploración.** Los gastos incurridos en la exploración con el objetivo de localizar nuevos yacimientos que incluyen entre otros, barrenación, pruebas realizadas a muestras y estudios de prefactibilidad, son reconocidos en el estado de resultados consolidado hasta el momento en que haya suficiente probabilidad de que la existencia de las reservas de minerales de dicho proyecto en específico sean económicamente recuperables y que hubo un estudio de factibilidad. También, los gastos de exploración incurridos en una zona geográfica próxima a las minas existentes con el fin de incrementar las reservas de mineral, se reconocen en el estado de resultados consolidado.
- **Activos bajo construcción.** Los costos de exploración incurridos en el desarrollo de mina hasta su puesta en marcha se capitalizan. Estos costos incluyen la construcción de infraestructura de minas y los trabajos previos a su operación.
- **Propiedades mineras.** Los costos para desarrollar nuevas zonas de explotación en las unidades mineras en operación, se reconocen como parte de las propiedades mineras y se amortizan en el periodo en el cual se obtendrán los beneficios.
- **Costo de ventas.** Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción, se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

v) 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.

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

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

w) 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.

Modificaciones a la IAS 21 – Ausencia de convertibilidad

La enmienda especifica cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando existe una falta de intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras anormales en la fecha de medición. Una moneda no es intercambiable por otra moneda si una entidad sólo puede obtener una cantidad insignificante de la otra moneda.

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot en la fecha de medición para reflejar el tipo de cambio a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las modificaciones señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

La enmienda introduce requisitos de revelación que permitan a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo la falta de intercambiabilidad por otra moneda afecta la rentabilidad de la entidad, desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

Las modificaciones se aplican de manera prospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, con aplicación anticipada permitida.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no celebra operaciones en monedas con ausencia de convertibilidad.

IFRS 9 e IFRS 7 – Clasificación y medición de Instrumentos Financieros

El objetivo de la enmienda es aclarar los siguientes puntos:

- Clarificar que un pasivo financiero se da de baja en la "fecha de liquidación", es decir, cuando la obligación relacionada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otra manera califica para la baja. También introduce una opción de política contable para dar de baja pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
- Clarificar cómo evaluar las características de flujo de efectivo contractual de activos financieros que incluyen características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y otras características contingentes similares.
- Aclarar el tratamiento de instrumentos vinculados contractualmente y activos sin recurso.

La enmienda introduce requisitos de revelación adicionales para los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable a través de OCI y los términos contractuales que podrían cambiar el momento o la cantidad de los flujos de efectivo contractuales.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de determinar los impactos de esta enmienda para identificar los requisitos de revelación a los que estará sujeto.

Modificaciones Anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera – Volumen 11

En julio de 2024, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad IFRS — Volumen 11, que aborda aclaraciones y enmiendas a las IFRS que no son urgentes, pero sí necesarias.

Las modificaciones se aplican de manera prospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles no visualiza impactos derivados de las modificaciones anuales ya que el propósito principal de dichas modificaciones es aumentar la claridad de las normas afectadas.

IFRS 18 – Presentación e información a revelar en los Estados Financieros

La IFRS 18 establece requisitos de presentación y revelación de información en los estados financieros con el propósito de mejorar la forma en que se comunica la información en los estados financieros de una entidad.

Los cambios de esta norma consisten principalmente en:

- Definir la actividad principal del negocio para propósitos de clasificar los ingresos y gastos.
- Nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados, incluyendo totales y subtotales especificados. Además, se requiere que las entidades clasifiquen todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operativa, de inversión, de financiamiento, impuestos sobre la renta y operaciones discontinuadas.
- Revelar las medidas de desempeño (MPM por sus siglas en inglés) definidas por la administración.
- Modificaciones en el flujo de efectivo.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de analizar los cambios de presentación en sus estados financieros y las MPM que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados derivados de la implementación de la IFRS 18.

IFRS 19 – Revelaciones de subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas

La IFRS 19 crea un conjunto reducido de revelaciones que ciertas entidades dentro de su alcance pueden optar por aplicar en lugar de los requisitos de revelación establecidos en otras IFRS.

Las entidades que podrán aplicar este estándar deberán ser subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas y que tenga una tenedora final o intermedia que produzca estados financieros consolidados para uso público que cumplan con las IFRS.

Una entidad tiene una obligación pública si:

- sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarse en un mercado público o
- mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus negocios principales.

Las modificaciones se aplican de manera retrospectiva en períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de analizar evaluar los beneficios de presentación que se podrían generar por la adopción de estas enmiendas en aquellas subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas.

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Contratos de Energía Eléctrica Dependientes de la Naturaleza

Las enmiendas especifican la aplicación de la exención de “uso propio” y la contabilidad de coberturas en contratos de energía eléctrica, particularmente en acuerdos de compra de energía provenientes de fuentes renovables. Asimismo, establecen requisitos de revelación para mejorar la transparencia y proporcionar información clara sobre la gestión de riesgos financieros asociados a estos contratos.

La modificación aclara que una entidad puede designar un volumen variable de transacciones previstas de electricidad como partida cubierta en la contabilidad de coberturas, siempre que se cumplan ciertos criterios. Además, permite que la medición de la partida cubierta utilice los mismos supuestos de volumen que los empleados en el instrumento de cobertura.

En el ámbito de la información a revelar, se requiere que las entidades divulguen detalles sobre la proporción de electricidad renovable cubierta por contratos en relación con el volumen total adquirido, el volumen neto total de electricidad comprada y el precio medio de mercado en los mercados donde se efectúan las compras de electricidad.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, con aplicación anticipada permitida.

Grupo Peñoles se encuentra en proceso de analizar los efectos que se podrían generar por la adopción de estas enmiendas.

x) Cambio climático

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

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

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

- La estrategia de Grupo Peñoles consiste en medidas de mitigación y adaptación. Para mitigar los impactos por y sobre el cambio climático, Grupo Peñoles confía en la electricidad renovable, el reemplazo de combustibles y las oportunidades de eficiencia para reducir la huella de carbono. El enfoque de medidas de adaptación se basa en modelos climáticos para producir información accionable para el diseño, construcción, operación y cierre de sus activos mineros, considerando el cambio climático. Los cambios futuros en la estrategia de cambio climático de Grupo Peñoles o las señales de descarbonización global pueden afectar los juicios significativos y las estimaciones clave de Grupo Peñoles y dar lugar a cambios materiales en los resultados financieros y los valores contables de ciertos activos y pasivos en períodos de informe futuros.

y) Segmentos

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

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

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

Minas metales preciosos

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

Minas metales base

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

Metalúrgico

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 29% de la producción. Los metales afinados, principalmente plata, oro, plomo y zinc, son comercializados en México y otros países principalmente en Estados Unidos de América a través de la subsidiaria Bal Holdings, así como en Europa y Sudamérica.

Otros

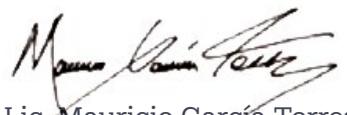
Integrado principalmente por las siguientes operaciones: a) operaciones de producción y comercialización de productos químicos, principalmente sulfato de sodio y b) entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad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

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

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



Ing. Rafael Rebollar González
Director General



Lic. Mauricio García Torres
Director de Finanzas



Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México, a 3 de marzo de 2025.

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

Estimados miembros del Consejo de Administración:

En representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (el “Comité”) de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”) y como Presidente del mismo, tengo el gusto de presentarles el informe de las actividades más relevantes realizadas por este Comité durante el ejercicio social de 2024, en cumplimiento con lo previsto en el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (en lo sucesivo la “Ley”).

Durante este ejercicio social, los miembros del Comité nos reunimos en cuatro ocasiones con funcionarios y expertos independientes para:

Evaluar al despacho de auditores externos que realizó la auditoría de Estados Financieros básicos, al auditor externo independiente, a su equipo de trabajo y a los servicios adicionales prestados, para asegurar que durante el ejercicio cumplieran y mantuvieran los requisitos de independencia profesionales y personales, tal y como se establece en las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (en lo sucesivo las “Disposiciones”), revisando que el sistema de control de calidad de la firma cumpliera con las Disposiciones y con las normas profesionales que regulan su actuación, concluyendo que cumplieron satisfactoriamente con el trabajo encomendado, tanto en lo que respecta a la dictaminación de los Estados Financieros, como en los servicios adicionales para los que fueron contratados.

Aprobar y dar seguimiento al plan anual del auditor interno, al alcance, naturaleza y oportunidad de sus procedimientos de auditoría, a los procesos clave que consideró evaluar, así como los riesgos y asuntos relevantes determinados en su auditoría y a la estrategia para evaluarlos; así mismo, se revisaron sus informes sobre los aspectos significativos del sistema de control interno de la Sociedad, de aquellos que fueron corregidos durante el año y de los que quedaron pendientes de resolver.

Analizar el comunicado de los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones, que contempla la materialidad y error tolerable aplicados en su revisión, los procesos significativos evaluados, la naturaleza y el monto de los ajustes de auditoría, así como la conclusión de su evaluación, sin que existieran asuntos importantes que reportar.

Analizar los Estados Financieros individuales y consolidados de la Sociedad por el ejercicio 2024 preparados por su administración, la declaratoria a que se refiere el artículo 32 de las Disposiciones, referente a las manifestaciones de las personas y funcionarios responsables de rubricarlos, así como el dictamen sin salvedades que emitieron los auditores externos sobre dichos Estados Financieros.

Analizar los principales riesgos a que la Sociedad está expuesta, con especial énfasis en los riesgos de ciberseguridad, la forma en que la Sociedad los gestionó, así como la revisión al cumplimiento de las disposiciones legales más relevantes aplicables a la Sociedad. Se nos informó sobre el incidente que se presentó y la forma en que fue resuelto, así como los resultados de una evaluación que realizó un tercero independiente sobre el grado de madurez de los procesos de ciberseguridad.

Verificar el cumplimiento del Código de Ética y Conducta y sobre las denuncias recibidas mediante los mecanismos de revelación de hechos indebidos y de protección a informantes contemplados en dicho Código, sin observar incumplimientos a los que no se les hubiere dado atención y seguimiento.

Apoyar en la elaboración del Informe Anual del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas.

Por lo tanto, y tomando como base lo mencionado anteriormente, el Comité recomienda al Consejo de Administración aprobar los estados financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2024, así como las políticas y criterios contables seguidos en la preparación de la información financiera de la Sociedad, de conformidad con el artículo 42, fracción II, inciso e) de la Ley.

Asimismo, concluimos sobre la evaluación del informe presentado por el Director General de la Sociedad, que: (i) Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad en la formulación de la información financiera, mismas que son incluidas en las notas a los estados financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma; (ii) las mencionadas políticas y criterios contables han sido aplicados consistentemente en la información presentada en el Informe del Director General de la Sociedad, y (iii) refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

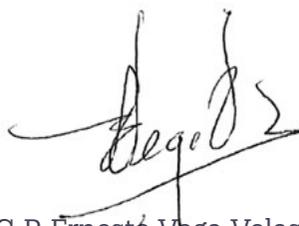
De acuerdo con la certificación emitida por el Secretario del Consejo de Administración, se dio seguimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración, así como a las actividades en las que intervino dicho órgano. Asimismo, se informó que durante el 2024 no se otorgaron dispensas para que algún Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando aprovechara oportunidades de negocio que hubieran correspondido a la Sociedad.

Del informe del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones sobre el desempeño de los Directivos Relevantes, se desprende que los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General, así como de los Directivos Relevantes están apegados a la política aprobada por el Consejo de Administración para tales efectos.

Durante el ejercicio social 2024, el Comité no tuvo conocimiento de que algún Accionista, Consejero, Directivo Relevante, empleado y, en general cualquier tercero, hubiere formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas sobre hechos irregulares en la administración.

Tomando como base la información proporcionada por la administración, las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2024 corresponden a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro de regalías, prestación de servicios e ingresos derivados de instrumentos financieros, haciendo notar que las mismas se realizaron a precios de mercado y que cuentan 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.



Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Sociedad

Servicio de Administración Tributaria

Sistema de presentación del dictamen 2023

NOMBRE DEL CONTRIBUYENTE: **INDUSTRIAS PEÑOLES S A B DE C V**
INFORMACION DEL ANEXO: **INFORME**

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos
Informe sobre la revisión de la situación fiscal del contribuyente

Al Consejo de Administración y Accionistas de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.
A la Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Al Servicio de Administración Tributaria (SAT),
A la Administración General de Grandes Contribuyentes

1. Emito el presente informe en relación con la auditoría que realicé bajo las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), de los estados financieros preparados por la Administración de Industrias Peñoles, S.A.B de C.V. de conformidad con los artículos 32-A del Código Fiscal de la Federación (CFF), 58 fracciones I, IV, y V del Reglamento del CFF (RCFF), las reglas 2.10.6., 2.10.14., 2.10.15. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2024 (RMF) y con los instructivos de integración y de características y los formatos guía para la presentación del dictamen de estados financieros para efectos fiscales contenidos en el Anexo 16 de la RMF. Una auditoría realizada conforme a las NIA otorga un grado de seguridad razonable; sin embargo, no garantiza que una auditoría detecte una posible omisión, error o hecho que pudiera constituir la comisión de un delito fiscal al no estar diseñada para ello.

Como consecuencia de esta auditoría emití un informe con fecha 10 de mayo de 2024 sin salvedades.

2. Exclusivamente por lo mencionado en este apartado 2., declaro, bajo protesta de decir verdad, con fundamento en los artículos 52, fracción III del CFF, 57 y 58 fracción III del RCFF y la regla 2.10.15. de la RMF que:

a. En relación con la auditoría practicada conforme a las NIA, de los estados financieros de Industrias Peñoles, S.A.B de C.V. (la Compañía), por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, a la que me refiero en el apartado 1. anterior, emití mi opinión sin salvedades que afecten la situación fiscal del contribuyente.

b. Como parte de mi auditoría, descrita en el apartado 1. anterior, revisé la información y documentación adicional preparada por y bajo la responsabilidad de la Compañía, de conformidad con los artículos 32-A del CFF, 58 fracciones I, IV y V del RCFF, las reglas 2.10.6, 2.10.7., 2.10.14. de la RMF y con los formatos guía y los instructivos de integración y de características para la presentación del dictamen de estados financieros para efectos fiscales contenidos en el Anexo 16 de la RMF, que se presenta en el Sistema de Presentación del Dictamen Fiscal 2023 (SIPRED) vía Internet al SAT. He auditado esta información y documentación mediante pruebas selectivas, utilizando los procedimientos de auditoría y alcances que consideré adecuados en las circunstancias, con base en mi juicio profesional. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar mi opinión, de acuerdo con las NIA, sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Dicha información se incluye para uso exclusivo y de análisis por parte de la Administración Desconcentrada de Auditoría Fiscal de Grandes Contribuyentes. Con base en mi auditoría manifiesto lo siguiente:

i. Dentro de las pruebas selectivas llevadas a cabo en cumplimiento con las NIA, revisé la situación fiscal del contribuyente a que se refiere el artículo 58, fracción V del RCFF, por el periodo que cubren los estados financieros dictaminados y, dentro del alcance de mis pruebas selectivas, revisé que los bienes y servicios adquiridos o enajenados u otorgados en uso o goce a la Compañía, fueron efectivamente recibidos, entregados o prestados, respectivamente. Conforme a la fracción II de la regla 2.10.15. de la RMF, los procedimientos que apliqué no incluyeron el examen respecto al cumplimiento de las disposiciones en materia aduanera y de comercio exterior.

En mis papeles de trabajo existe evidencia de los procedimientos de auditoría aplicados a las partidas seleccionadas mediante muestreo y que soportan las conclusiones obtenidas.

- ii. Verifiqué con base en pruebas selectivas y a las NIA el cálculo y entero de las contribuciones federales que se causaron en el ejercicio, incluidas en la relación de contribuciones a cargo del contribuyente como sujeto directo o, en su carácter de retenedor.
- iv. Durante el ejercicio sujeto a revisión, no tuve conocimiento que el contribuyente hubiera solicitado devoluciones de saldos a favor; y/o aplicado compensaciones.
- v. Revisé en función de su naturaleza y mecánica de aplicación utilizada, en su caso, en ejercicios anteriores, los conceptos e importes que se muestran en los siguientes anexos:
 - Conciliación entre el resultado contable y el fiscal para los efectos del impuesto sobre la renta (ISR) y
 - Conciliación entre los ingresos dictaminados según el estado de resultado integral, los acumulables para los efectos del ISR y el total de los actos o actividades para efectos del impuesto al valor agregado (IVA) de los pagos mensuales definitivos efectuados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.
- vi. No tuve conocimiento que durante el ejercicio el contribuyente hubiera presentado declaraciones complementarias que modificaran las de ejercicios anteriores.

Revisé las declaraciones complementarias de las que tuve conocimiento presentadas por las diferencias de impuestos dictaminados en el ejercicio, habiendo comprobado su apego a las disposiciones fiscales:

Contribución por la que se presentó declaración complementaria	Ejercicio o periodo	Conceptos modificados	Fecha de presentación	Diferencia en base, tasa o tarifa
ISR retenciones por salarios	Feb-23	ISR retenciones por salarios	16/03/2023	Base
ISR PM	Ene-23	ISR PM	17/02/2023	Base
ISR PM	May-23	ISR PM	21/03/2024	Base

- vii. Revisé mediante pruebas selectivas, los saldos de las cuentas que se indican en los anexos relativos a el análisis comparativo de las subcuentas de gastos, el análisis comparativo de las subcuentas del resultado integral de financiamiento, conciliando, en su caso: a) las diferencias con los estados financieros básicos, originadas por reclasificaciones para su presentación, y b) la determinación de los montos deducibles y no deducibles para los efectos del ISR.
- viii. No tuve conocimiento de que la Compañía obtuvo resoluciones de las autoridades fiscales o jurisdiccionales, o que gozó de estímulos fiscales, exenciones, subsidios o créditos fiscales, durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2023.
- ix. Durante el ejercicio, la Compañía no fue responsable solidaria como retenedora en la enajenación de acciones efectuada por residentes en el extranjero.
- x. No fue práctico determinar el porcentaje de la revisión de las fluctuaciones cambiarias, sin embargo, revisé los resultados de las fluctuaciones cambiarias comprobando los tipos de cambio aplicables a la fecha de transacción, pago, cobro y al cierre del año.
- xi. Los saldos de la Compañía con sus principales partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2023, se revelan en la Nota a los estados financieros, incluida en el Anexo “Notas a los Estados Financieros” del SIPRED. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante el ejercicio se revelan en el Anexo “Operaciones con Partes Relacionadas” del SIPRED.

Dentro del alcance de mis pruebas selectivas revisé el cumplimiento de las obligaciones relativas a operaciones con partes relacionadas conforme se establece en las siguientes disposiciones: artículos 11, 27, fracción XIII, 28, fracciones XVII, cuarto párrafo, inciso b), XVIII, XXVII y XXIX, 76, fracciones IX, X y XII, 179, 180, de la Ley del ISR.

- xii. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2023, en el Anexo de Datos Generales del SIPRED, la compañía incorporó la información relacionada con la aplicación de algunos de los criterios diferentes a los que en su caso hubiera dado a conocer la autoridad fiscal conforme al inciso h) de la fracción I del artículo 33 del CFF vigente al 31 de diciembre de 2023. El contribuyente manifestó en el anexo mencionado que durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2023 no aplicó dichos criterios.
- xiii. Dentro del alcance de mis pruebas selectivas, revisé la información que el contribuyente manifestó en las declaraciones informativas presentadas en cumplimiento de sus obligaciones a las siguientes disposiciones fiscales sin observar omisión alguna:
- a) Artículo 76, fracción III de la Ley del ISR y 32 fracción V de la Ley del IVA “Información sobre las retenciones a residentes en el extranjero señaladas en los CFDI”.
 - b) Artículo 76, fracción VI de la Ley del ISR, Declaración Informativa Múltiple (DIM), Anexo 4 “Información sobre residentes en el extranjero”.
 - c) Artículo 76, fracción X de la Ley del ISR, Declaración Informativa Múltiple (DIM), Anexo 9 “Información de operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero”
 - d) Avisos trimestrales por colocación de deuda.

Además, me cercioré de que el contribuyente hubiera cumplido con la obligación de informar sobre las operaciones relevantes que tuvo durante el ejercicio de 2023, mediante la presentación de la “Declaración informativa de Operaciones Relevantes” Formato 76.

Otros asuntos

3. Mis respuestas a las preguntas de los cuestionarios de diagnóstico fiscal y en materia de precios de transferencia, que forman parte de la información incluida en el SIPRED, se basan en el resultado de mi auditoría de los estados financieros básicos, tomados en su conjunto, de Industrias Peñoles, S.A.B de C.V. al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha, la cual fue realizada de acuerdo con las NIA; consecuentemente, las respuestas que indican cumplimiento con las disposiciones fiscales por parte del contribuyente, están sustentadas con: a) el resultado de mi auditoría que efectué de acuerdo con las NIA, o b) el hecho que durante mi auditoría que efectué conforme a las NIA, revisé y no tuve conocimiento de algún incumplimiento del contribuyente con las obligaciones fiscales.

Algunas respuestas a las preguntas del cuestionario de diagnóstico fiscal y del cuestionario en materia de precios de transferencia, se dejaron en blanco debido a que: 1) no aplican a la Compañía, 2) no hay posible respuesta o 3) la información no fue revisada, por no formar parte del alcance de mi revisión, lo cual no constituye un incumplimiento con las disposiciones fiscales.

4. En relación con las respuestas que dio la Compañía, sobre los cuestionarios de diagnóstico fiscal del contribuyente y en materia de precios de transferencia que se incluyen en los anexos “Datos Generales” e “Información del Contribuyente sobre sus Operaciones con Partes Relacionadas”, respectivamente, que forman parte de la información incluida en el SIPRED, he analizado y revisado que dichas respuestas sean consistentes con el resultado de mi auditoría que efectué de acuerdo con las NIA.

Consecuentemente, las respuestas que indican cumplimiento con las disposiciones fiscales por parte del contribuyente están sustentadas en el hecho de que durante la auditoría que efectué, revisé y no tuve conocimiento de algún incumplimiento respecto de las obligaciones fiscales a las que se refieren dichos cuestionarios.

Asimismo, algunas preguntas requieren información que no forma parte de los estados financieros básicos, por lo que las respuestas fueron proporcionadas por la Compañía y no forman parte del alcance de mi auditoría.

5. Al 31 de diciembre de 2023 no se identificaron diferencias no materiales en contribuciones a cargo del contribuyente como sujeto directo o en su carácter de retenedor.

Operaciones relevantes, esquemas reportables y beneficiario controlador

6. En los supuestos en que estuvo obligada, la Compañía cumplió con la obligación de presentar la “Declaración informativa de operaciones relevantes” establecida en el artículo 31-A del CFF y regla 2.8.1.12. de la RMF, en la cual se manifiesta trimestralmente durante el ejercicio 2023 la cual, según lo dispone la regla antes señalada, se ubicó en los supuestos debido a que celebró las siguientes operaciones:

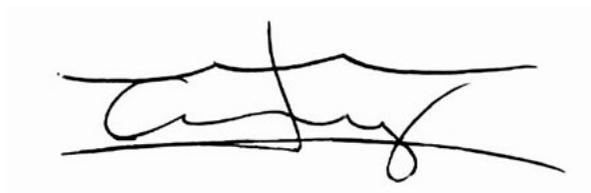
- a) Operaciones financieras establecidas en los artículos 20 y 21 de la Ley del ISR.
- b) Operaciones con partes relacionadas.
- c) Otras operaciones relevantes.

En el ejercicio 2023 la Compañía no se ubicó en los supuestos para la presentación trimestral de la “Declaración informativa de operaciones relevantes” establecida en el artículo 31-A del CFF y regla 2.8.1.12. de la RMF respecto a lo siguiente:

- a) Participación en el capital y residencia fiscal.
- b) Reorganización y reestructuras.

La Compañía, en su carácter de contribuyente, no se ubicó en los supuestos en los cuales se encuentre obligada a presentar la “Declaración informativa para revelar esquemas reportables generalizados y personalizados” conforme a los artículos 198, 199, 200 y 201 del CFF correspondientes al ejercicio 2023.

7. En el ejercicio sujeto a revisión tuvo conocimiento que la Compañía tiene implementados y debidamente documentados los mecanismos razonables para identificar, obtener y conservar como parte de su contabilidad la información sobre la identificación de los “beneficiarios controladores” para efectos de los artículos 32-B Ter, 32-B Quáter y 32-B Quinquies del CFF, así como reglas 2.8.1.20, 2.8.1.21 y 2.8.1.22 de la RMF.



C.P.I. Sergio Mora Gonzalez
Inscripción número 18058 en la
Administración General de
Auditoría Fiscal Federal
10 de mayo 2024.