



Profundizando en
nuestro proceso de
transformación
para fortalecer
el desempeño

Informe Anual 2023



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

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

B

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



Contenido

En nuestro Informe Anual 2023 abordamos las acciones implementadas para superar los grandes desafíos que enfrentamos.



PE&OLES

Las abreviaturas que se utilizarán en este informe:

CO₂ = dióxido de carbono
g/t = gramos por tonelada
GWh = Gigawatt hora
k = miles
koz = miles de onzas
kt = miles de toneladas
kWh = Kilowatt hora
lb = libras
Ml = millones de litros

Mlb = Millones de libras
Mm³ = millones de metros cúbicos
Moz = Millones de onzas
Mt = millones de toneladas
MW = Megawatt
MXN = peso mexicano
oz = onzas
t = toneladas
tCO₂e = toneladas de dióxido de carbono equivalente

US\$ = dólar(es) de los Estados Unidos de América
US¢ = centavos de dólar
US¢/lb = centavos de dólar por libra
US¢/lbe = centavos de dólar por libra equivalente
US\$ M = millones de dólares
US\$/oz = dólares por onza
US\$/t = dólares por tonelada

04 Descripción del negocio y el entorno

- 05 Perfil corporativo y grupos de interés
- 06 Estructura corporativa
- 07 Localización de operaciones
- 08 Nuestra estrategia
- 09 Entorno del mercado

10 Cifras relevantes

- 11 Cifras financieras sobresalientes
- 12 Indicadores financieros
- 13 Ventas por producto y mercado
- 14 Ventas por división y costo de producción
- 15 Volumen de producción y venta
- 16 Cotizaciones y usos de los metales

17 Informes de la Administración

- 18 Informe del Presidente del Consejo
- 21 Informe del Director General
- 29 Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

31 Desempeño operativo

- 32 Exploración
- 35 Minas
- 50 Metales
- 56 Químicos
- 59 Cifras financieras sobresalientes por división

60 Análisis y discusión de resultados

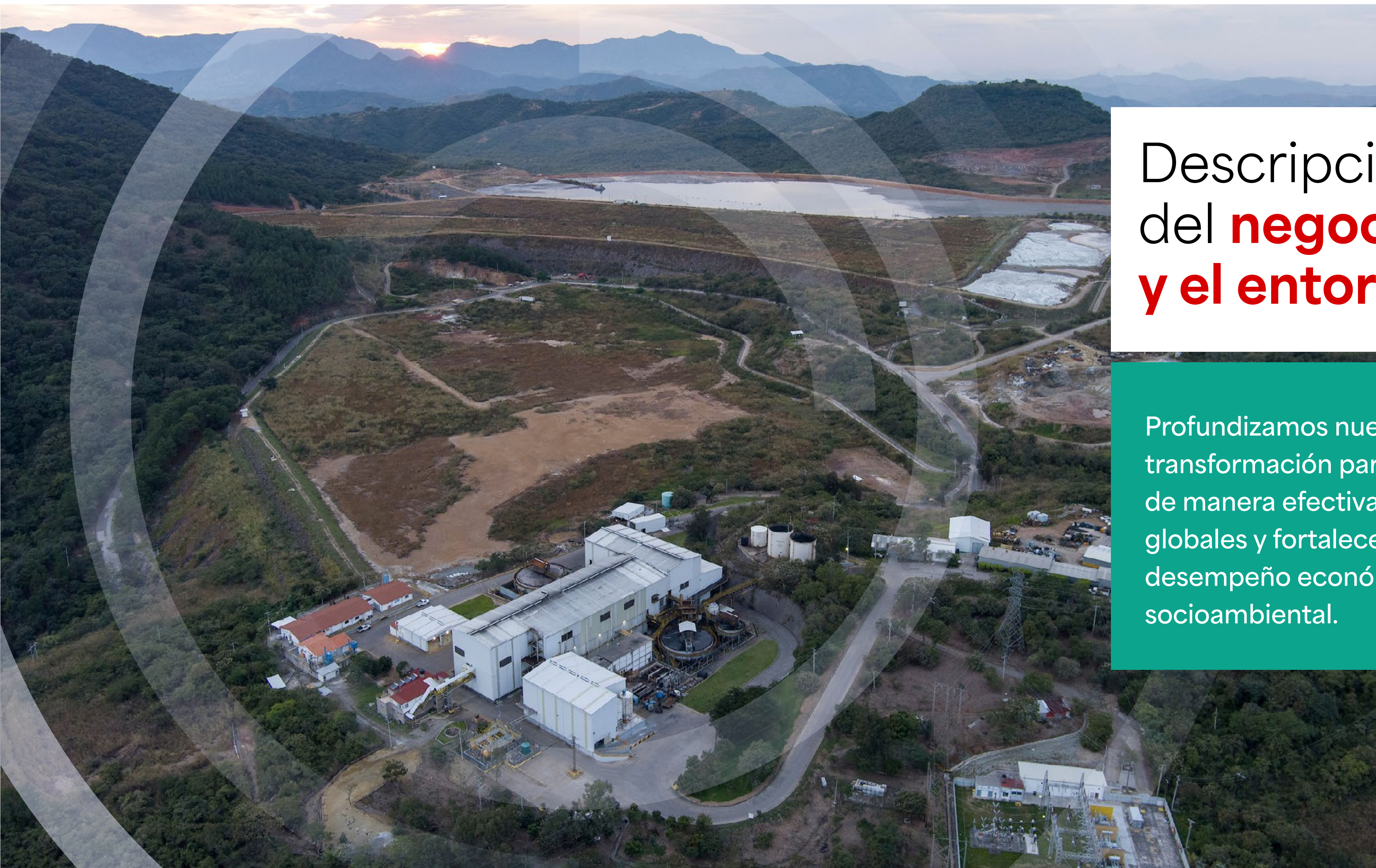
- 67 Nuestra gente
- 73 Energía

77 Gobierno corporativo

- 78 Estructura y responsabilidades del Consejo
- 79 Miembros del Consejo de Administración
- 81 Equipo Ejecutivo Peñoles
- 82 Equipo Ejecutivo Baluarte Minero

84 Información para accionistas

- 85 Estados financieros



Descripción del **negocio** y el **entorno**

Profundizamos nuestra transformación para responder de manera efectiva a los desafíos globales y fortalecer nuestro desempeño económico y socioambiental.

Perfil corporativo

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

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

VISIÓN

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

MISIÓN

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

VALORES

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



Empleados

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



Comunidades

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



Gobierno

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



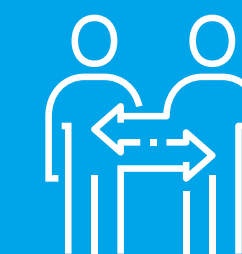
Clientes

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



Accionistas

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



Proveedores

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

GRUPOS DE INTERÉS

Nuestro propósito es generar oportunidades y bienestar proporcionando recursos esenciales de manera sostenible.

Estructura corporativa*

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.



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

² Operadas por terceros, abastecen electricidad bajo contratos de suministro de largo plazo.

Localización de **operaciones**

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

Operaciones mineras

Metales base

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

Metales preciosos

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

Operaciones metalúrgicas

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

Infraestructura

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

Operaciones químicas

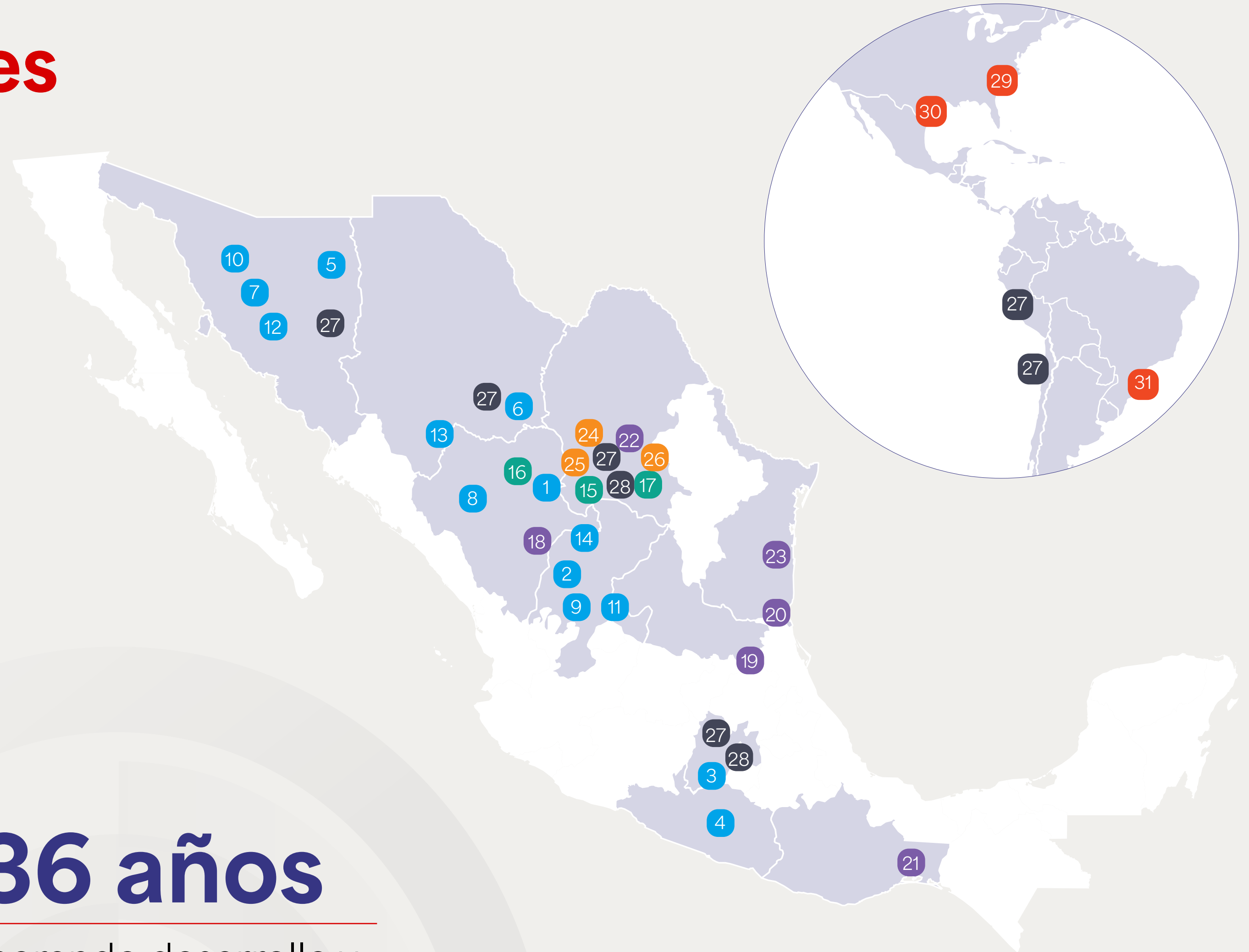
- 24 Química del Rey
- 25 Fertirey
- 26 Industrias Magnelec

Oficinas

- 27 Exploración
- 28 Corporativo

Oficinas comerciales

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

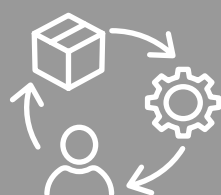


136 años

generando desarrollo y creando oportunidades

* Las operaciones de estas unidades se encuentran suspendidas.

Plan estratégico



Eficiencia y enfoque operativo

Lograr que nuestras operaciones logren su capacidad de diseño y alcancen su máxima eficiencia y rentabilidad, a través de lo siguiente:

1. control estricto de procesos y costos;
2. racionalización y ejecución impecable de las inversiones;
3. optimización del capital de trabajo; y
4. máximo aprovechamiento de las sinergias del grupo, en un ambiente de trabajo seguro, saludable y compatible socio-ambientalmente.

1



Crecimiento

Garantizar la continuidad y el crecimiento sostenible de los negocios mediante la identificación dinámica y el aprovechamiento de oportunidades estratégicas de negocio y un portafolio de proyectos atractivos gestionado eficientemente.

2



Medio ambiente, seguridad y salud

Todas nuestras operaciones deben sobresalir por su desempeño en medio ambiente, seguridad y salud estando a la vanguardia en el cumplimiento de los lineamientos internos y de la industria adoptados por nuestra organización, los cuales se basan en los lineamientos más exigentes de la industria.

3



Gestión de riesgos y cumplimiento normativo

Fortalecer nuestro sistema de gestión de riesgos y cumplimiento normativo, soportado en (i) un sistema de gestión que asegura acciones de mitigación efectivas; (ii) un marco de actuación que fortalece la responsabilidad y rendición de cuentas; y (iii) gobernanza para el análisis y seguimiento de la mitigación de riesgos críticos y cumplimiento normativo.

4



Relación con comunidades y gobiernos

Garantizar que nuestra actuación y relacionamiento con las comunidades y gobiernos se realizan dentro de un marco de respeto, ética y empatía, generando un entorno propicio para el desarrollo de nuestros negocios y la generación de valor para todos nuestros grupos de interés.

5



Enfoque en las personas y el liderazgo

Contar con líderes, colaboradores (sindicalizados y no sindicalizados) y contratistas competentes, seguros y saludables, que se encuentran en su máximo potencial para cumplir con sus responsabilidades de manera ágil, disciplinada y con el conocimiento y dominio requeridos para lograr resultados extraordinarios en un entorno de Bienestar Integral para todos.

6

Entorno del mercado

Durante los primeros meses de 2023, prevaleció un clima de optimismo en los mercados. Al mismo tiempo, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el fin de la pandemia de covid-19, y se esperaba que la reapertura de China actuara como catalizador para la recuperación económica global. Así, el año comenzó con altos precios en los metales base: US ¢ /lb 105.7, US ¢ /lb 159.7 y US ¢ /lb 428.0 para el plomo, zinc y cobre respectivamente. Sin embargo, los bancos centrales mantuvieron tasas de interés elevadas para contrarrestar la inflación, lo que frenó el crecimiento, especialmente en Europa y Asia, debilitando la demanda de metales industriales.

Específicamente, el zinc experimentó una disminución en la demanda de construcción en Europa, una región donde este sector representa aproximadamente la mitad de la demanda total de zinc. Esto ejerció una presión significativa sobre su precio, que descendió hasta los

US ¢ /lb \$100.9. Además, la caída del precio del zinc, que alcanzó su nivel más bajo desde 2020, llevó a recortes en la oferta, que ya había experimentado interrupciones debido a los cierres inducidos por los precios y problemas técnicos.

A estos factores se sumaron conflictos bélicos en Medio Oriente y la prolongada guerra ruso-ucraniana. China, el principal consumidor mundial de metales, enfrentó otros desafíos, como la debilidad del sector inmobiliario y la contracción de sus exportaciones. En contraste, el cobre encontró apoyo en la demanda de sectores relacionados con la transición energética, pero enfrentó múltiples desafíos en proyectos con jurisdicciones complicadas, problemas ambientales, sociales y de gobernanza, financiamiento y limitaciones logísticas. El equilibrio entre la oferta y la demanda del cobre fue favorable de corto plazo, lo que resultó en un rango

de cotización más estrecho en comparación con años anteriores, con un mínimo de US ¢ /lb \$354.4 y un máximo de US ¢ /lb \$428.0. Por otro lado, el precio promedio del plomo se mantuvo relativamente estable en comparación con 2022.

En cuanto al oro, la debilidad del dólar estadounidense fue un factor clave que impulsó su precio, junto con los conflictos geopolíticos y las expectativas de relajación monetaria. Aunque la tenencia en fondos respaldados disminuyó al final del periodo debido a la toma de ganancias, el interés de los bancos centrales mitigó este efecto. En diciembre de 2023, el oro alcanzó un nuevo máximo histórico en términos nominales, llegando a US\$ 2,078.4 por onza en la referencia LBMA London Gold.

El ciclo de altos precios del oro estimuló un aumento en la oferta, mientras que el mercado mundial de la plata experimentó un déficit



debido al estancamiento en la producción minera. Sin embargo, el fuerte crecimiento en el consumo de plata en el sector de la energía solar fotovoltaica compensó la debilidad de la demanda para otros usos industriales. El precio de la plata se mantuvo en un rango de US\$ 20.0 a US\$ 26.0 por onza, sin romper el piso de US\$ 20.0 por onza, con perspectivas alentadoras, al igual que el cobre, para su demanda futura en el sector de las energías renovables.

En el ámbito cambiario, destaca el desempeño del peso mexicano frente al dólar americano, que registró su mayor apreciación en ocho años.

La fortaleza del peso se debió al debilitamiento del dólar frente a otras divisas, así como a los flujos generados por tres factores principales: el *nearshoring* y su estímulo para la inversión extranjera directa, el atractivo financiero derivado del diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos, y la robustez de las remesas enviadas por connacionales desde el extranjero.

El marcado fortalecimiento del peso frente al dólar tuvo un impacto negativo en el resultado de operación de alrededor de US\$ 179 millones, mientras que la variación mixta en los precios de los metales favoreció

los ingresos por ventas en menor medida (+US\$ 23 millones). Éstos y otros efectos en los resultados financieros se describen con mayor detalle en la sección de **Análisis y discusión de resultados** de este Informe Anual.

Para mitigar los impactos negativos del entorno y salvaguardar la salud financiera pusimos en marcha un estricto programa de control y reducción de costos y gastos, la racionalización de las inversiones y la optimización de recursos en el capital de trabajo. Asimismo, dirigimos nuestros esfuerzos a mejorar la eficiencia de las operaciones.

Cifras relevantes

La combinación de factores macroeconómicos adversos – reducción de precios de los metales industriales, presiones inflacionarias y apreciación del tipo de cambio peso-dólar–, aunados a problemas operativos internos, afectó nuestros resultados financieros del ejercicio 2023.



Cifras financieras sobresalientes

US\$ M	2023	2022	% Var.	2021	2020	2019
Ventas netas ¹	5,929.0	5,523.4	7.3	5,971.8	4,673.3	4,471.9
Utilidad bruta	808.2	1,032.5	-21.7	1,555.8	1,249.0	870.8
Gastos de exploración	232.7	217.1	7.2	170.9	141.0	208.1
UAFIDA ^{2,3}	768.2	1,070.9	-28.3	1,695.8	1,456.7	968.7
Utilidad de operación ³	77.6	380.3	-79.6	971.0	742.6	275.0
Resultado financiero y cambiario, neto	149.8	158.4	-5.4	152.8	283.8	108.3
Utilidad (pérdida) neta participación controladora	147.1	183.4	-19.8	391.3	-34.4	35.5
Inversión en activos fijos	596.0	747.5	-20.3	762.1	563.1	913.3
Dividendos pagados a accionistas mayoritarios	-	-	N.A.	49.9	-	155.2
Efectivo e inversiones ⁴	1,040.2	1,468.9	-29.2	1,817.1	1,592.7	526.3
Propiedades, planta y equipo, neto	4,660.2	4,710.7	-1.1	4,707.3	4,671.6	4,978.4
Activos totales	9,979.3	10,042.5	-0.6	9,793.3	9,250.4	8,186.7
Deuda financiera	2,758.8	2,908.0	-5.1	2,936.8	2,901.6	2,226.3
Impuestos diferidos, netos	-1,106.3	-570.2	94.0	-196.0	-47.7	74.2
Pasivos totales	4,473.5	4,754.2	-5.9	4,769.4	4,719.9	3,698.8
Capital contable total	5,505.8	5,288.3	4.1	5,023.9	4,530.5	4,487.9

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

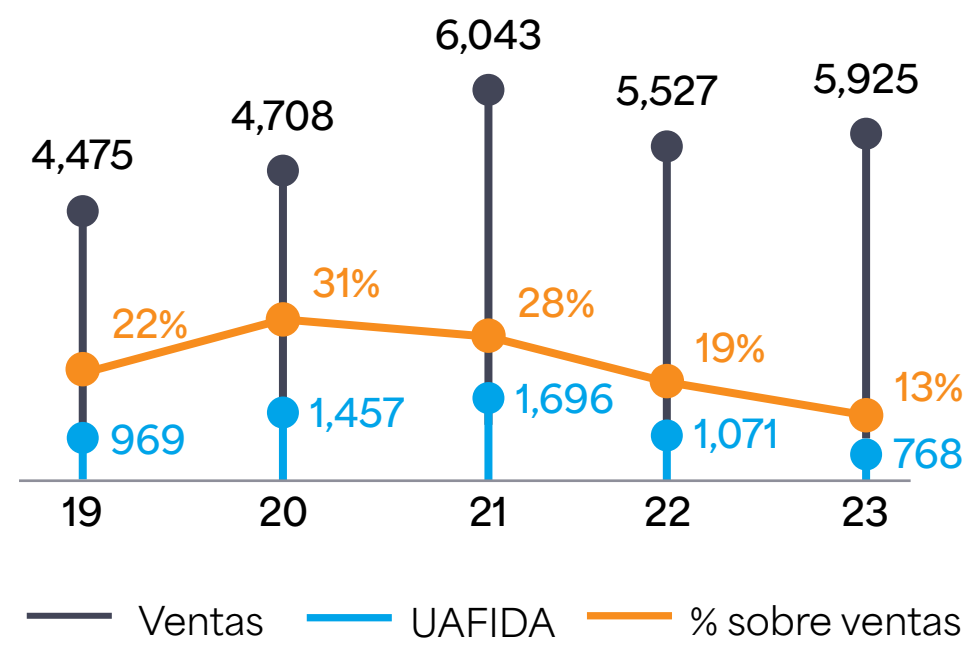
- 1 Incluyen resultados por coberturas.
- 2 Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización.
- 3 No incluye otros gastos e ingresos ni deterioro.
- 4 Incluye efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones de corto plazo.

Indicadores financieros



Ventas* / UAFIDA

(US\$ M)

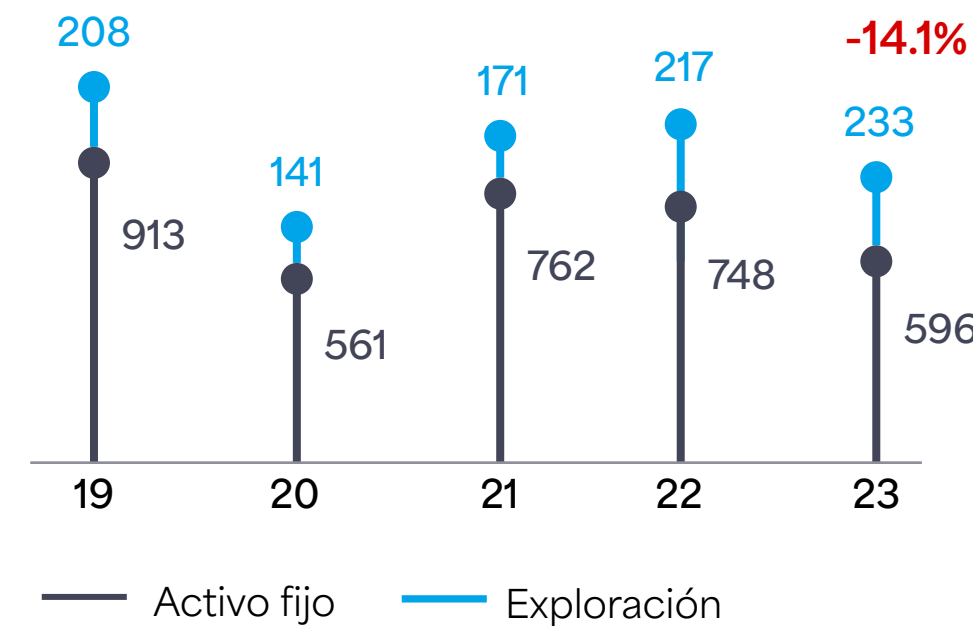


— Ventas — UAFIDA — % sobre ventas

*No incluyen resultados por cobertura.

Inversiones

(US\$ M)

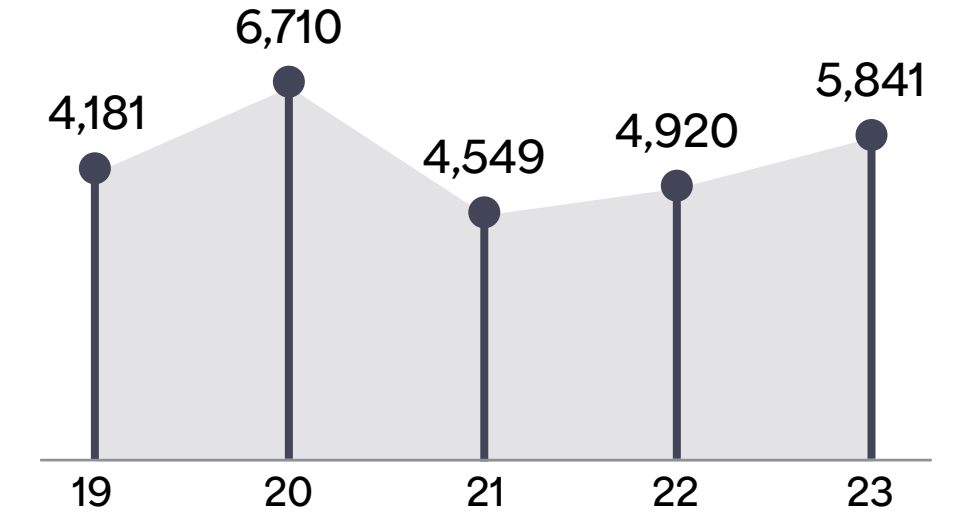


— Activo fijo — Exploración

-14.1%

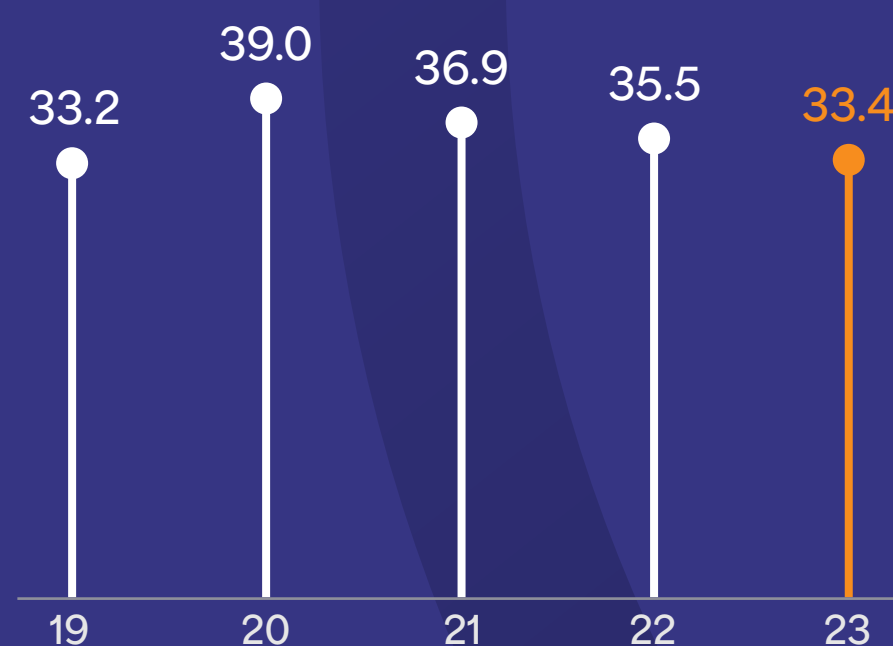
Valor de capitalización

(US\$ M)



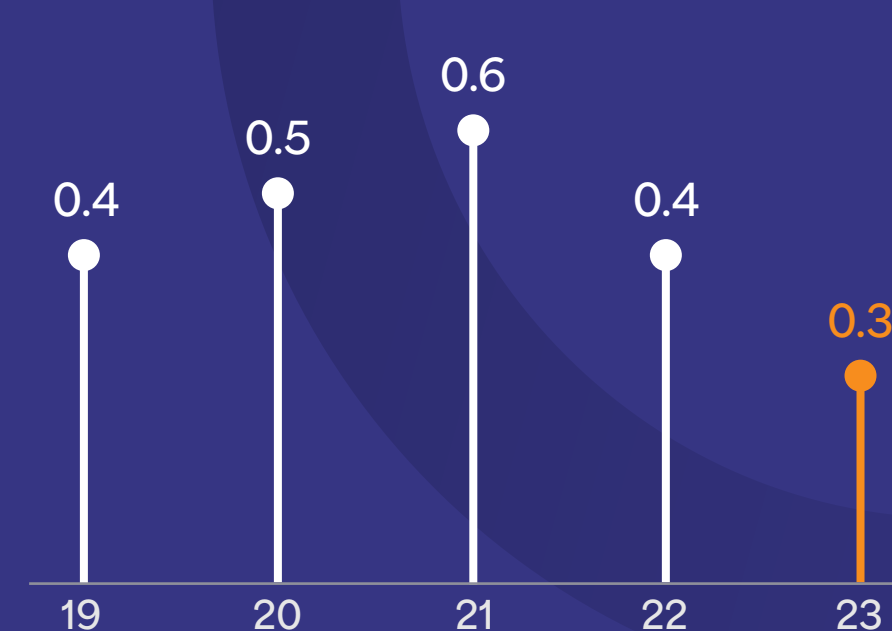
Deuda total / Capitalización

(%)



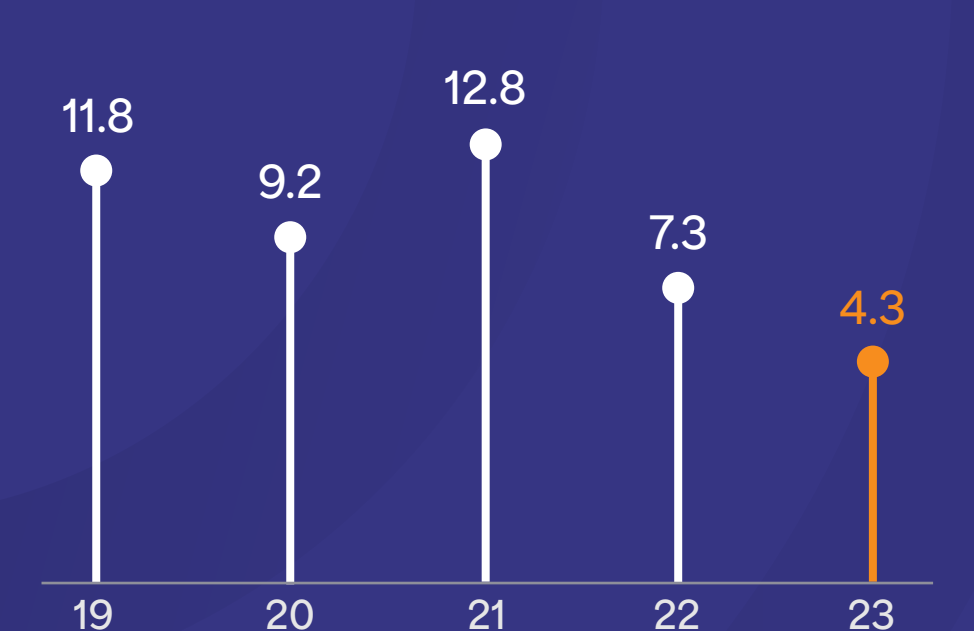
UAFIDA / Deuda total

(Veces)



UAFIDA / Intereses

(Veces)

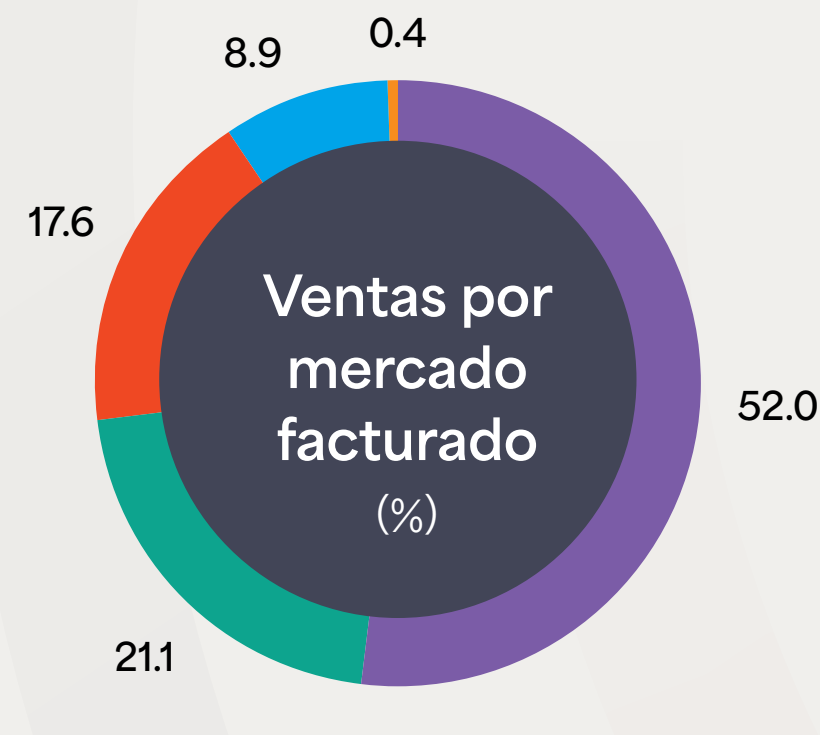


Ventas por producto y mercado

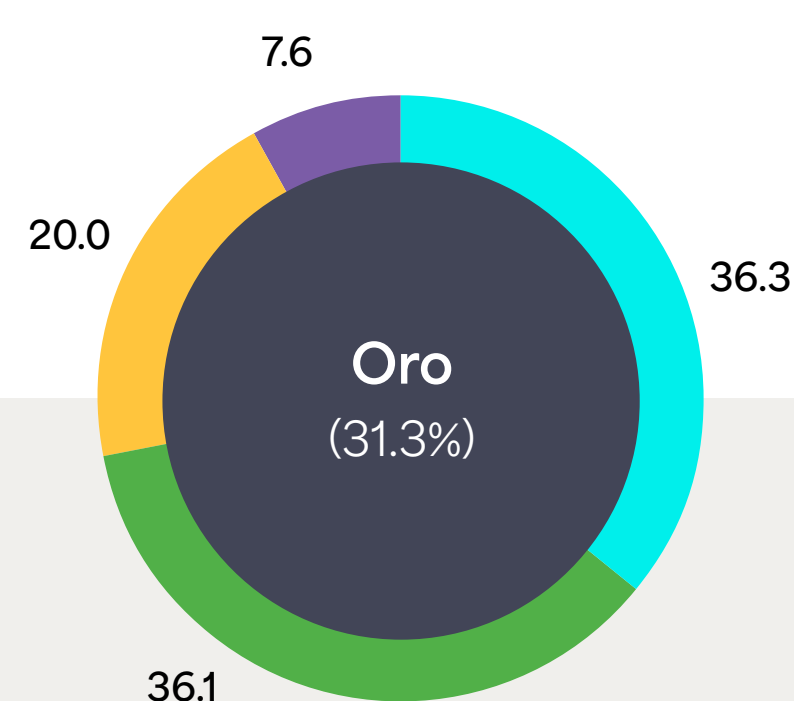
Ventas netas de US\$ 5,929.0 M, de las cuales 78.9% fueron de exportación.



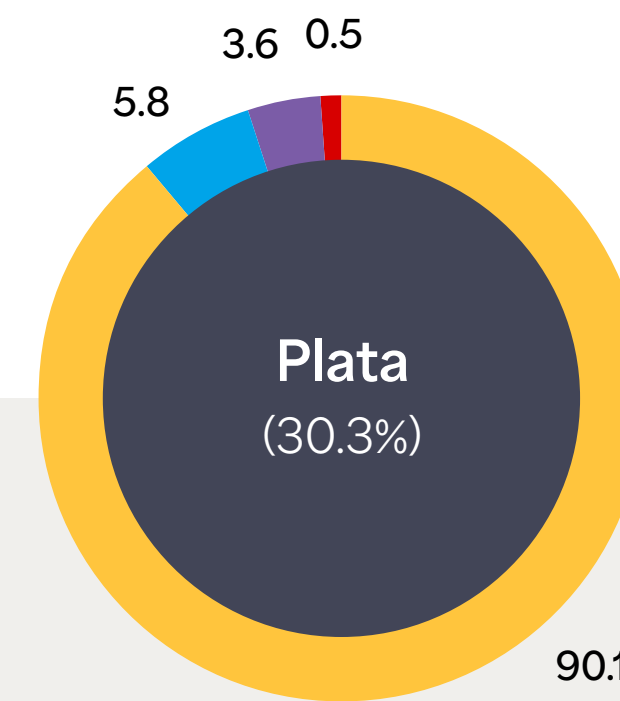
- Oro
- Plata
- Zinc
- Concentrados
- Plomo
- Cobre matte
- Sulfato de sodio
- Otros



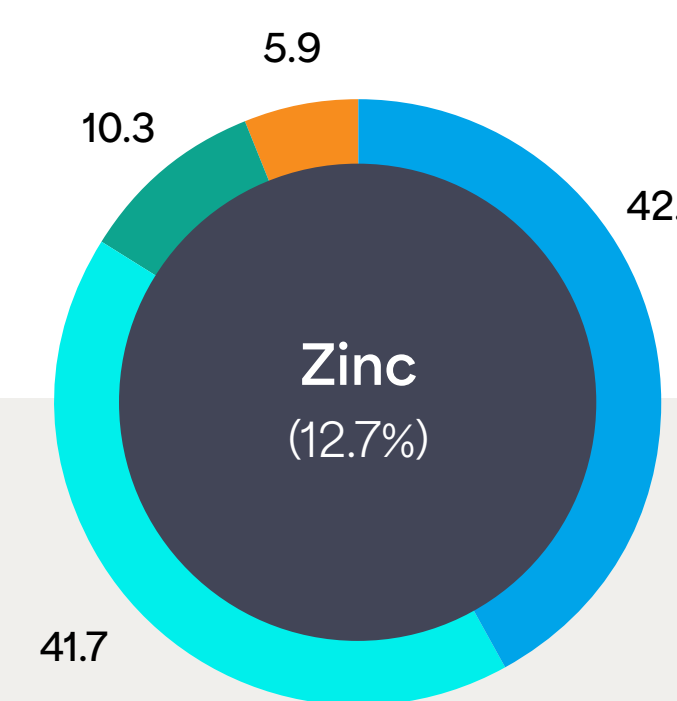
- Norteamérica
- México
- Europa
- Asia
- Centro y Sudamérica, y Oceanía



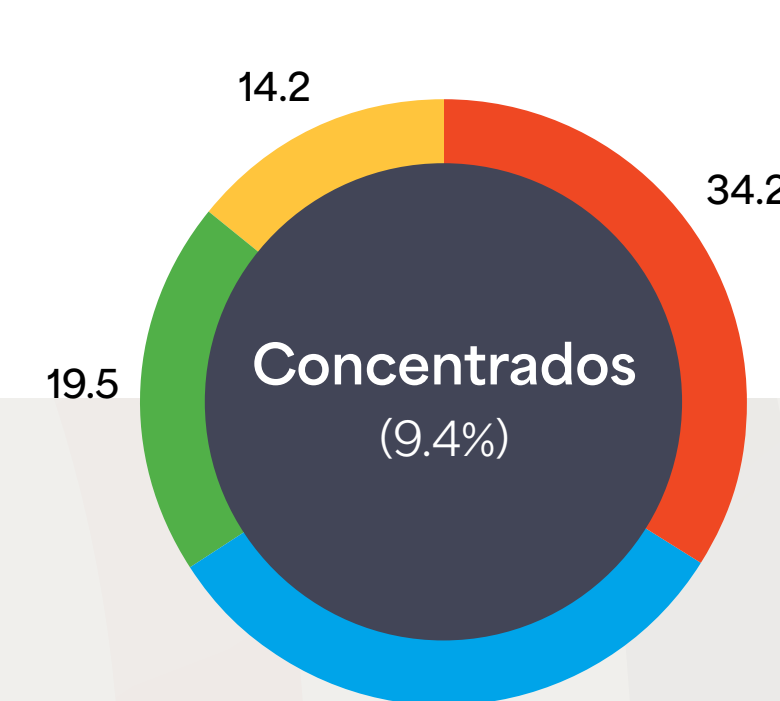
- Canadá
- Inglaterra
- Estados Unidos
- Otros países



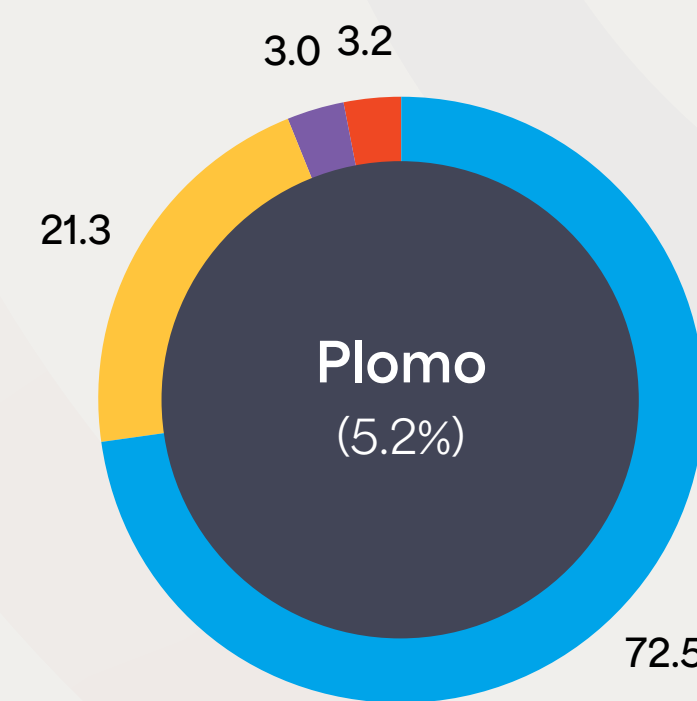
- Estados Unidos
- Japón
- México
- Otros países



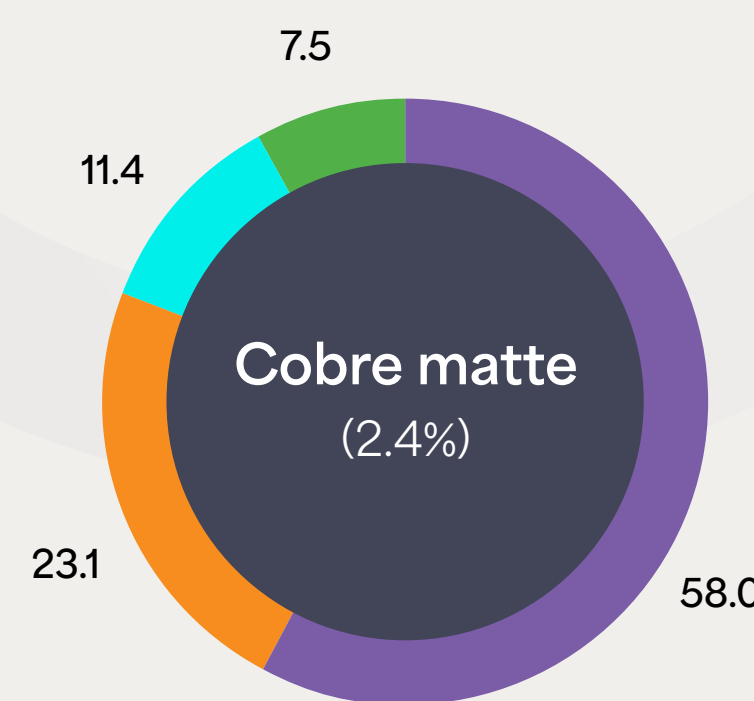
- Estados Unidos
- México
- Singapur
- Otros países



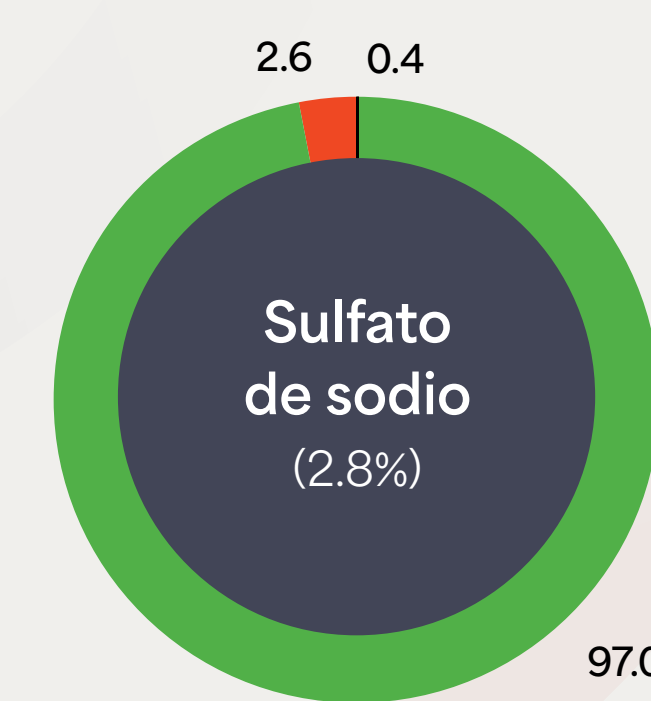
- Suiza
- Singapur
- México
- Otros países



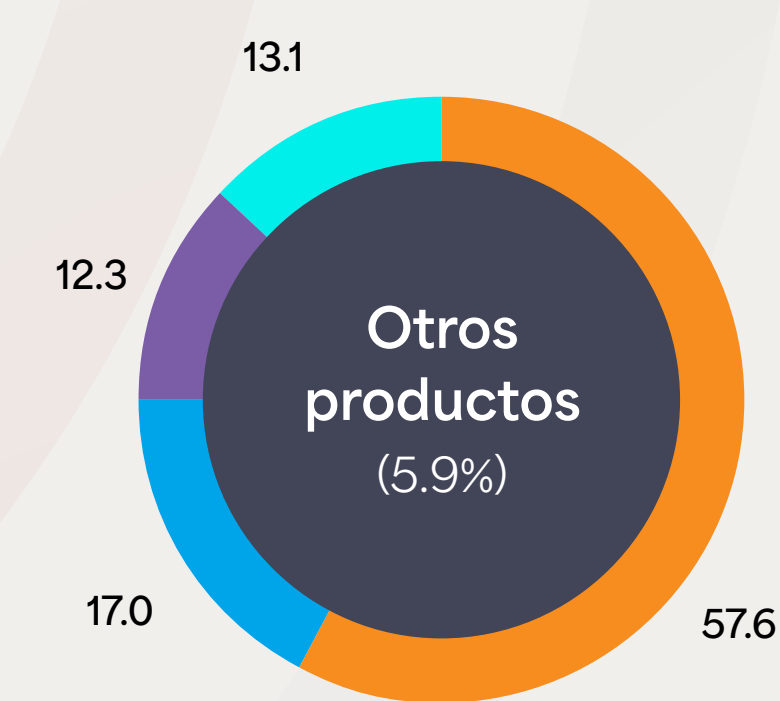
- México
- Suiza
- Estados Unidos
- Otros países



- Corea
- México
- Bélgica
- Otros países

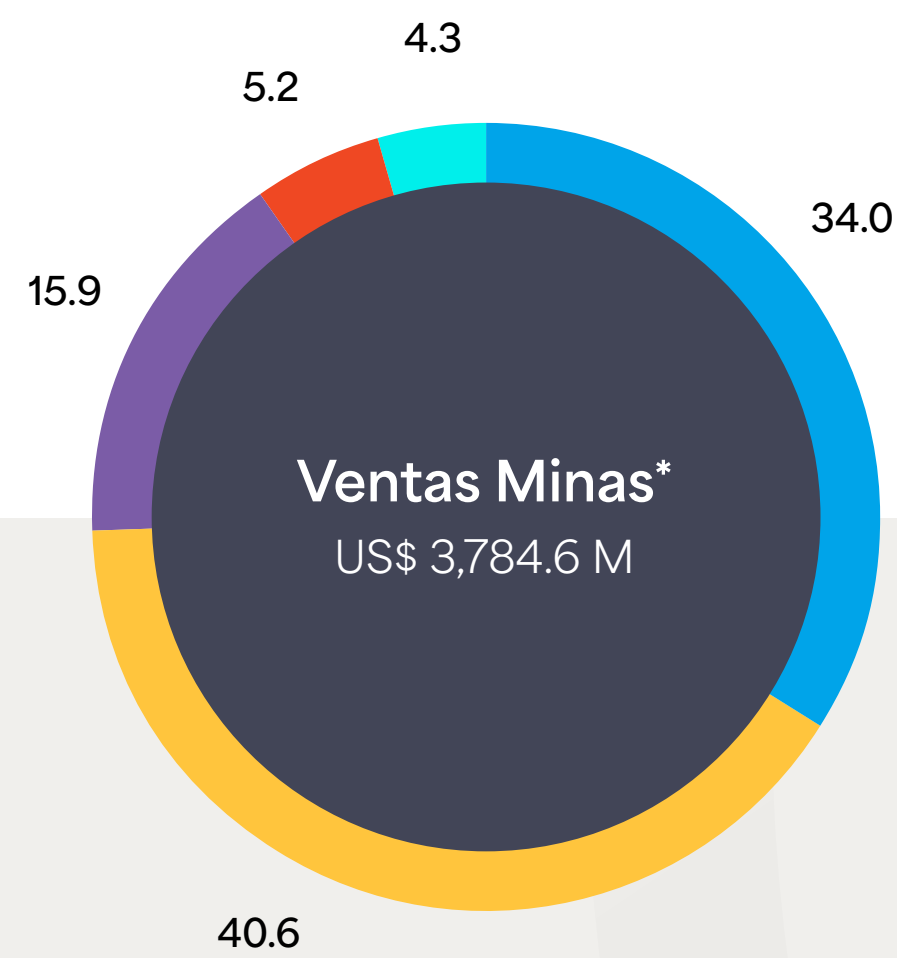


- México
- Brasil
- Otros países



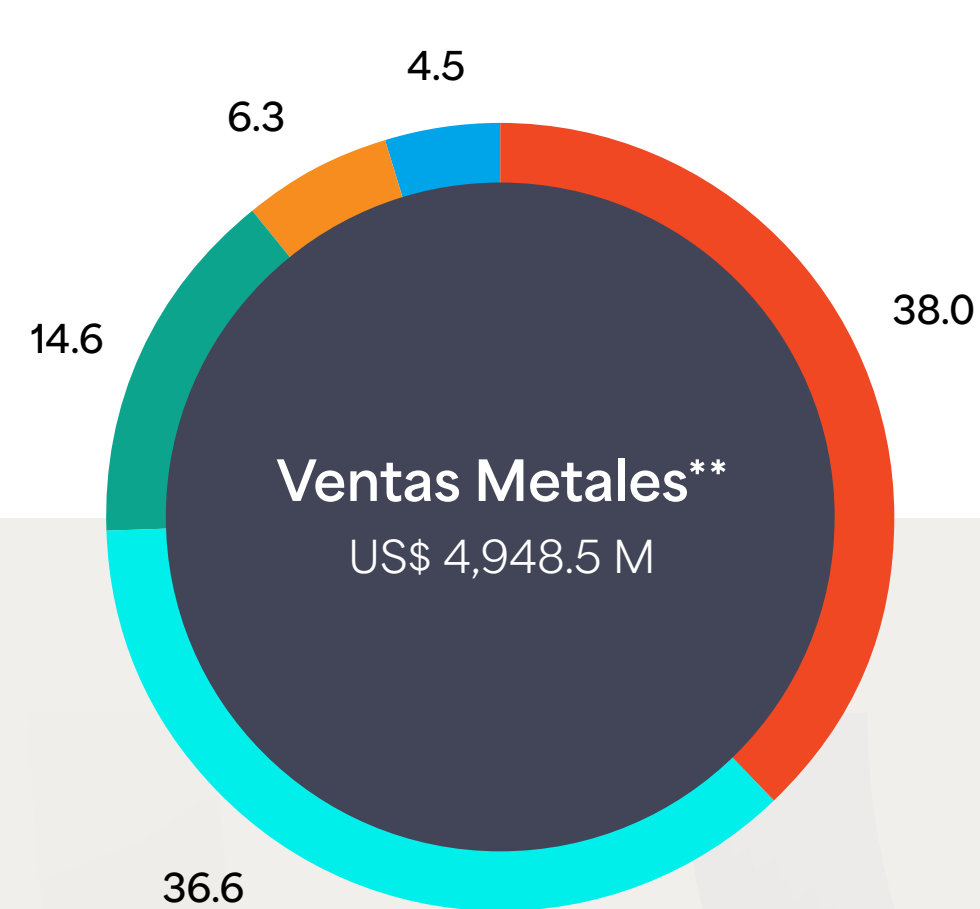
- México
- Estados Unidos
- Suiza
- Otros países

Ventas por división y costo de producción (%)



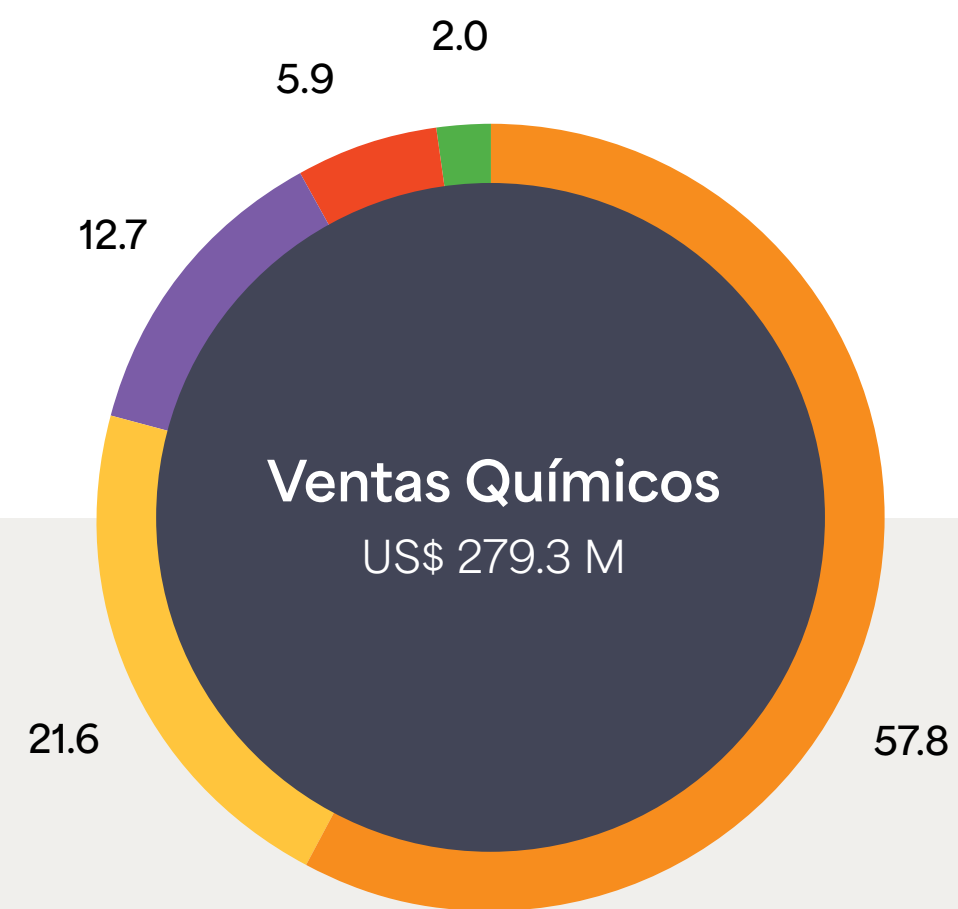
- Oro
- Plata
- Zinc
- Cobre
- Plomo

*No incluye resultados por coberturas, cargos por tratamiento, castigos, ni ingresos por servicios. Cobre incluye cátodos.

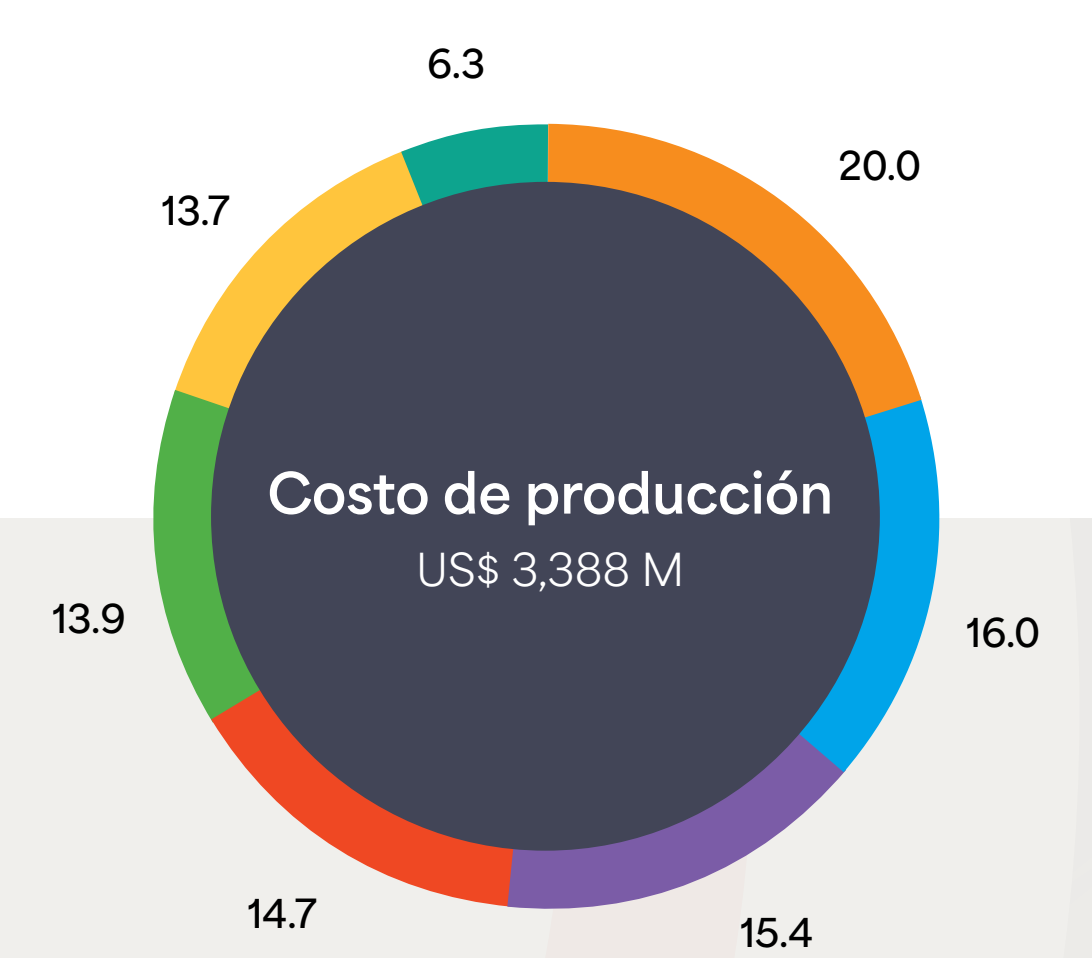


- Oro
- Plata
- Zinc
- Plomo
- Otros

**No incluye Bal Holdings



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



- Depreciación
- Contratistas
- Mantenimiento y reparación
- Energéticos
- Material de operación
- Costos de personal
- Otros

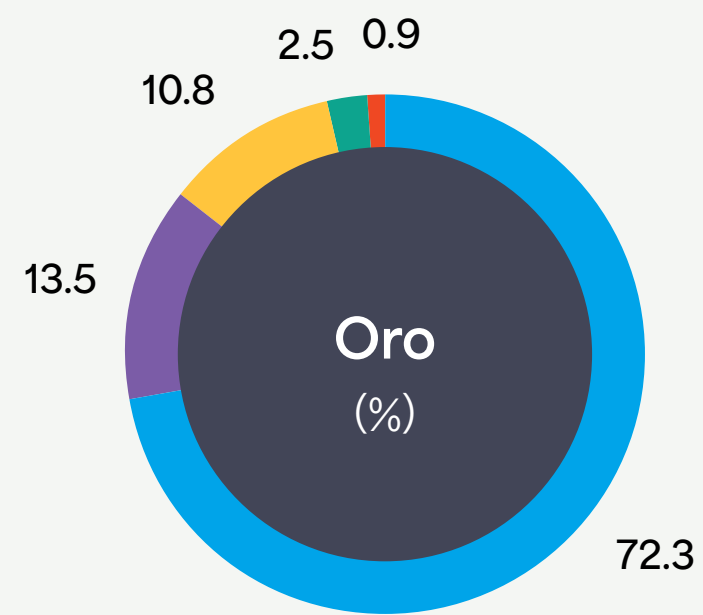
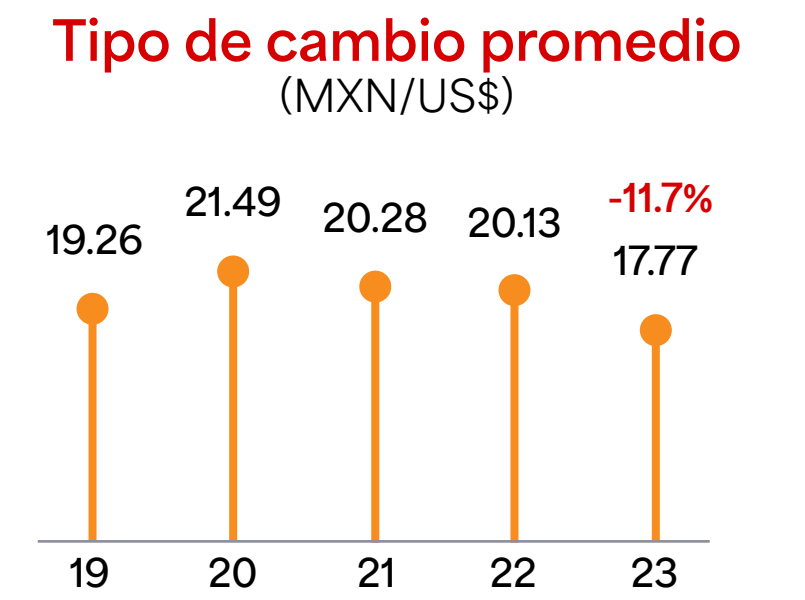
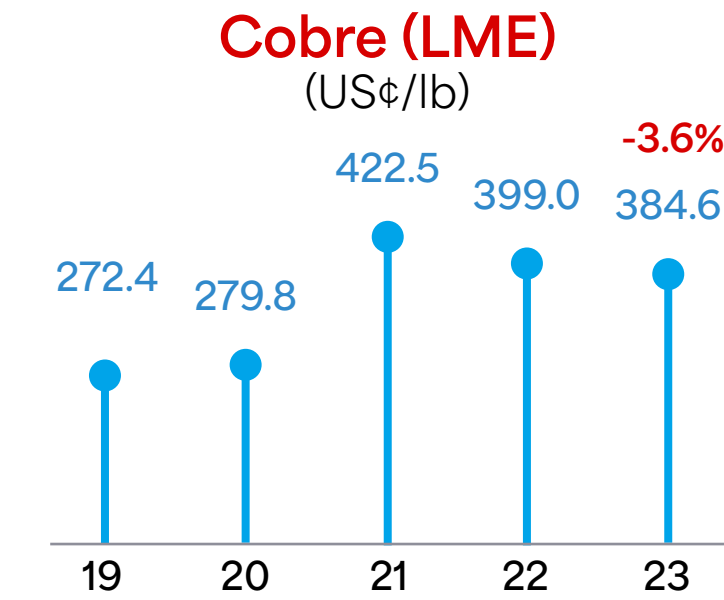
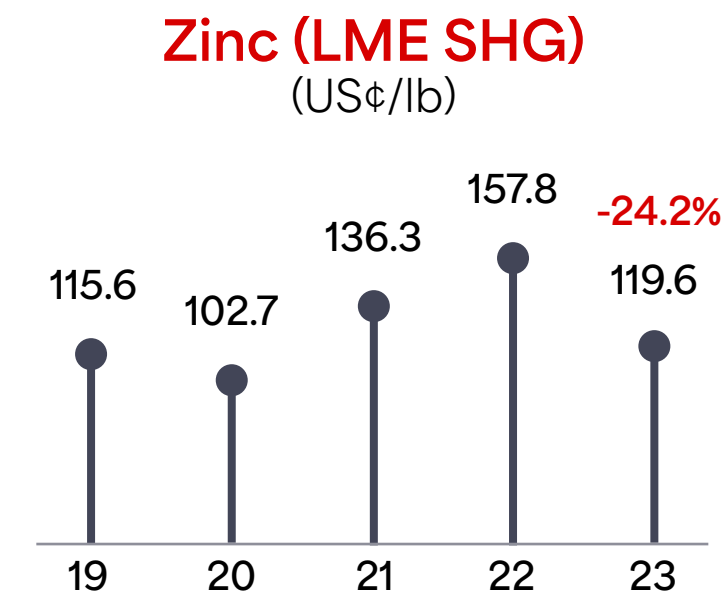
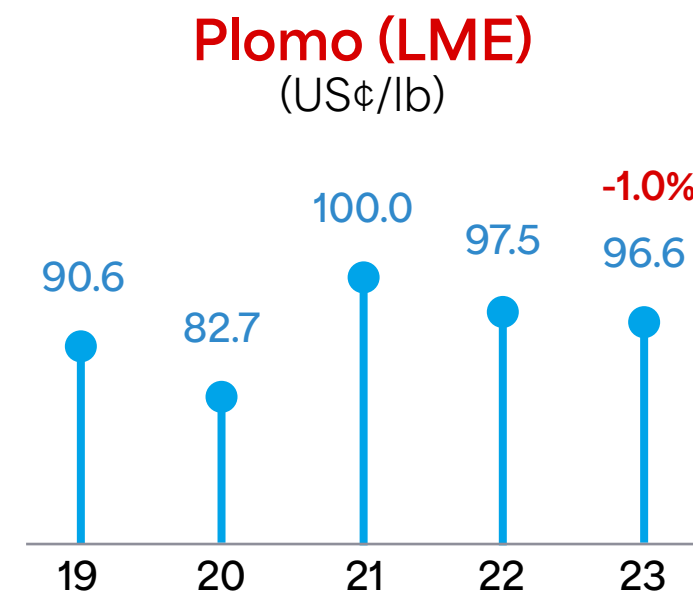
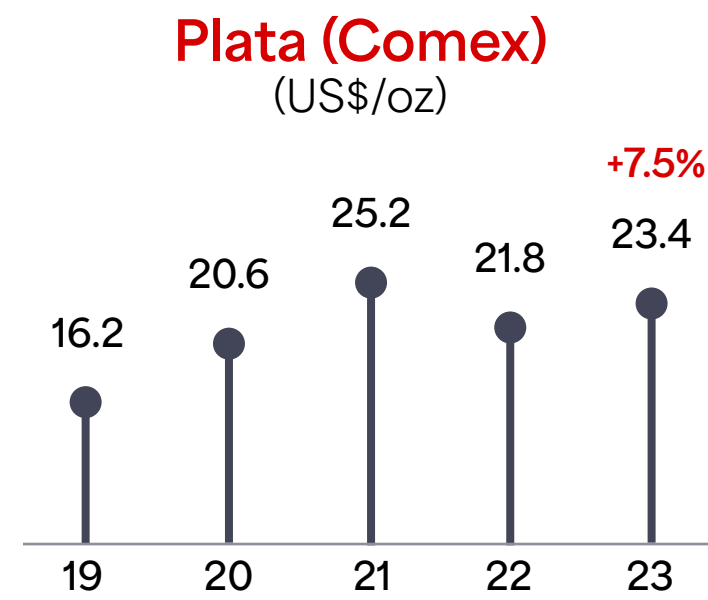
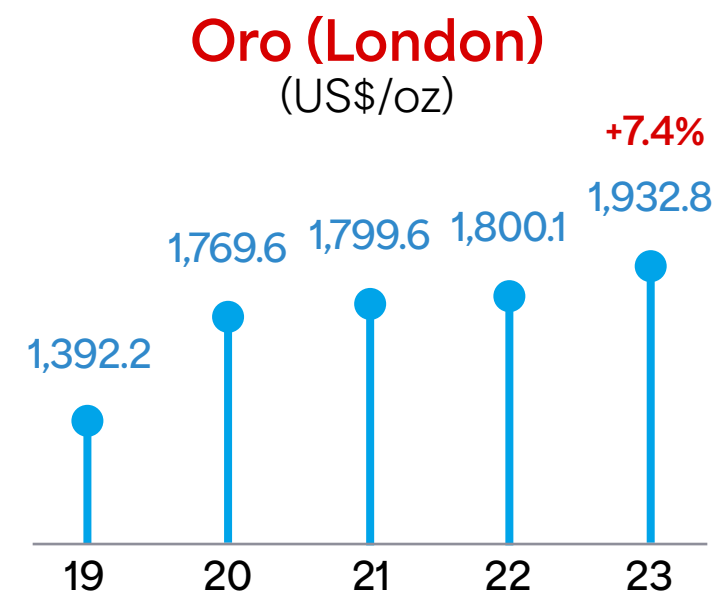
Volúmenes de **producción** y **venta**

PRODUCCIÓN (k):							
PRODUCTO	Unidad	2023	2022	% Var.	2021	2020	2019
Contenidos metálicos (Operaciones mineras)							
Oro	oz	675.8	704.0	-4.0	812.0	824.1	910.9
Plata	oz	72,397.6	66,969.8	8.1	64,440.8	62,551.0	62,325.1
Plomo	t	85.4	78.2	9.2	78.8	86.4	84.3
Zinc	t	282.1	269.3	4.8	274.0	288.1	292.3
Cobre	t	9.3	9.9	-6.7	11.3	9.0	8.8
Cobre catódico	t	13.7	5.5	147.3	3.1	12.4	22.5
Metales afinados y otros materiales							
Oro	oz	973.7	1,013.2	-3.9	1,118.2	957.2	1,112.6
Plata	oz	77,834.7	73,818.2	5.4	75,230.4	70,634.4	72,384.7
Plomo	t	119.8	109.1	9.8	120.4	111.5	118.9
Zinc	t	251.8	237.1	6.2	264.4	260.9	283.6
Cobre	t	5.2	5.0	4.4	5.2	5.0	4.6
Cadmio	t	0.1	0.0	n.a.	0.0	0.0	0.6
Bismuto	t	0.0	0.0	n.a.	0.0	0.0	0.3
Bullion de plomo	t	138.7	129.2	7.3	144.8	134.5	140.6
Productos químicos							
Sulfato de sodio	t	699.3	764.1	-8.5	761.9	745.9	774.2
Óxido de magnesio ¹	t	64.1	94.4	-32.1	82.5	57.2	87.9
Sulfato de amonio ²	t	159.0	167.8	-5.2	178.9	192.3	194.4
Sulfato de magnesio	t	63.8	66.5	-4.0	64.2	62.6	62.2
VENTA (k):							
PRODUCTO	Unidad	2023	2022	% Var.	2021	2020	2019
Oro	oz	962.9	1,015.9	-5.2	1,126.2	939.1	1,121.7
Plata	oz	76,466.2	71,876.0	6.4	73,249.3	69,869.2	71,718.1
Plomo	t	115.7	119.9	-3.5	122.2	122.0	119.7
Zinc	t	229.2	230.9	-0.7	279.1	256.3	258.0
Sulfato de sodio	t	718.0	762.4	-5.8	801.3	763.4	770.4
Óxido de magnesio ¹	t	58.3	72.0	-19.1	76.0	49.7	64.7
Sulfato de amonio ²	t	132.9	90.4	47.1	133.5	207.1	101.7
Sulfato de magnesio	t	61.0	66.1	-7.7	64.4	63.1	62.4
Concentrados de plomo	t	57.8	60.5	-4.4	61.2	37.0	29.1
Concentrados de zinc	t	190.0	57.5	230.2	82.2	122.0	217.0
Concentrados de cobre	t	50.4	49.5	1.8	55.7	42.5	36.8

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

² No incluye sulfato granular maquilado.

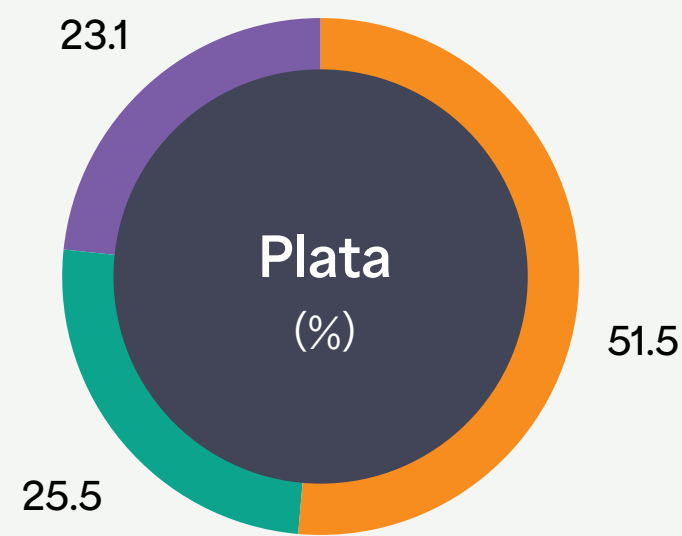
Cotizaciones y usos de los metales



- Joyería
- Monedas
- Electrónica
- Industrial
- Dental y médico

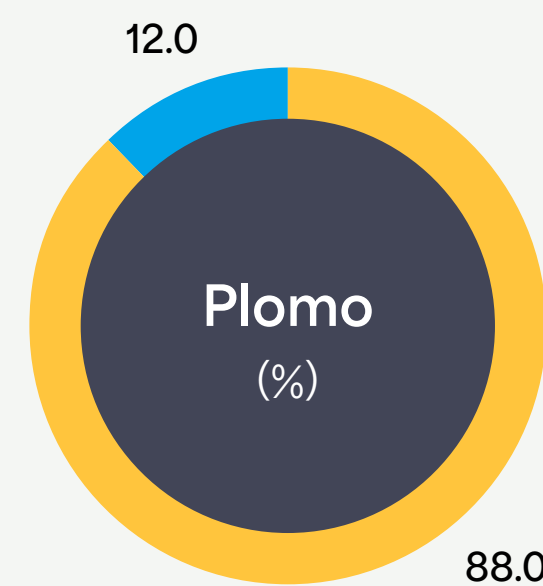
Fuente: GFMS by Refinitiv Gold 2022

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



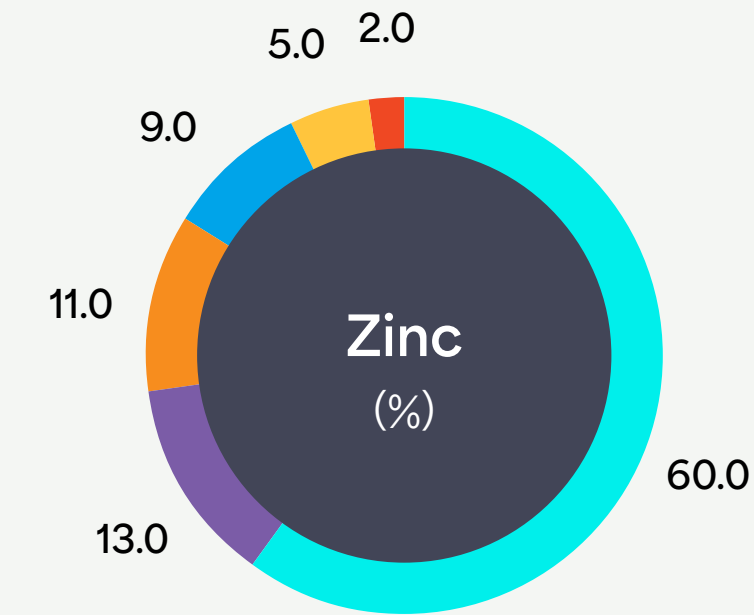
- Industrial
- Medallas y monedas
- Joyería y orfebrería

Fuente: GFMS by Refinitiv Silver 2022



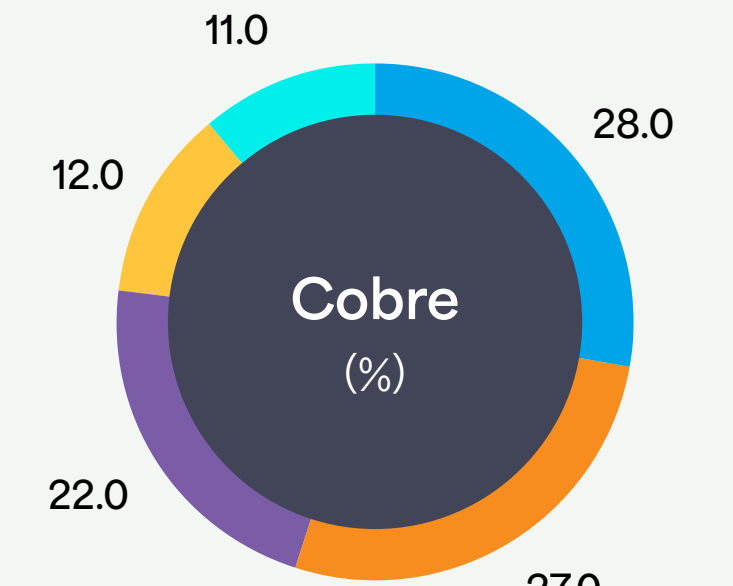
- Acumuladores
- Otros usos

Fuente: Wood Mackenzie, Global Lead Investment Horizon Outlook Q4 2023



- Galvanización
- Óxidos y productos químicos
- Alineaciones de fundición a presión
- Laminados y extruidos
- Latones
- Otros

Fuente: Wood Mackenzie, Global Zinc Investment Horizon Outlook Q4 2023



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

Fuente: Wood Mackenzie, Global Copper Investment Horizon Outlook Q4 2023



Informes de la **Administración**

En el entorno macroeconómico complejo, reforzamos la disciplina financiera y operativa. Estamos seguros de que con las medidas tomadas fortaleceremos nuestro desempeño y métricas financieras.

Informe anual del **Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas**

Correspondiente al ejercicio fiscal de 2023

Señoras y señores accionistas:

En mi carácter de Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, S.A.B de C.V., y en su nombre, presento a ustedes este informe basado en un análisis de la información proporcionada por el Director General en su Informe Anual sobre la marcha de la sociedad, los resultados financieros y operativos obtenidos durante el ejercicio fiscal de 2023, los aspectos relevantes en materia de medio ambiente, de seguridad y salud, de relacionamiento con las comunidades en donde operamos y de gobierno

corporativo, así como un informe de las principales actividades del Consejo de Administración.

Las tensiones de la geopolítica mundial y las tasas de interés se mantuvieron altas durante 2023, por lo que se moderó el ritmo de crecimiento global. El impacto de la inflación acumulada en los años de la pandemia se agravó significativamente por la fuerte apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, lo que acrecentó nuestros costos y gastos de operación expresados en dólares.

El Producto Interno Bruto de México creció 3.2%, principalmente por un aumento en la inversión, el consumo y las exportaciones.

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



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

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

La inversión en activos fijos sumó US\$ 596 millones, una cantidad 20.3% inferior a la de 2022, principalmente en el sostenimiento de las operaciones. La nueva mina de oro-plata Juanicipio, en Zacatecas, cuya planta de beneficio inició operaciones

a finales de 2022, está trabajando a su capacidad de diseño, lo que impulsó la producción de contenidos metálicos. Asimismo, se puso en operación la planta de flotación de jales en Fresnillo, que contribuirá a incrementar la recuperación de contenidos de oro y plata.

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

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

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

La combinación de factores macroeconómicos adversos –como la reducción de precios de los metales industriales, las presiones inflacionarias y, destacadamente, la apreciación del tipo de cambio peso-dólar–, aunados a los problemas operativos internos, deterioró nuestros resultados financieros del ejercicio de 2023.

Con cifras en millones de dólares, las ventas netas alcanzaron US\$ 5,929 – un aumento de 7.3%–, beneficiadas por una mayor producción de oro y plata, así como por los mejores precios de estos metales; la UAFIDA fue de US\$ 768, lo que representa una disminución de 28.3% por el aumento en costos y gastos; y la utilidad neta del ejercicio de 2023 fue de US\$ 147, 19.8% inferior a la registrada en el ejercicio de 2022. Peñoles mantiene la solidez financiera, con una razón de deuda neta/UAFIDA de 2.2 veces. Estamos seguros de que las medidas tomadas para incrementar la eficiencia operativa y mejorar la rentabilidad y la generación de flujo fortalecerán nuestro desempeño y nuestras métricas financieras.

En Industrias Peñoles, seguimos comprometidos con la sostenibilidad de nuestras operaciones y con el

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

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

El Consejo de Administración se apega a sólidas prácticas de gobierno corporativo. Para el desempeño de sus funciones, cuenta con el apoyo de Comités recomendados en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo. El Consejo se reunió cuatro veces durante el ejercicio fiscal de 2023. Entre los temas discutidos y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

Implementamos un plan de transformación orientado a recuperar la rentabilidad, mediante programas de eficiencia, reducción de costos, racionalización de inversiones y optimización del capital de trabajo.

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

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

- El Comité Ejecutivo revisó los presupuestos y el desempeño operativo y financiero de los negocios, incluidos los de seguridad y medio ambiente; además, validó los avances y ajustes al plan estratégico, y la implementación de la estrategia ambiental, social y de gobierno corporativo.

- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisó el desempeño del control interno de la sociedad, sus resultados operativos y financieros, así como el desempeño y los planes de la auditoría interna, externa y de la Dirección de Cumplimiento; evaluó los servicios de auditoría externa y validó su cumplimiento de los requisitos regulatorios; revisó la matriz de riesgos, las políticas contables, las operaciones con partes relacionadas, y les dio seguimiento a los asuntos legales más importantes informados por la administración.
- El Comité de Finanzas y Planeación les dio seguimiento a las proyecciones financieras, a la implementación de medidas de reducción de costos y a la situación financiera de la Sociedad.
- El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones realizó, de acuerdo con las políticas, la evaluación anual del desempeño de los funcionarios de alto nivel y autorizó los incrementos de sueldos y beneficios. El paquete de remuneración de los funcionarios de alto nivel se compone de un sueldo base, prestaciones de ley y de otros elementos comunes a la industria nacional.

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

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

En opinión del Consejo de Administración, el Informe del Director General que se presenta a esta asamblea de accionistas refleja de manera razonable la situación financiera y los resultados obtenidos por la sociedad, así como los aspectos sobresalientes del negocio durante el ejercicio de 2023.

Ante los retos que plantea el entorno macroeconómico, los conflictos globales y los desafíos emergentes para nuestra industria, hemos redoblado los esfuerzos para la transformación iniciada hace un par de años, y confiamos en que, mediante el trabajo conjunto, con innovación y compromiso, lograremos mejorar sustancialmente la eficiencia de nuestras operaciones y el desempeño financiero para proveer de forma sostenible metales

esenciales que beneficien a la sociedad. Asimismo, seguiremos construyendo relaciones productivas y armoniosas con nuestros grupos de interés.

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



Alejandro Baillères

Presidente del
Consejo de Administración

Confiamos en que, mediante el trabajo conjunto, con innovación y compromiso, lograremos mejorar sustancialmente nuestro desempeño para proveer de forma sostenible metales esenciales que beneficien a la sociedad.

Informe sobre la marcha de la Sociedad presentado por el **Director General** al **Consejo de Administración,**

Correspondiente al ejercicio fiscal de 2023

Señor Presidente,
señores miembros del
Consejo de Administración:

En mi carácter de Director General de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. ("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 2023, 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.

El ritmo del crecimiento mundial se moderó en 2023, sobre todo en las economías avanzadas, en tanto los bancos centrales mantuvieron altas tasas de interés para controlar la inflación. A la prolongada guerra en Ucrania, se sumó un nuevo conflicto en Medio Oriente. Por otra parte, China, principal consumidor de materias primas, experimentó pérdida de confianza por la crisis inmobiliaria y la debilidad en sus exportaciones.

La economía mexicana ha sido resiliente a diversos factores externos. En 2023, la inflación anual se redujo a

4.66% (de 7.82% del año anterior), y el crecimiento del Producto Interno Bruto fue de 3.2%, respaldado por la inversión en infraestructura, el consumo interno y las exportaciones. La tasa de interés de referencia continuó en rangos elevados, lo cual, aunado al ingreso de dólares por remesas y a las exportaciones, fortaleció al peso mexicano frente al dólar estadounidense. Así, la cotización se revaluó 11.7% en promedio contra el año anterior, a \$17.76 pesos por dólar, y 12.7% anual para cerrar el año en \$16.89 pesos por dólar, nivel no visto en ocho años.



Pusimos en marcha un estricto programa para cuidar la salud financiera y mejorar la eficiencia de las operaciones. Dimos un seguimiento cercano a los indicadores clave que afectan la rentabilidad y la generación de efectivo.

El precio promedio del oro se situó en \$1,932.78 dólares por onza, mientras que el de la plata alcanzó los \$23.39 por onza, lo que significó aumentos de 7.4% y 7.5%, respectivamente, en comparación con el año 2022. Estos resultados se basaron en las expectativas de recorte a las tasas de interés, en una menor inflación y de la incertidumbre geopolítica. En contraste, las cotizaciones de los metales industriales se vieron afectadas por la fragilidad de la industria manufacturera y la contracción en la demanda, sobre todo en Europa y Asia. En dólares por libra, el precio promedio del zinc cayó de manera pronunciada a \$1.20 (-24.2%), a medida que el repunte en la oferta disipó los temores de escasez; por otro lado, el cobre bajó en menor medida, a \$3.85 (-3.6%), mientras que el plomo disminuyó ligeramente a \$0.97 (-1.0%).

Para enfrentar el impacto de la caída en los precios de los metales base, combinado con la alta inflación de nuestra canasta de insumos (que solo en 2023 fue 6.7% en dólares y

que ha superado un 30% de forma acumulada en los últimos tres años, incluido el efecto desfavorable de la apreciación del tipo de cambio), pusimos en marcha un estricto programa para cuidar la salud financiera mediante el control y la reducción de costos y gastos, la racionalización de las inversiones y la optimización del uso de recursos en el capital de trabajo. Asimismo, dirigimos nuestros esfuerzos a mejorar la eficiencia de las operaciones, particularmente en cuestiones que influyen en nuestro desempeño global; así, hicimos un seguimiento cercano a los indicadores clave que afectan la rentabilidad y la generación de flujo de efectivo.

A continuación, se presentan los resultados operativos y financieros sobresalientes de 2023, las acciones emprendidas, así como las principales variaciones porcentuales en comparación con 2022. Las cifras financieras están expresadas en millones de dólares (US\$), salvo que se indique de otra manera.

En 2023, las inversiones en activos fijos sumaron US\$ 596 (cifra 20.3% menor al año anterior), destinadas sobre todo al sostenimiento y a la continuidad de las operaciones. Destaca en el periodo el desarrollo de infraestructura y de obras mineras, la ampliación y construcción de depósitos de jales, así como su reforzamiento para cumplir con los estándares internacionales.

En exploración, la inversión ascendió a US\$ 233, un 7.2% superior a la de 2022, principalmente por la intensificación de las actividades de Fresnillo plc en áreas cercanas a las minas operativas de oro y plata, así como en el portafolio de proyectos avanzados –Tajitos (Sonora), Rodeo (Durango), Orysivo (Chihuahua) y Guanajuato–, con avances en la investigación metalúrgica y en la actualización de los modelos económicos. En los proyectos internacionales de metales preciosos, se reanudaron las perforaciones en el proyecto Pilarica y se inició el programa de Santo Domingo (ambos en Perú), mientras que en Chile continuó la exploración

de vetas del proyecto Capricornio, con resultados favorables.

En cuanto a nuestros objetivos de exploración de metales base, los trabajos se concentraron en los proyectos avanzados con mayor potencial y en el área de influencia de la mina Tizapa, donde se inició una campaña de barrenos para la reposición de reservas, con hallazgos de mineralización en proceso de análisis para evaluar su factibilidad económica. Asimismo, se trabajó en Reina del Cobre, próximo a la unidad Velardeña, un proyecto polimetálico en el que se han inferido recursos por 19 millones de toneladas de mineral con 1.9% de cobre equivalente; se habilitó la obra subterránea y se inició la perforación de relleno para elevar la confiabilidad de los recursos, mientras se estudian zonas adicionales para definir nuevos blancos de barrenación.

Por otra parte, en el portafolio de objetivos internacionales, destaca el proyecto de cobre-oro-molibdeno Racaycocha, en Perú, donde se cuantificó un recurso potencial de

interés medio en la continuidad del yacimiento y se realizaron nuevas perforaciones a fin de año, cuyos resultados de ensayos están pendientes; además, se prepararon dos prospectos adicionales para iniciar perforaciones en 2024. Asimismo, llevamos a cabo una segunda campaña de barrenación paramétrica en el proyecto de cobre-oro Yastai, en Chile, que amplió significativamente la mineralización definida en la primera campaña, y adquirimos concesiones adicionales que aumentaron considerablemente el potencial del proyecto, por lo que se realizarán perforaciones subsecuentes en blancos adyacentes durante 2024.

En la unidad minera Capela, la extracción de mineral se vio limitada por la alta rotación de personal y la falta de agua debido a la disminución de las precipitaciones pluviales, lo que provocó diversos paros técnicos durante el primer semestre del año, que afectaron el volumen de molienda y la producción anual de contenidos metálicos. Para contrarrestar esta situación, pusimos en marcha un

programa especial de reclutamiento, contratación y capacitación de personal; además, frente a la escasez de agua, se concluyó la construcción de una pileta de almacenamiento y se instalaron bombas de desplazamiento positivo en el espesador de alta compactación, para maximizar la recuperación de agua en el proceso. De forma paralela, se desarrollan estrategias de mediano plazo para asegurar el abasto de agua de manera sostenible.

Frente a la menor disponibilidad de mineral y la variabilidad en las leyes, controlamos las cargas para evitar afectaciones a la planta de beneficio. Asimismo, para optimizar los circuitos de flotación y aumentar las recuperaciones metalúrgicas, emprendimos diversas acciones, como la instalación de inyectores de aire y anillos intermedios en el interior de las celdas para recuperar valores en partículas finas, y la adición de una etapa de refluotación de colas. Gracias a estos esfuerzos, la recuperación de zinc y de plomo, y el grado de los concentrados de zinc, mejoraron con respecto al año anterior. También trabajamos para

lograr las recuperaciones previstas de los elementos restantes (plata, cobre y oro), como la cosecha de espuma con valores en celdas de operación y la instalación de un segundo concentrador gravimétrico para aumentar la recuperación de oro.

En la división minera, el volumen de mineral depositado en los patios de lixiviación disminuyó en 19.5%, a 19.8 millones de toneladas, debido, principalmente, a que en mayo concluyó la explotación del tajo de Noche Buena y se inició el proceso de cierre al agotarse sus reservas de mineral. También influyó la reducción del depósito de mineral en Herradura, lo que se compensó, en una cuarta parte, con un mayor volumen depositado en patios de lixiviación de la mina de cobre Milpillitas, tras el reinicio de las actividades de extracción a mediados de 2022. El volumen de mineral molido en las plantas de las minas tuvo una variación marginal (-0.6%), para alcanzar 21.6 millones de toneladas por el menor volumen de mineral procesado en las plantas de lixiviación directa de Herradura. Esto fue resultado de una falla técnica, un

La planta de beneficio de Juanicipio, cuya puesta en marcha inició a finales de 2022 alcanzó su capacidad nominal en 2023, lo que impulsó la producción de contenidos metálicos.

paro ilegal y, en menor proporción, una disminución de los volúmenes de molienda en las unidades Capela, San Julián y Ciénega. Estas reducciones se compensaron con la producción de la nueva planta de beneficio de la mina Juanicipio, cuya puesta en marcha inició a finales de 2022; que desde el tercer trimestre de 2023 está funcionando a la capacidad nominal prevista, lo que impulsó la producción de contenidos metálicos.

La producción anual de oro alcanzó 675,844 onzas, un 4.0% menor a la del año anterior. Esto se debió, principalmente, al descenso en la producción en Noche Buena, lo cual se mitigó con un mayor volumen

procesado por Juanicipio y la mejor ley de mineral en los sulfuros con mayor tasa de recuperación en Herradura.

La producción total de plata fue de 72.4 millones de onzas, 8.1% superior a 2022, gracias al inicio de operaciones de la planta de beneficio en la mina Juanicipio y a la mayor ley del mineral de las vetas de San Julián, así como al aumento en volúmenes de mineral procesado por Sabinas y Tizapa. Todas ellas compensaron las menores leyes del mineral en el cuerpo diseminado de San Julián, las menores leyes de Fresnillo, Velardeña y Ciénega, así como la reducción de volumen, ley y recuperación de Capela.

Contamos con una sólida gobernanza para la gestión responsable y sostenible de los jales. Publicamos los lineamientos y la política de gestión de jales, pilares esenciales en el manejo seguro de estos residuos.

Por su parte, la planta de flotación de jales en la mina Fresnillo, para recuperar contenidos de plata y oro (Piritas fase II), que complementa a la fase I en Saucito, logró su interconexión a la red eléctrica, y con esto inició operaciones en 2023. Los índices de recuperación de esta planta aún no han alcanzado los niveles previstos. Por esta razón, se están llevando a cabo los ajustes técnicos necesarios para mejorar el rendimiento, aumentar las tasas de recuperación y llevar la planta a su plena capacidad operativa en 2024.

En la producción minera de metales industriales, el volumen de plomo contenido en concentrados aumentó en 9.2%, para alcanzar 85,428 toneladas, gracias al mayor procesamiento de mineral en Juanicipio y Saucito con mejores leyes de cabeza, así como a los

mayores volúmenes procesados por Sabinas y Tizapa. Lo anterior compensó la menor producción de plomo de la mina Velardeña, debido a una reducción en la ley de cabeza, por el agotamiento del Cuerpo Santa María, y también en las minas de Fresnillo y Ciénega. El volumen de zinc presentó un incremento de 4.8%, al alcanzar 282,093 toneladas, también favorecido por la producción de Juanicipio; además, se obtuvo una mayor molienda y mejores tasas de recuperación en Fresnillo, Sabinas, Tizapa y Saucito, las dos últimas también con mejor ley de mineral. Las unidades con menor producción de zinc fueron Velardeña – debido a la baja en ley del cuerpo Santa María–, La Ciénega, el cuerpo diseminado de la mina San Julián y la mina Capela –por menores leyes de mineral y reducción del volumen procesado–.

La producción de cobre en concentrados disminuyó en 6.7%, como resultado del menor beneficio de mineral con menor ley y recuperación en Capela, y de menores leyes y recuperaciones en Sabinas y Tizapa. Lo anterior fue compensado por Velardeña, que registró un incremento en la ley de cabeza y en su recuperación metalúrgica. Por el contrario, el cobre producido en cátodos aumentó 147.3%, gracias al reinicio en las actividades de extracción y depósito de mineral en Milpillas, a mediados de 2022.

Con respecto a nuestra gestión responsable y sostenible de los depósitos de jales, Industrias Peñoles cuenta con un marco de gobierno consolidado en todas las unidades mineras. En 2023, publicamos los lineamientos de jales y la política de gestión de jales, pilares esenciales en la estrategia de manejo seguro de estos residuos, que reflejan nuestro compromiso con las mejores prácticas de la industria para evitar daños a las comunidades vecinas y al medio ambiente. Contamos con

una sólida estructura de gobernanza y de gestión, integrada por un panel de expertos independientes, un Comité Ejecutivo de Jales (en el que participan miembros del Consejo de Administración, asesores y equipo directivo) y comités operativos de jales en cada unidad de negocio.

Asimismo, se actualizaron los modelos geotécnicos de cada estructura, y todas las unidades mineras cuentan con manuales de operación, mantenimiento y vigilancia, con la instrumentación necesaria para el monitoreo de variables críticas en tiempo real, así como con planes de preparación y respuesta a emergencias para responder de manera eficaz ante cualquier eventualidad. Las inversiones estratégicas se concentraron en el crecimiento de los depósitos de jales existentes y en el desarrollo de nuevas instalaciones que garanticen la continuidad operativa. Con un total de 15 proyectos ejecutados, destacan los trabajos realizados en Capela, Sabinas y Velardeña.

De manera adicional, se continuó con el despliegue de tecnología de vanguardia para automatizar los procesos, incrementar la productividad y mejorar la seguridad en nuestras operaciones mineras, en línea con nuestra visión de Mina Inteligente. En este periodo, se extendió la instalación de sistemas de voladura remota y de sensores de somnolencia y fatiga en los equipos de transporte; asimismo, se fortaleció el sistema de información de mina y se consolidó el control avanzado de molienda en la planta de beneficio de Capela, entre otros.

En el negocio metalúrgico, el desempeño operativo de la fundición y refinación de plata mejoró en comparación con el ejercicio anterior. Si bien hubo algunos paros correctivos en los procesos de sinterización y fusión, se incrementó el procesamiento de concentrados y otros materiales; además, se puso en marcha un programa de reducción de inventarios en proceso y de recuperación de materiales secundarios a lo largo de este circuito. Lo anterior, aunado a las mejores leyes de plomo y plata en los concentrados recibidos,

dio como resultado una mayor producción y tratamiento de *bullion* en la refinería de plata, con lo que las producciones de plata (de 77.8 millones de onzas) y plomo (119,793 toneladas) afinados aumentaron en 5.4% y 9.8%, respectivamente, en comparación con el año anterior: la plata alcanzó su mejor nivel de producción de los últimos 11 años. Por otra parte, el volumen de oro afinado disminuyó a 973,651 onzas (-3.9%), debido a la menor producción de Noche Buena y a las menores leyes en los concentrados tratados.

En el circuito de zinc, concluyó el reemplazo de ánodos dañados por los paros no programados durante 2021 y 2022. Como resultado de un exhaustivo análisis de las fallas recurrentes que se han presentado, y para corregir los problemas de diseño en la ampliación de la planta de zinc, en el tercer trimestre de 2023 se decidió ajustar temporalmente la capacidad nominal del proceso de lixiviación a 270,000 toneladas anuales; con esto, se buscó optimizar el consumo de energía en el proceso de electrólisis al operar únicamente con 2 de los 3

módulos, así como reducir el costo de operación de forma significativa. Simultáneamente, se están realizando las modificaciones necesarias a diversos equipos relacionados con el proyecto de ampliación; una vez concluidas, esto incrementará la capacidad a 350,000 toneladas de producción anual. Así, el volumen de carga tratada fue similar al año anterior y la recuperación de zinc se mantuvo en 93%, con una producción de zinc refinado de 251,754 toneladas durante 2023, es decir, un 6.2% superior al 2022.

Con respecto al proceso de recuperación de plata, se produjeron 4.7 millones de onzas de plata contenida en cementos; esto significa una mejora en su recuperación efectiva de 84%, gracias a las acciones emprendidas para estabilizar la planta de zinc. Una parte de estos cementos se enviaron a la planta de Piritas de Saucito para su tratamiento y su regreso como precipitados a la refinería de plata; esto permitió controlar el nivel de insolubles en el proceso de sinterización y maximizar las sinergias de nuestra cadena de valor. Para optimizar el capital de trabajo en

el circuito zinc, llevamos a cabo un programa de reducción de inventarios de concentrados, con lo que se redujo el indicador de inventario, el cual pasó de cinco semanas al inicio del año a dos semanas de producción al cierre del periodo.

Los productos químicos inorgánicos sufrieron una contracción en su demanda, particularmente hacia la segunda mitad de 2023, debido a la desaceleración económica. El sulfato de sodio registró un volumen de producción de 699,316 toneladas, 8.5% inferior al del año anterior. Este resultado también se vio afectado por diversos problemas de logística en la distribución por vía ferroviaria. La producción anual de óxido de magnesio, de 59,024 toneladas, se redujo en 32.8%, principalmente por la reducción de consumos en Europa, además de los retrasos en la distribución marítima por la menor disponibilidad de buques y las interrupciones del sistema ferroviario hacia Estados Unidos. Por otra parte, el sulfato de magnesio con un volumen de 63,845 toneladas

producidas fue inferior en 4.0%, debido al aumento de la competencia de importaciones provenientes de China en el mercado de fertilizantes y a la reducción del consumo por la sequía que ha mermado el desempeño del sector agrícola nacional.

En materia de energía, aún cuando la política energética de México se ha mantenido sin cambios sustanciales, prevalecen nuestras metas de aseguramiento y calidad en el suministro eléctrico para garantizar la continuidad operativa, la sustentabilidad, el costo competitivo y el uso eficiente de la energía. Mantenemos nuestro firme compromiso con la sostenibilidad y la protección al medio

ambiente, por lo que seguiremos trabajando en la hoja de ruta para la descarbonización de las operaciones, cuya conclusión se prevé en 2024. También exploramos las oportunidades que ofrecen las tecnologías emergentes, como el hidrógeno y el amoníaco verde, para reducir emisiones de vehículos, procesos y equipos, además de otras soluciones de generación de energía eléctrica basadas en tecnologías limpias.

Por otro lado, nuestro portafolio de centrales eléctricas suministró más energía que el consumo requerido por las operaciones, cuya demanda de electricidad fue 0.7% inferior a la de 2022. Gracias a las gestiones

Ajustamos temporalmente la capacidad para corregir fallas y problemas de diseño en la expansión de la planta de zinc. Una vez finalizadas las modificaciones requeridas, aumentaremos la capacidad anual de producción a 350,000 toneladas de zinc refinado.

Concretamos la migración de algunas operaciones al Mercado Eléctrico Mayorista, lo que nos permitirá aprovechar mejor las fuentes de generación propias y alcanzar costos de electricidad más competitivos.

con las autoridades, en el último trimestre logramos migrar algunas operaciones al mercado eléctrico mayorista (MEM); destacan en este sentido Metalúrgica Met-Mex Peñoles y Química del Rey, así como la planta de flotación de fierro (Piritas II) de Minera Fresnillo y Minera Penmont. Para lograr estos resultados y cumplir con las especificaciones requeridas del MEM, se realizaron obras de adecuación a las subestaciones eléctricas. Esto nos permitirá aprovechar mejor las fuentes de generación propias y alcanzar costos de electricidad más competitivos. Así, durante el segundo semestre de 2023, se le asignó una mayor proporción de la energía producida por Eólica Mesa la Paz a nuestras operaciones (40.3% frente a 11.5% del año anterior); el resto de la energía generada por esta planta se vendió al operador de mercado. El 6.4% se adquirió directamente del MEM. Asimismo, Minera San Julián se incorporó como socio consumidor de Eólica de Coahuila. La generación de electricidad de fuentes renovables en relación con nuestro consumo se redujo ligeramente a 48% en

comparación con 49% de 2022. De esta manera, quedan establecidas las condiciones para aprovechar mejor las fuentes de energía renovables en 2024.

En 2023, el costo unitario de la electricidad consumida de US¢ 9.78 por kWh fue 12.3% superior al del año anterior, por los siguientes factores: (i) el incremento de la tarifa de CFE; (ii) mayor consumo temporal de energía de CFE, mientras se concluían los trámites para migrar las cargas al MEM; (iii) el incremento sustancial en el costo del coque de la termoeléctrica Peñoles (TEP) a partir de octubre de 2022, que impactó durante 2023; (iv) la inflación de los costos originados en pesos (como el flete de coque y los gastos de operación y mantenimiento de TEP), y (v) la revaluación del tipo de cambio promedio del peso frente al dólar, que encareció los costos incurridos en pesos en términos de dólares.

Durante el ejercicio de 2023, los resultados financieros, expresados en millones de dólares, fueron los siguientes:

Las ventas facturadas –sin incluir resultados por cobertura– sumaron US\$ 5,925 cifra 7.2% superior a la del ejercicio pasado. Este resultado se debió, principalmente a: (i) el aumento en los volúmenes vendidos de plata, concentrados y cobre; y (ii) los mejores precios del oro y la plata, que compensaron los menores volúmenes vendidos de oro, plomo, zinc, productos químicos, y el menor precio del zinc. Las operaciones de cobertura de precios de los metales y tipos de cambio, que reducen el riesgo de fluctuaciones importantes y disminuyen la volatilidad de la UAFIDA, generaron una utilidad de US\$ 4, cifra favorable frente al costo de oportunidad de US\$ 3 de 2022. De esta manera, las ventas netas del ejercicio de 2023 registraron un total de US\$ 5,929, un resultado favorable en comparación con los ingresos netos de US\$ 5,523 obtenidos en 2022.

Asimismo, el costo de ventas aumentó en 14.0%, al pasar de US\$ 4,491 en 2022 a US\$ 5,121 en 2023, como resultado del aumento de los costos de producción. Estos aumentos fueron resultado de:

(i) el efecto adverso de la apreciación del peso frente al dólar sobre los costos incurridos en pesos (que representan aproximadamente el 50% del costo de producción); (ii) la inflación en la canasta de insumos para las operaciones; (iii) los trabajos de reforzamiento en los depósitos de jales, y de desarrollo y preparación en las minas; (iv) el costo de los mantenimientos realizados; (v) la operación del año completo desde el reinicio de operaciones de la mina Milpillitas; (vi) los costos asociados al inicio de operaciones de la planta de beneficio de Juanicipio; y (vii) el mayor cargo al costo por descapote en la mina Herradura (en lugar de su capitalización) y los costos debidos al final de la vida útil en Noche Buena. A lo anterior, se sumó el efecto del aumento en los precios del oro y la plata en los materiales adquiridos a remitentes terceros, así como un cargo por movimiento de inventarios, que contrasta con el crédito del ejercicio de 2022, como resultado del programa de reducción y del consumo de inventarios acumulados en la preparación del arranque de la planta de beneficio de Juanicipio.

Por otro lado, la utilidad bruta se redujo en 21.7%, a US\$ 808, debido al aumento en los costos ocasionados por la inflación, el tipo de cambio y el arranque de Juanicipio. Los gastos generales se incrementaron en 12.0%, a US\$ 731, principalmente por el efecto de la apreciación del peso frente al dólar, el incremento de las actividades de exploración y el encarecimiento de los gastos de mercado. Con lo anterior, la UAFIDA (US\$ 768) y el resultado de operación (US\$ 78) se redujeron en 28.3% y 79.6%, respectivamente, en comparación con las cifras del año anterior. Por su parte, los gastos financieros netos disminuyeron en 5.4%, a US\$ 150, ya que la utilidad por cobertura de tasas de interés y los intereses ganados sobre inversiones compensaron el aumento de los intereses de la deuda financiera. Asimismo, en el periodo, se registraron otros ingresos netos por US\$ 18, que contrastan con otros gastos por US\$ 1 de 2022 debido, principalmente, a la cancelación de reservas de transmisión de energía, la recuperación de gastos en fondos de retiro, y a menores gastos de remediación, además de que en 2022 hubo pérdida en la venta de concentrados y se registraron gastos

extraordinarios por el castigo a la ingeniería de una nueva fundición, entre otros conceptos.

Para contrarrestar los impactos negativos en términos de costos, gastos y generación de flujo de efectivo, se emprendieron acciones en áreas prioritarias, que están comenzando a arrojar resultados positivos. Entre las principales acciones, se incluyen las siguientes:

- Optimización del capital de trabajo mediante el programa de reducción de inventarios en el negocio metalúrgico, que en 2023 permitió recuperar US\$ 122 millones por volumen de metales afinados, en proceso y en concentrados.
- Medidas de eficiencia en todas las operaciones mineras: mejora en recuperaciones metalúrgicas, disminución en la dilución de mineral, incremento de leyes y control de costos en insumos y contratos de servicios especializados.
- Monitoreo y control estricto de las variables del proceso en la planta de zinc, para asegurar la producción rentable de zinc afinado

en calidad grado especial, así como la eliminación de costos y gastos de operación y mantenimiento relacionados con el ajuste de capacidad.

- Mejores términos y condiciones en los contratos con los proveedores de bienes y servicios, para contrarrestar los efectos inflacionarios y de tipo de cambio.
- Optimización de los desembolsos en inversiones en activos fijos, de manera particular en los depósitos de jales de las minas Capela y Velardeña, manteniendo los estándares de seguridad planeados.
- Ajuste de personal administrativo y operativo, en general, para mejorar la eficiencia en los procesos de negocio.
- Mantenimiento a los programas de exploración de los proyectos prioritarios Reina del Cobre y Racaycocha, con una reducción de los gastos asociados.
- Cambios en la mezcla de producción de químicos inorgánicos, para asegurar una mayor rentabilidad en el actual entorno de baja demanda.

La provisión anual del impuesto sobre la renta (de -US\$ 379) fue favorable

(contra el año anterior de -US\$ 125), debido al menor resultado gravable del ejercicio, al ajuste a los impuestos diferidos por efecto de la inflación y a la apreciación del tipo de cambio sobre los activos monetarios netos de la sociedad. Además, la provisión del derecho especial sobre minería de US\$ 36 fue superior a la provisión de US\$ 22. Así, durante el ejercicio de 2023, se registró una utilidad neta de US\$ 147, inferior a la utilidad de US\$ 183 del periodo anterior.

En Industrias Peñoles, mantenemos relaciones armoniosas y un diálogo abierto, transparente y participativo con autoridades, miembros de las comunidades y terceros interesados, con un enfoque de corresponsabilidad, para construir confianza y contribuir al bienestar de la sociedad. Buscamos que las comunidades, comprometidas con su desarrollo, prosperen y se sientan orgullosas de su vecindad con la empresa. En este sentido, fomentamos la educación y el deporte para fortalecer el tejido social y promovemos el cuidado de la salud, en un marco de respeto a los derechos humanos y la diversidad cultural.

Entre las acciones prioritarias para contrarrestar los impactos del entorno destaca el programa de reducción de inventarios, que permitió recuperar US\$ 122 millones por volumen de metales afinados, en proceso y concentrados.

Seguimos avanzando en la estrategia de transformación y redoblamos esfuerzos para proteger la salud y seguridad de nuestra gente.

Además, para responder al desafío global del cambio climático, avanzamos en el desarrollo de las hojas de ruta para la descarbonización con cinco proyectos piloto en líneas clave de nuestro negocio. Asimismo, identificamos los riesgos físicos (agudos y crónicos) y de transición, mediante el análisis de escenarios para priorizarlos, reconocer vulnerabilidades y controles de mitigación y adaptación, a fin de proteger a las personas y la infraestructura. Con estos ejercicios, en 2024 estaremos en mejores condiciones para cuantificar los impactos potenciales del cambio climático y definir metas y objetivos de largo plazo.

En materia de seguridad industrial, mantenemos un enfoque preventivo, basado en que el bienestar y la integridad de la gente es la máxima prioridad. Por ello, seguimos perfeccionando la estrategia de alto potencial, centrada en tres dimensiones: (i) la gestión de los riesgos y controles críticos; (ii) la gestión de conductas y prácticas de liderazgo; y (iii) la gestión de incidentes. Durante este periodo, nos hemos centrado en la gestión de los riesgos críticos para identificar las brechas y fortalecer nuestros controles. Difundimos prácticas de liderazgo para fomentar la cultura preventiva, a la vez que continuamos

reforzando la capacitación de nuestro personal. Además, emitimos comunicados, alertas y aprendizajes de accidentes e incidentes. A pesar de estos esfuerzos, fue extremadamente dolorosa la pérdida de cuatro colaboradores en operaciones de nuestra subsidiaria Fresnillo plc durante 2023. Hemos realizado los análisis de causa-raíz correspondientes, para llevar a cabo las acciones necesarias y prevenir la recurrencia de estos lamentables e inaceptables sucesos. Refrendamos nuestro compromiso y objetivo de evitar cualquier daño a las personas.

En 2023, continuamos modernizando el entorno laboral para favorecer la productividad y mejorar la calidad de vida y los ingresos de los trabajadores. Las negociaciones de los contratos colectivos con los sindicatos se realizaron de manera cordial, respetuosa y en un ambiente de cooperación y beneficio mutuo.

Mediante la estrategia de bienestar integral, promovemos un ambiente de trabajo seguro y fomentamos prácticas y estilos de vida saludables. Durante el periodo, instauramos un Comité de Igualdad Laboral y No Discriminación para vigilar el cumplimiento de nuestras políticas y prácticas en la materia, garantizar el respeto a la dignidad humana y conformar un liderazgo renovado en un ambiente laboral equitativo e incluyente. Trabajamos en dos ejes principales: personas con discapacidad y talento femenino.

En Peñoles, seguimos los más altos estándares éticos, de manera que nuestras acciones y comportamientos sean un reflejo de los valores corporativos: confianza, responsabilidad y respeto, integridad y lealtad (CRIL); pretendemos que nuestro personal y los terceros con los que tenemos relaciones comerciales se apeguen a ellos y a

nuestro Código de Ética y Conducta, que revisamos en 2023 para incluir y agrupar todos lo relacionado con el cumplimiento normativo.

Seguimos avanzando en la estrategia de transformación y redoblamos esfuerzos para proteger la salud y la seguridad de nuestra gente. Confiamos en que, con su talento y entrega, lograremos enfrentar adecuadamente los desafíos externos e internos, mejoraremos la eficiencia y productividad de las operaciones y fortaleceremos nuestro desempeño futuro en beneficio de grupos de interés y del país.

Agradezco al Presidente y a los miembros del Consejo de Administración por su confianza, su guía y su invaluable apoyo. También deseo expresar mi enorme gratitud a nuestros colaboradores, quienes demuestran un gran compromiso con los valores y los objetivos de nuestra organización.



Rafael Rebollar González
Director General

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 4 de marzo de 2024.

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

Presente.

Estimados miembros del Consejo de Administración:

En mi carácter de Presidente y en representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), en cumplimiento a lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), presento a ustedes el Informe Anual de actividades correspondiente al ejercicio social 2023.

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

- Revisamos que el despacho de auditores externos, así como el auditor externo encargado y su equipo, cumplieran y mantuvieran, durante la prestación de los servicios de auditoría externa, los requisitos de independencia, personales y profesionales y que contaran con un sistema de control de

calidad, tal y como lo establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos (en lo sucesivo las "Disposiciones").

- Conocimos y dimos seguimiento al plan de trabajo del auditor externo, el cual incluyó el alcance, naturaleza y oportunidad que dieron a los procedimientos de auditoría, los procesos significativos que decidieron analizar, así como los riesgos y los asuntos clave que determinaron. Adicionalmente, se dio seguimiento a las observaciones sobre el control interno reportadas, así como a sus planes de remediación.
- Evaluamos el desempeño de la firma de auditoría, llegando a la conclusión de que reunió los requisitos necesarios para realizar el trabajo asignado de conformidad con las

Disposiciones y de que los servicios adicionales recibidos cumplieron con los objetivos que les fueron establecidos. Revisamos, asimismo los honorarios anuales y por trabajos adicionales de dicha firma.

- Aprobamos el plan anual del auditor interno, revisamos sus informes, los aspectos importantes que se reportaron, así como aquellos que fueron corregidos durante el 2023 y fuimos informados sobre diversos temas de control interno.
- Revisamos el comunicado emitido por los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones por lo que conocimos la materialidad y error tolerable considerados en su auditoría, los procesos significativos que evaluaron, la naturaleza de los ajustes de auditoría y su monto, así como la conclusión a la que llegaron.
- Revisamos la información financiera trimestral y anual de la Sociedad incluyendo los Estados Financieros consolidados e individuales

preparados por la administración al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio terminado en esa fecha, así como la opinión sin salvedades expresada por los auditores externos en su dictamen sobre los mismos.

- Dimos seguimiento a los asuntos legales, contables y fiscales presentados por la administración y por los auditores externos e internos y conocimos la estrategia, planes y acciones de la administración para robustecer la seguridad de la información, la mejora de los controles de acceso a los sistemas de cómputo, así como sobre el plan para la recuperación y continuidad de la operación en caso de fallas, entre otros.
- Revisamos la información proporcionada por la administración sobre las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas, subsidiarias de la Sociedad y empresas del consorcio del que forma parte, durante el ejercicio de 2023, mismas que corresponden, entre otras, a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro

de regalías, prestación de servicios e ingresos derivados de instrumentos financieros. Dichas operaciones se realizaron a precios de mercado y cuentan con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas.

- Analizamos los principales riesgos a que la Sociedad está expuesta, con especial énfasis en la política de jales y los riesgos de ciberseguridad, la forma en que la Sociedad los está gestionando, así como la revisión al cumplimiento de las disposiciones legales más relevantes aplicables a la Sociedad.
- Verificamos el cumplimiento del Código de Ética y Conducta de la Sociedad, así como a las actividades de la dirección cumplimiento y a la atención de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
- Apoyamos en la elaboración del Informe del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas.

Evaluamos el informe presentado por el Director General en cumplimiento al artículo 42, fracción II, inciso e) de la LMV, concluyendo que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, en virtud de que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidos en la formulación de la información financiera, incluidos en las notas a los Estados Financieros dictaminados, son adecuados y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la Sociedad, y (ii) las políticas y criterios contables fueron aplicados consistentemente. Por lo anterior, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los Estados Financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio social 2023, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.

En diversas actas de las sesiones del Consejo de Administración se adoptaron resoluciones sobre las operaciones y actividades en las que

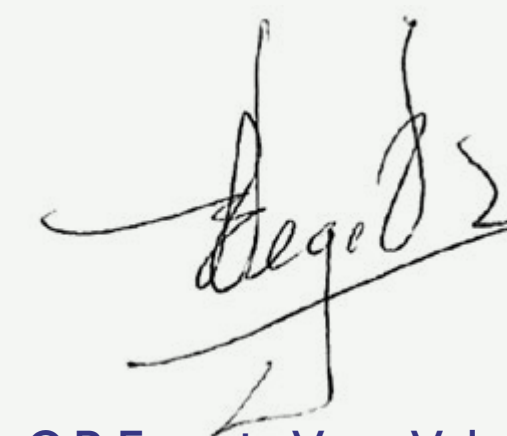
intervino el Comité de conformidad con lo previsto en la LMV. En consideración y adición a lo anterior el Secretario del Consejo de Administración certificó los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio 2023, mismos a los que el Comité dio seguimiento. Asimismo, mediante dicha certificación se informó que, durante el ejercicio, el Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tiene una influencia significativa.

No se tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y en general cualquier tercero hubieran formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría

interna o externa, o de denuncias realizadas durante el año 2023, sobre hechos irregulares en la administración.

El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe a este Comité, en el cual reportó que en el ejercicio 2023 se revisó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna, examinando de igual forma los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P. Ernesto Vega Velasco

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.



Desempeño **operativo**

La producción minero-metalúrgica aumentó, con excepción del oro por menor producción de Noche Buena debido a su agotamiento, mientras que los productos químicos inorgánicos enfrentaron retos de logística en la distribución y contracción de la demanda.

Exploración

La inversión en exploración fue de US\$ 233 millones. Los resultados de los programas de perforación en las minas y sus áreas de influencia fueron favorables, con avances en el portafolio de proyectos y prospectos, tanto a nivel nacional como internacional, lo que mejora nuestras perspectivas de crecimiento.



La División Exploración de Peñoles tiene como objetivo localizar nuevos recursos en yacimientos minerales de cobre y polimetálicos para justificar el desarrollo de proyectos mineros en México y Sudamérica en una superficie concesionada de 1.1 millones de hectáreas. Adicionalmente incluye la generación de recursos minerales para las operaciones mineras mediante trabajos de exploración en sus áreas de influencia. Contamos con un portafolio de proyectos y prospectos en diversas etapas de avance y evaluamos oportunidades tempranas para la adquisición, asociación o participación con otras empresas mineras en proyectos de alto potencial.

La inversión consolidada en exploración para el ejercicio 2023 sumó US\$ 232.7 millones, cifra 7.1% superior a la de 2022. De estos recursos, US\$ 33.1 millones se destinaron a nuevos proyectos de Peñoles, US\$ 20.0 millones a exploraciones en las minas para reponer y aumentar sus reservas, y el resto a minas operativas y proyectos de metales preciosos en Fresnillo plc.

Durante este periodo, las actividades de exploración se concentraron en los proyectos avanzados de mayor potencial y en el área de influencia de la unidad Tizapa, con el propósito de optimizar el uso de los recursos de acuerdo con el plan de salud financiera, sin afectar el avance de las exploraciones prioritarias. Se perforaron 21,241 metros en cinco localidades y se desarrollaron trabajos de geología, geoquímica y geofísica de seguimiento en veinte prospectos para su posterior investigación con barrenos y su consecuente evaluación. También se analizaron 12 prospectos ajenos importantes para determinar oportunidades de adquisición o participación.

Los avances más importantes se dieron en los siguientes proyectos:

Reina del Cobre

(Polimetálico)

Localización: Cuencamé, Durango

Proyecto polimetálico tipo *skarn* ubicado a 20 kilómetros de la unidad Velardeña. Al cierre de 2022, los recursos detectados –inferidos– sumaron 19 millones de toneladas, con 1.9% de cobre equivalente. Se procedió a rehabilitar las obras subterráneas para perforar en éstas barrenos de relleno, a fin de confirmar continuidad y elevar la calidad de los recursos inferidos a indicados. Para definir la continuidad del mineral en las zonas más profundas se utilizará barrenación direccional, con la posibilidad de incrementar los recursos existentes. Para 2024, se espera realizar barrenación de relleno en la porción superior del yacimiento, así como un estudio económico preliminar.

Flobar

(Cobre)

Localización: Nacozari, Sonora

Proyecto de tipo pórfido cuprífero que cuenta con un recurso profundo, de baja ley, con más de 2.5 millones de toneladas de cobre fino equivalente (cobre, molibdeno y zinc). En las zonas adyacentes se definieron varios blancos potenciales y se perforaron tres, entre diseminados y de reemplazamiento. Se encontró mineralización débil en cobre, pero con otros metales de interés. Con trabajo de geología, geofísica y geoquímica se definieron cuatro nuevos blancos para perforación en 2024.

Tizapa

(Polimetálico)

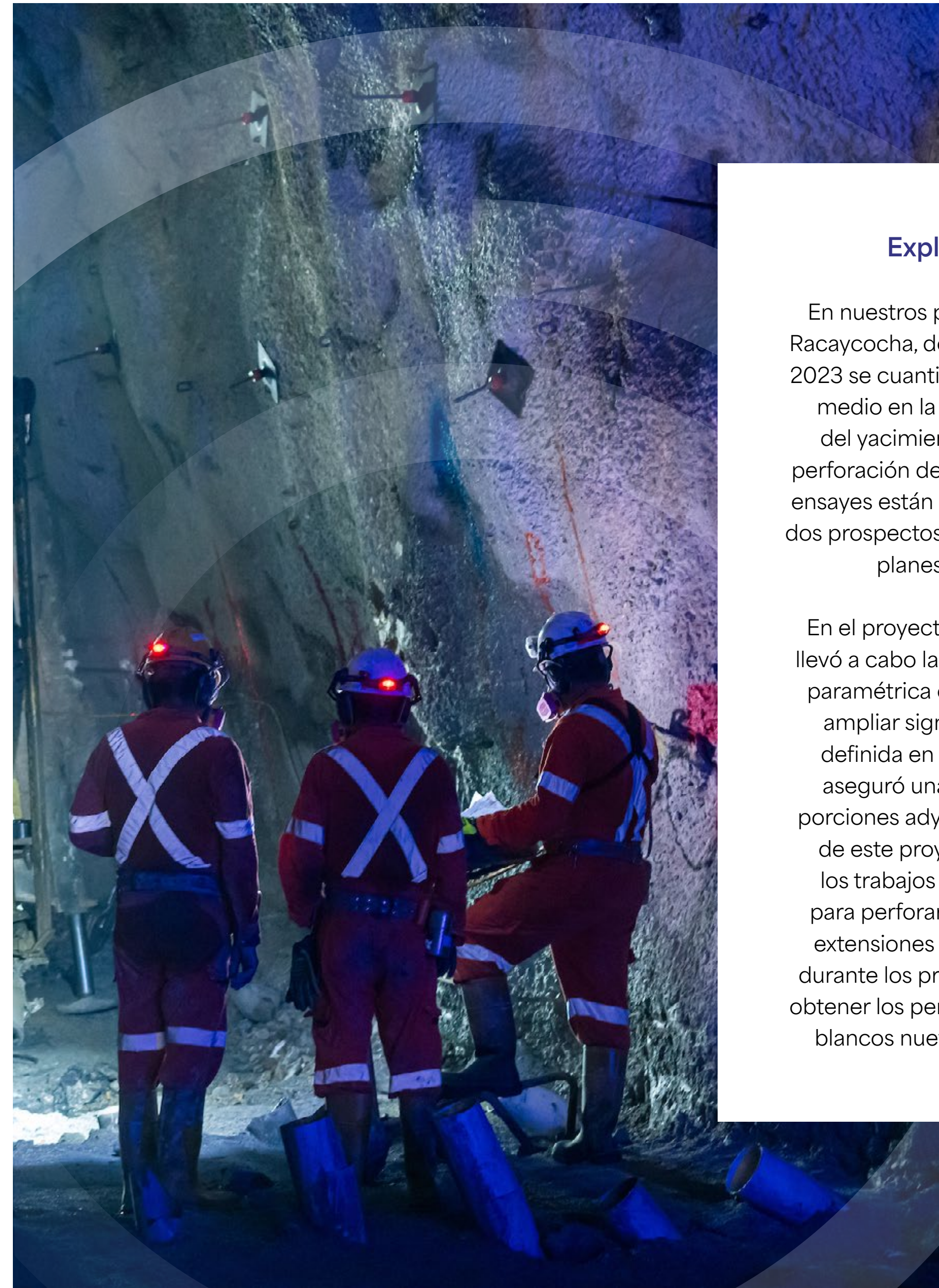
Localización: Zacazonapan,
Estado de México

Se realizó una campaña con 6,700 metros perforados en la extensión de los mantos mineralizados actuales para definir sectores con mineralización adicional, lo cual se logró en dos direcciones. En 2024 continuarán las perforaciones, cuyo objetivo es reponer las reservas de mineral de esta unidad minera y extender su vida operativa.

Fortuna del Cobre

(Cobre)

Localización: Pitiquito, Sonora
Yacimiento de cobre diseminado, en cuya fase de barrenación paramétrica, realizada en 2022, se determinaron recursos inferidos por 62.5 millones de toneladas, con 0.48% de cobre equivalente. La porción superior del yacimiento es mineral lixiviable. Actualmente se revisan los estudios metalúrgicos y se iniciaron los estudios económicos para determinar su viabilidad.



Exploración internacional

En nuestros proyectos internacionales destaca Racaycocha, de cobre-oro-molibdeno, en Perú. En 2023 se cuantificó un recurso potencial de interés medio en la zona Pucajirca, en la continuidad del yacimiento. A finales del año, se realizó la perforación de 2,000 metros, cuyos resultados de ensayos están pendientes. También se prepararon dos prospectos más, Pucapampa y Santa Cruz, con planes de perforación para 2024.

En el proyecto de cobre-oro Yastai, en Chile, se llevó a cabo la segunda campaña de barrenación paramétrica con 9,850 metros, lo que permitió ampliar significativamente la mineralización definida en la primera campaña. También se aseguró una nueva propiedad minera en las porciones adyacentes, lo que amplía el potencial de este proyecto y justifica la continuidad de los trabajos de exploración. Los preparativos para perforar varios blancos adyacentes en las extensiones del yacimiento se llevarán a cabo durante los primeros meses de 2024 y se espera obtener los permisos de exploración de probables blancos nuevos en los últimos meses del año.

Proyectos con estimación de recursos
(candidatos a proyecto de mina, acumulativo)

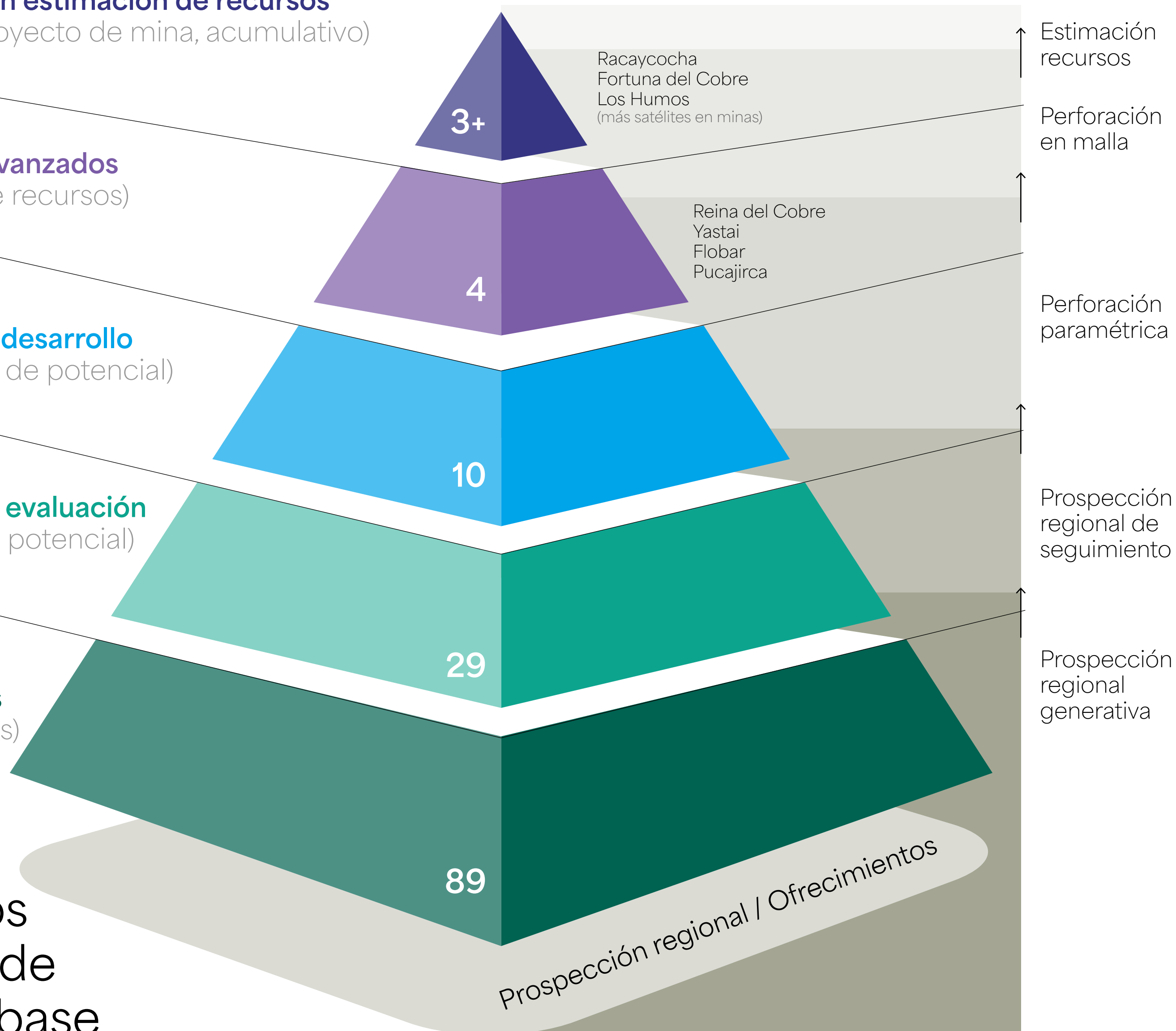
Proyectos avanzados
(definición de recursos)

Proyectos en desarrollo
(parametrización de potencial)

Prospectos en evaluación
(detección de potencial)

Cartera de prospectos
(lotes Peñoles)

Proyectos mineros de metales base



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

Reina del Cobre
Yastai
Flobar
Pucajirca

Estimación recursos

Perforación en malla

Perforación paramétrica

Prospección regional de seguimiento

Prospección regional generativa

En la exploración de Fresnillo plc, enfocada en sus minas y proyectos de oro y plata, la barrenación tuvo un ligero descenso de 2% en comparación con 2022, con un total de 933,185 metros perforados. De éstos, 92% se centraron en objetivos tipo *brownfields* dentro de las minas en operación y en blancos periféricos. El mayor volumen de perforaciones se dio en el distrito de Fresnillo, con 45% del total, seguido por los distritos San Julián y Herradura, con 19% y 17%, respectivamente. Las perforaciones se orientaron tanto a la conversión de recursos inferidos a indicados, como a la barrenación de relleno para aumentar la certidumbre en volúmenes y leyes de reservas para la explotación en el corto y mediano plazo. El resto de las perforaciones se realizó en proyectos avanzados y tempranos tipo *greenfields* en México, Perú y Chile.

La exploración de proyectos tuvo como prioridad la perforación en áreas cercanas a las minas y en proyectos avanzados como Tajitos, en Sonora, y distintas áreas del distrito Guanajuato, con buenos resultados. También se perforaron blancos adicionales en los proyectos San Juan y Candameña y otros proyectos iniciales. Investigaciones metalúrgicas y estudios económicos preliminares se realizaron en los proyectos avanzados.

En Perú, se reiniciaron las campañas de perforación en los proyectos Santo Domingo y Pilarica, en los que se definieron blancos adicionales. Se fortalecieron los programas de relacionamiento comunitario en los proyectos de interés en ese país, notablemente en Supaypacha y blancos aledaños, en donde se programa retomar la barrenación durante 2024.

En Chile, continuó la exploración de las vetas del proyecto Capricornio con resultados de interés, incluyendo vetas ciegas identificadas con geoquímica, geofísica y barrenación preliminar. Se avanzó en la definición de blancos de perforación en sistemas de vetas en la región Pencahue, tanto en concesiones propias como de terceros.

En los tres países donde operamos, la prospección regional se centró en la evaluación de concesiones propias para optimizar el portafolio y definir objetivos para hacer seguimiento en 2024, así como en la obtención de las licencias sociales y gubernamentales que nos permitan continuar con los programas de exploración.

Minas

En Peñoles operamos cinco unidades mineras subterráneas en México: cuatro que producen concentrados de zinc, plomo y cobre –Velardeña, en Durango; Sabinas, en Zacatecas; Capela, en Guerrero, todas ellas 100% propiedad de la compañía– Tizapa, en el Estado de México, 51% propiedad de la empresa, y finalmente, Milpillás, en Sonora –también 100% propia–, que produce cátodos de cobre. Asimismo, consolidamos la producción de nuestra subsidiaria Fresnillo plc –en la que tenemos una participación accionaria de 74.99%– que produce oro y plata en concentrados de plomo y zinc, dorés, precipitados y otros materiales en sus minas operativas: Fresnillo, Saucito y Juanicipio, en Zacatecas; San Julián, en Chihuahua y Ciénega, en Durango,

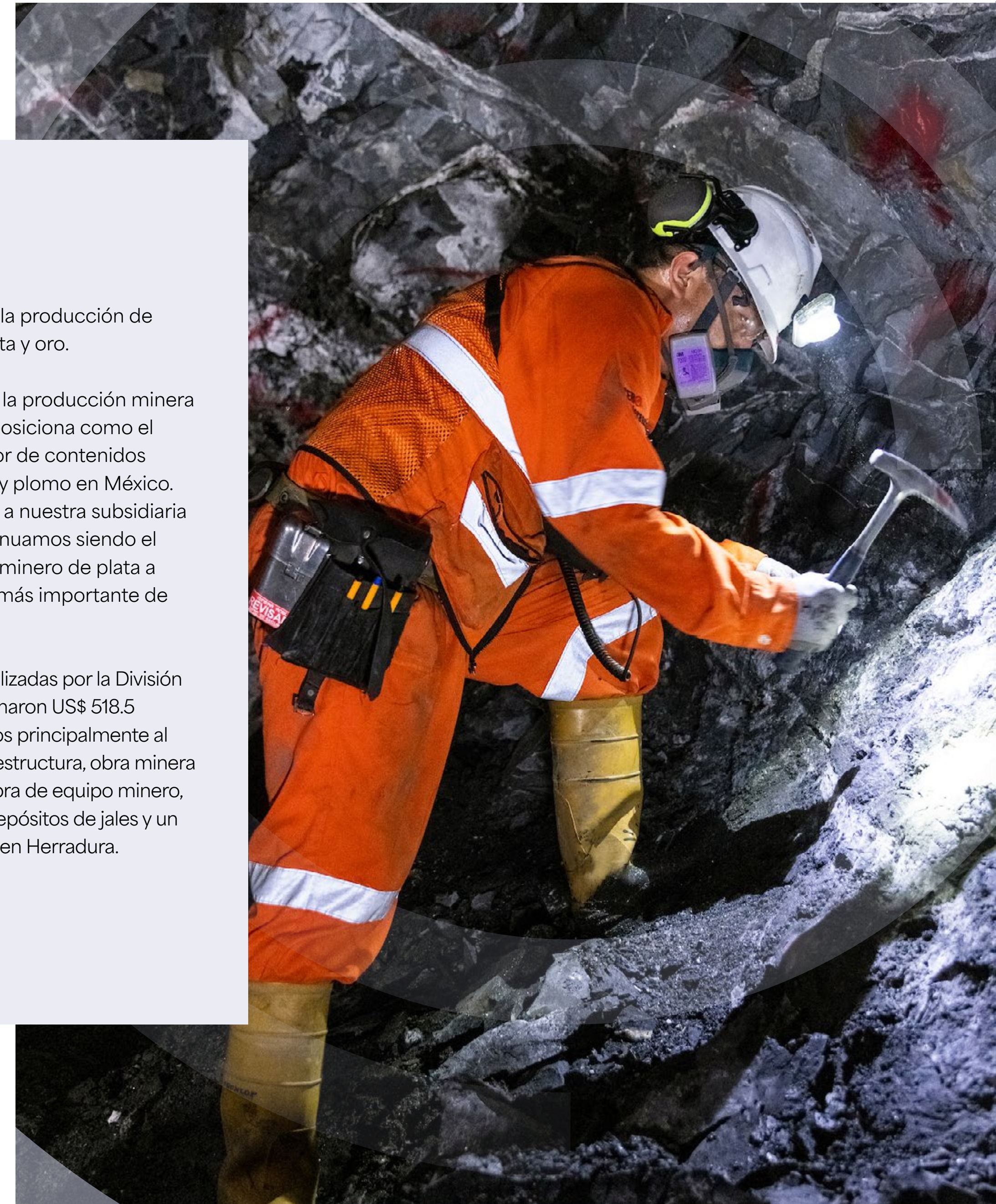
todas subterráneas; así como Herradura y Noche Buena, minas a tajo abierto en Sonora.

Durante este periodo, sobresalen tres eventos en las operaciones mineras: i) la planta de beneficio de Juanicipio alcanzó su capacidad nominal prevista y contribuyó de manera importante a la producción minera; ii) Milpillás alcanzó el ritmo de extracción y depósito de mineral contemplado en el proyecto de reactivación de sus operaciones, que inició en junio de 2022, con lo que se incrementó el volumen de cátodos de cobre producidos; y iii) Fresnillo (Piritas fase II), cuya planta de flotación de concentrados de fierro en la mina inició operaciones, tras su interconexión a la red eléctrica.

Esto contribuirá a la producción de contenidos de plata y oro.

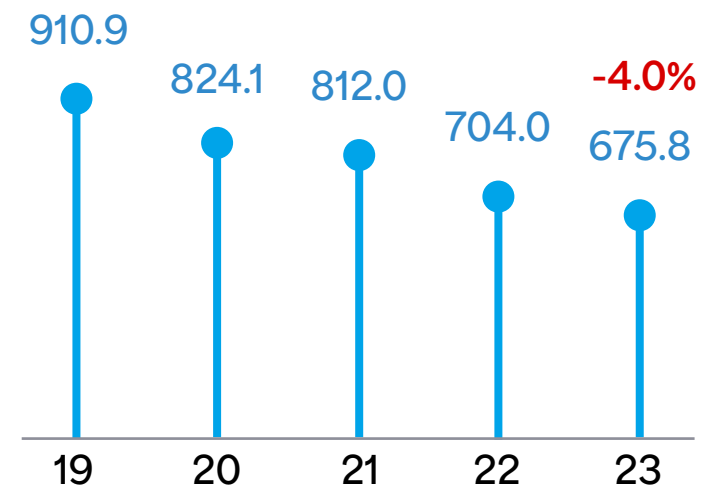
Cabe resaltar que la producción minera consolidada nos posiciona como el principal productor de contenidos metálicos de zinc y plomo en México. Asimismo, gracias a nuestra subsidiaria Fresnillo plc, continuamos siendo el primer productor minero de plata a nivel mundial y el más importante de oro en el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

Las inversiones realizadas por la División Minas en 2023 sumaron US\$ 518.5 millones, destinados principalmente al desarrollo de infraestructura, obra minera capitalizable, compra de equipo minero, construcción de depósitos de jales y un patio de lixiviación en Herradura.

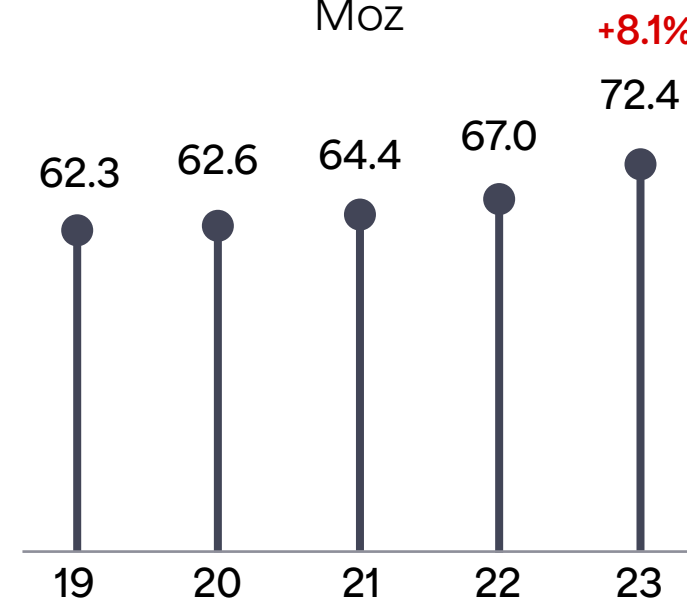


Producción Minas

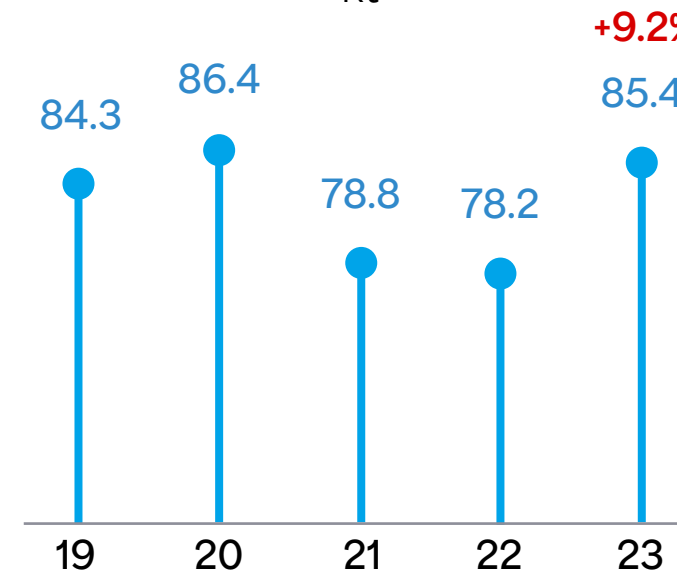
Oro
koz



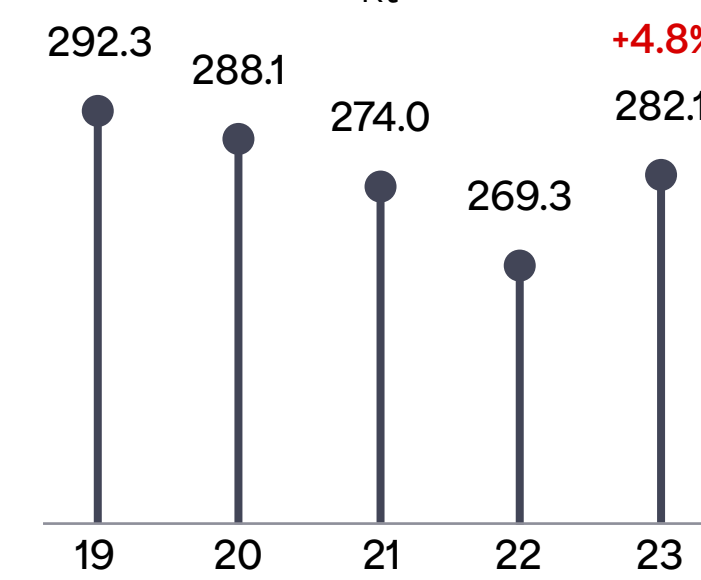
Plata
Moz



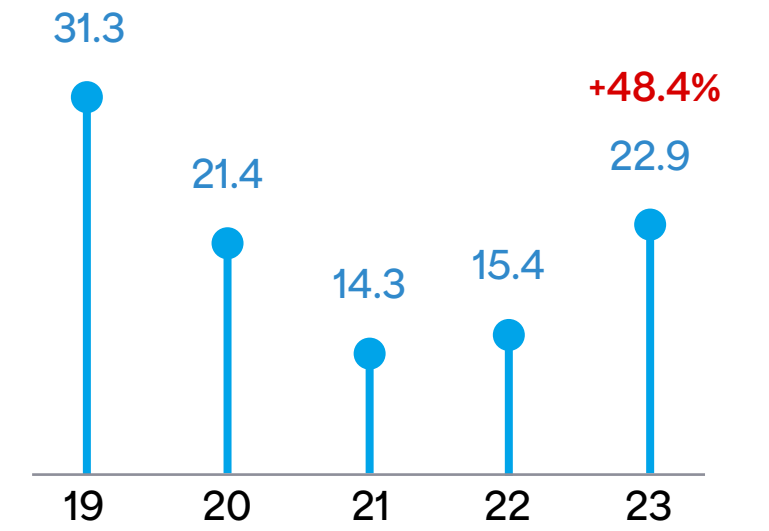
Plomo
kt



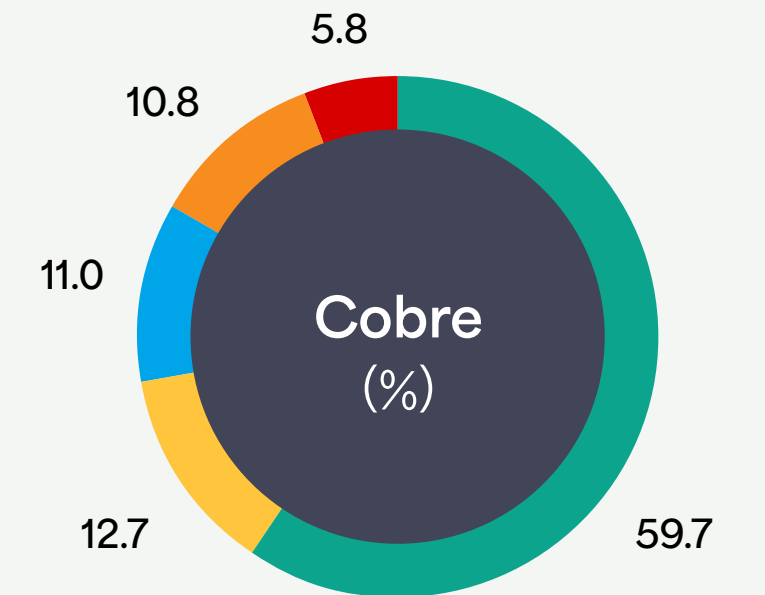
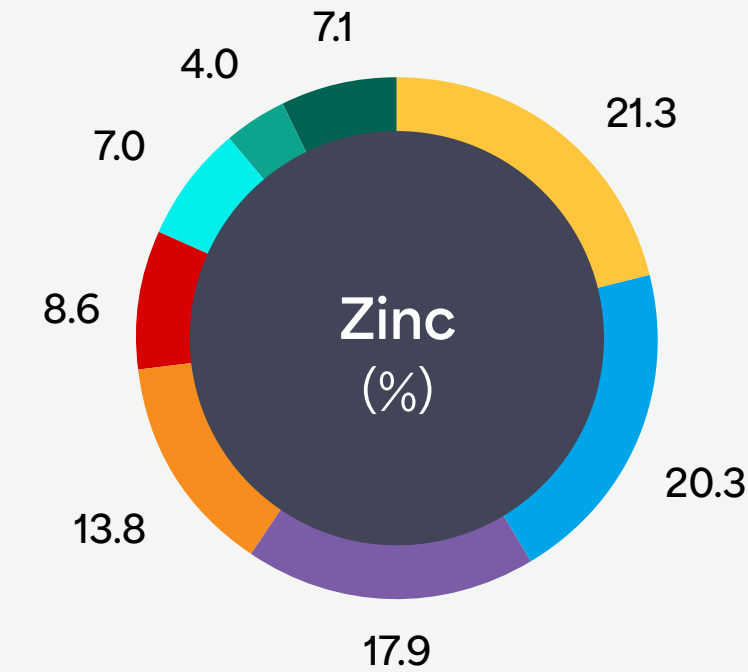
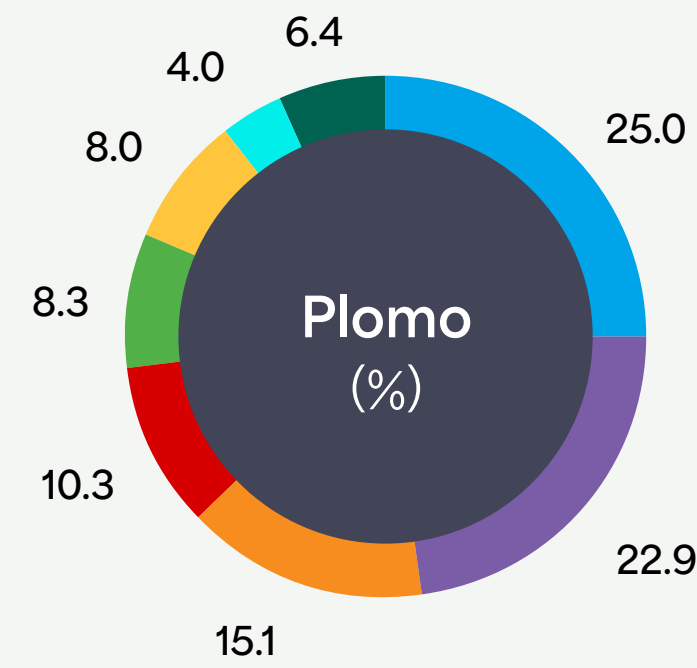
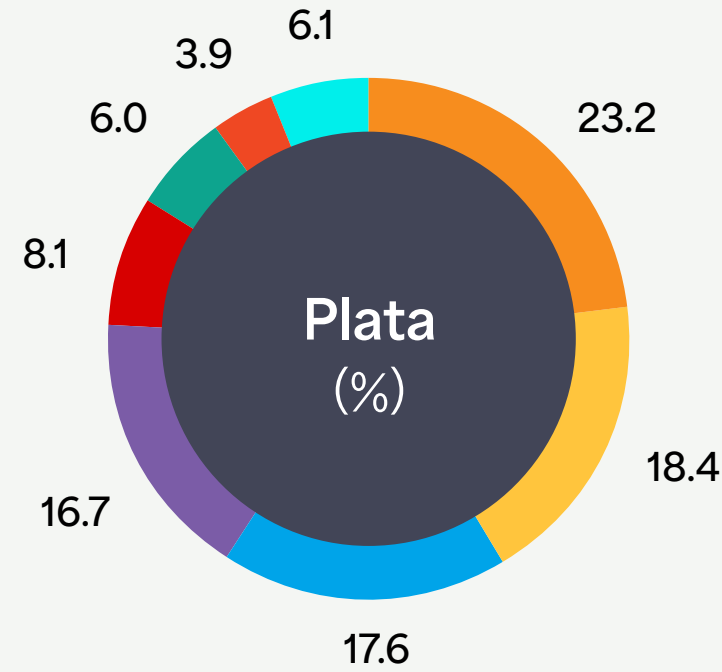
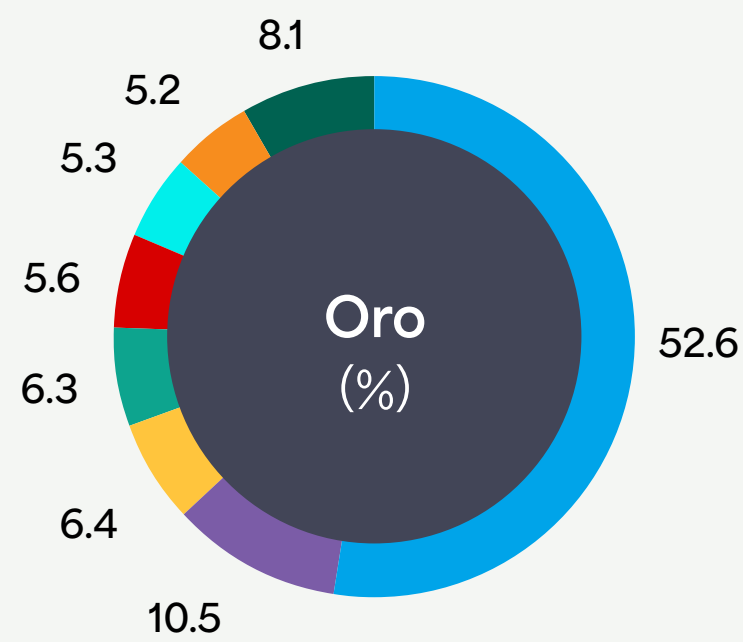
Zinc
kt



Cobre*
kt



*Incluye cobre catódico



*Incluye cobre catódico

- Herradura
- Saucito
- San Julián
- Noche Buena
- Tizapa
- Ciénega
- Juanicipio
- Otros

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

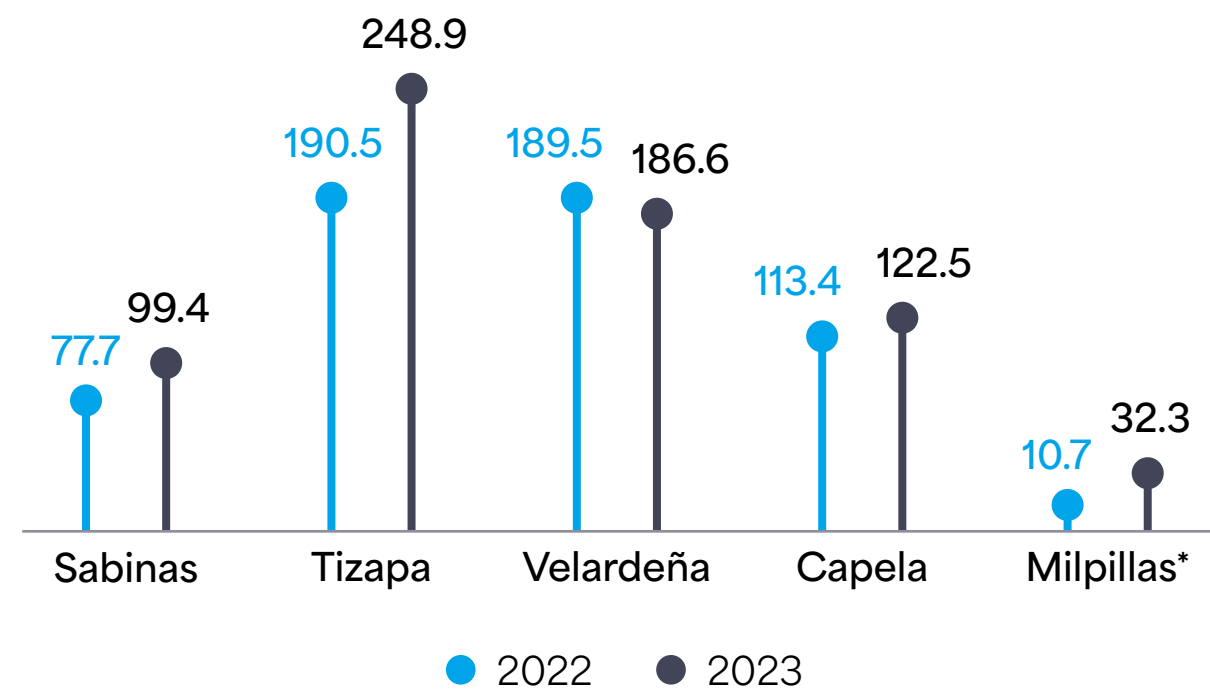
- Fresnillo
- Saucito
- Juanicipio
- Tizapa
- Sabinas
- San Julián
- Capela
- Otros

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

- Milpillas*
- Velardeña
- Sabinas
- Capela
- Tizapa

Libras equivalentes^{1,2}

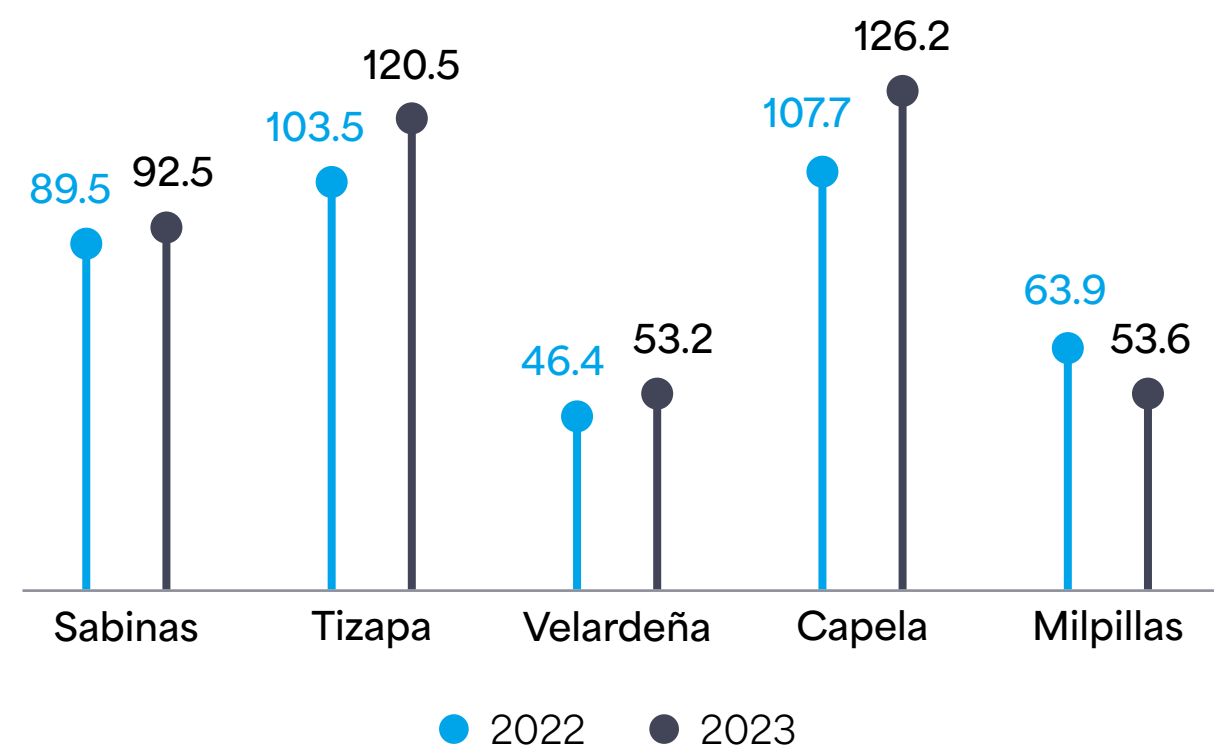
Mlb de zinc/cobre*



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

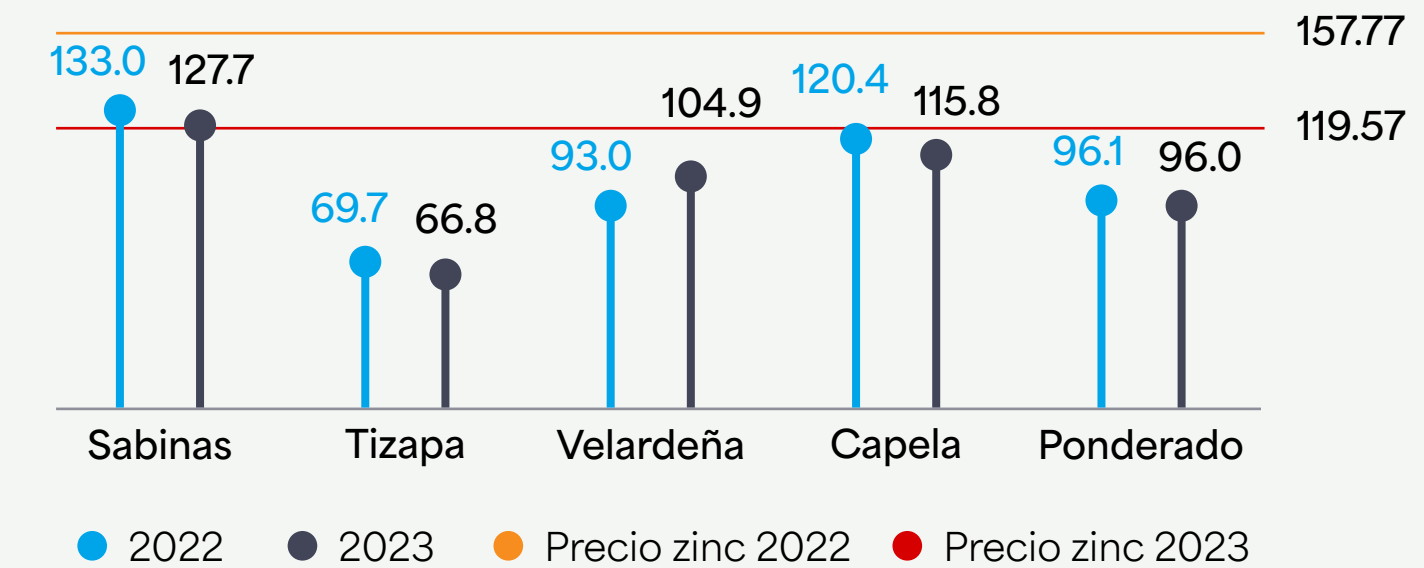
Costos unitarios

US\$/t



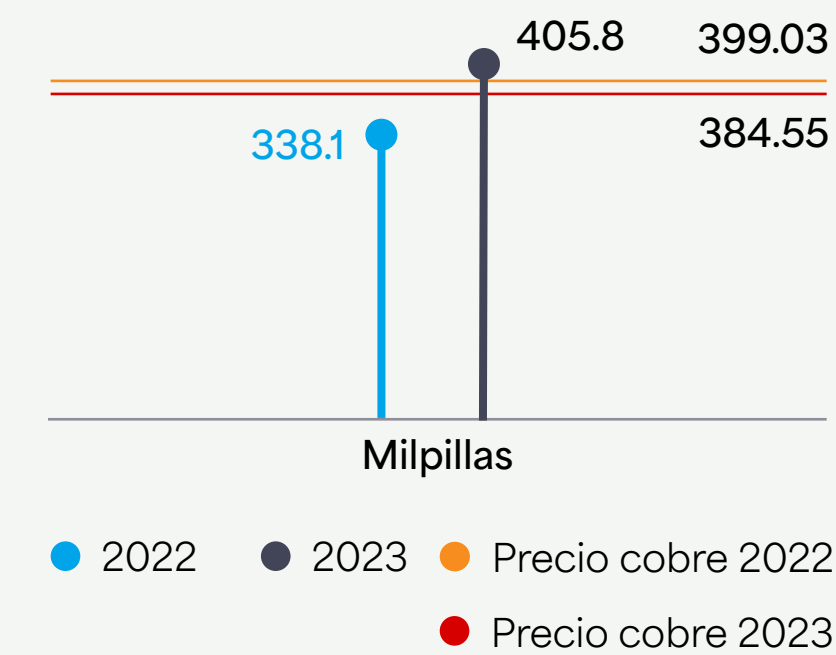
Cash cost C1 (zinc)³

US¢/lbe



Cash cost C1 (cobre)³

US¢/lbe



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



PRODUCCIÓN Y DESEMPEÑO

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

	2023	2022	% Var.
Mineral molido y depositado (Mt)	41.4	46.3	-10.6
Oro (oz)	675,844	704,008	-4.0
Plata (koz)	72,398	66,970	8.1
Plomo (t)	85,428	78,241	9.2
Zinc (t)	282,093	269,262	4.8
Cobre (t)	9,250	9,920	-6.7
Cobre catódico (t)	13,676	5,530	147.3

El volumen procesado por las unidades mineras durante 2023 sumó 41.4 millones de toneladas de mineral, un descenso de 10.6% con respecto al de 2022. Del volumen procesado, el depositado en patios de lixiviación registró 19.8 millones de toneladas (19.5% menos), principalmente porque concluyó la explotación del tajo en Noche Buena, unidad que inició su proceso de cierre como se tenía previsto al agotarse las reservas de mineral. En Herradura también disminuyó el volumen de mineral depositado, aunque en menor medida, debido a un paro ilegal. Estos declives se contrarrestaron con el mayor volumen depositado por Milpillitas al haber operado el año completo después del reinicio de actividades en 2022. Por su parte, el volumen molido y procesado en las plantas de las minas, de 21.6 millones de toneladas, tuvo una variación

marginal de -0.6%: en Herradura, que procesó menos mineral en sus plantas de lixiviación dinámica como resultado de fallas técnicas y, en menor medida, en Capela, San Julián y Ciénega. Estas reducciones se compensaron con la producción de la planta de beneficio de Juanicipio, cuya puesta en marcha se inició a finales de 2022 y alcanzó su capacidad instalada en el tercer trimestre de 2023.

La producción anual de oro fue de 675,844 onzas, es decir, disminuyó 4.0% frente a la registrada en 2022, principalmente por el cese de minado en el tajo de Noche Buena y, en menor medida, por la reducción en la recuperación metalúrgica de Capela, lo que se mitigó con la mejor ley de mineral en los sulfuros de Herradura y mayor recuperación metalúrgica, así como con el volumen adicional procesado por Juanicipio.

La producción de plata, de 72.4 millones de onzas, tuvo un crecimiento de 8.1% en comparación con 2022, debido al mayor volumen de mineral procesado y mejor recuperación en Juanicipio, a la mayor ley de mineral en las vetas de San Julián, así como a los volúmenes adicionales de mineral procesado por Sabinas y Tizapa. La planta de flotación de concentrados de fierro en Fresnillo (Piritas fase II), que fue interconectada a la red eléctrica en el primer trimestre, también aportó contenidos de plata. En esta planta no se han alcanzado los niveles de recuperación previstos, por lo que se realizan los ajustes técnicos necesarios para mejorar su rendimiento. Las operaciones anteriores compensaron las menores leyes de cabeza de Fresnillo y el cuerpo diseminado de San Julián, y el menor volumen de mineral beneficiado, con menor ley y recuperación, de Capela.

El plomo en concentrados aumentó 9.2% al alcanzar 85,428 toneladas en 2023, como resultado del incremento en volúmenes procesados con leyes más altas en Juanicipio y Saucito, así como mayores moliendas en Sabinas y Tizapa, que compensaron las menores leyes de mineral obtenidas por Velardeña, Fresnillo y Ciénega.

El volumen de zinc presentó un aumento de 4.8% para llegar a las 269,262 toneladas de producción durante 2023, gracias al crecimiento de Juanicipio, así como a la mayor molienda y mejores tasas de recuperación en Fresnillo, Sabinas, Tizapa y Saucito, las dos últimas también con mejor ley de mineral. Las unidades con menor producción de zinc fueron Velardeña –debido a la baja en ley del cuerpo Santa María–, La Ciénega, el cuerpo diseminado de la mina San Julián y la mina Capela –por menores leyes de mineral y reducción del volumen de mineral procesado.

La producción de cobre en concentrados disminuyó a 9,250 toneladas, equivalente a un descenso anual de 6.7%, como resultado de la menor molienda y beneficio de mineral con menor ley de cabeza y recuperación en Capela, además de las menores leyes y recuperaciones en Sabinas y Tizapa. En contraste, el volumen de cobre catódico, de 13,676 toneladas, fue sustancialmente superior al volumen producido en 2022, debido a la reanudación de operaciones en Milpillás, a mediados de 2022.

En el desempeño financiero de la División Minas, los costos de producción sufrieron incrementos en comparación con el ejercicio anterior, principalmente por el efecto cambiario adverso –puesto que la apreciación del peso frente al dólar encarece los costos originados en la moneda mexicana– y la inflación de los insumos para las operaciones. Los rubros con las variaciones más significativas –además del efecto cambiario e inflacionario– fueron capital humano, contratistas,

mantenimiento y reparaciones, como resultado del *ramp-up* de la mina Juanicipio, el desarrollo de obra minera, infraestructura, soporte de obras, trabajos en depósitos de jales y mejoras en las plantas. A lo anterior se sumó el mayor cargo al costo de ventas por consumo de inventarios que se habían acumulado para el arranque de la planta de beneficio de Juanicipio, y de Noche Buena, al acercarse el final de su vida útil y consumir inventarios de oro en patios de lixiviación, lo que se mitigó con un crédito por el reconocimiento de inventarios de oro en patios de lixiviación de Herradura. Por su parte, las ventas de la división registraron un crecimiento, gracias a los mayores volúmenes de producción minera de plata, plomo, zinc y cobre, cuyo beneficio se contrarrestó parcialmente por el descenso en la producción de oro y en los precios de los metales industriales –principalmente el zinc–, que afectó en mayor medida a las minas de metales base operadas directamente por la compañía, y por las mayores

cuotas de refinación de concentrados de zinc del negocio metalúrgico. De esta manera, los márgenes de utilidad fueron inferiores frente a los obtenidos el año anterior.

Por otra parte, continuó el reforzamiento de la Gestión del Alto Potencial en las unidades mineras, enfocado en identificar y priorizar los riesgos críticos para fortalecer los controles. Destaca la adopción de un nuevo método estándar para auditorías en campo de los Controles Críticos en cada uno de los Riesgos de Alto Potencial identificados para cada unidad minera. Con los resultados de la primera evaluación –llevada a cabo durante el primer semestre– se definió un plan de acción para los próximos tres años; además, se estableció un Estándar de Liderazgo Visible para que todo el personal con colaboradores a su cargo –incluyendo contratistas– realice actividades encaminadas a lograr un cambio conductual respecto a la cultura de seguridad. Más información sobre este tema en la sección de **Seguridad y Salud** de este informe.



Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras financieras sobresalientes por división

Aspectos relevantes de las unidades mineras

Velardeña zinc

Propiedad	100% Peñoles
En operación	Desde 2013
Localización	Cuencamé, Durango
Tipo de operación	Mina subterránea y planta de beneficio
Capacidad instalada	Molienda 2.8 Mt/año
Reservas (probadas y probables)	11 años
Inversión en 2023	US\$ 17.7 M

Producción	2023	2022	% Var.
Mineral molido (kt)	2,801	2,805	-0.2
Contenidos			
Oro (oz)	4,494	3,920	14.7
Plata (koz)	591	837	-29.4
Plomo (t)	2,595	4,665	-44.4
Zinc (t)	81,066	86,525	-6.3
Cobre (t)	2,923	2,400	21.8
Ley de cabeza			
Oro (g/t)	0.14	0.14	-3.4
Plata (g/t)	10.63	14.74	-27.9
Plomo (%)	0.14	0.24	-41.2
Zinc (%)	3.23	3.45	-6.5
Cobre (%)	0.17	0.14	16.1
Costos			
Costo por tonelada molido (US\$/t)	53.2	46.4	14.8
Libras equivalentes vendidas (millones)	186.6	189.5	-1.5
<i>Cash cost</i> (US¢/lbe zinc)	104.9	93.0	12.9

En 2023 el gran reto operativo de la unidad Velardeña radicó en la caída de las leyes de cabeza de zinc, plata y plomo por agotamiento del cuerpo Santa María. Para afrontar esta situación, se trabajó en dos frentes: i) al interior de la mina, se continuó con la preparación del cuerpo La Industria (con reservas estimadas de 676 kt de mineral y leyes promedio de 137g/t de plata y 1.84% de plomo), lo que permitió extraer 31 kt de mineral. Además se priorizó el desarrollo de infraestructura del cuerpo Antares Sur, con reservas estimadas de 5.1 millones de toneladas con ley de zinc de 3.75%; ii) en la planta de beneficio, se implementaron acciones para ayudar a mantener la estabilidad en los circuitos de flotación mediante el reacondicionamiento y la optimización del área de trituración, con el fin de asegurar un inventario de mineral suficiente para su operación y una estrategia de molienda para reducir las interrupciones no programadas. Todo esto permitió mantener el volumen de mineral procesado similar al año anterior. La recuperación de zinc en el periodo aumentó ligeramente de 89.4% a 89.7% y la de oro mejoró de 30.4% a 36.1%, lo que contribuyó a incrementar la producción, mientras que la mejor ley de cobre, así como una mejora en recuperación (de 59.3% a 62.3%) apoyó su producción.

Las ventas brutas del ejercicio sumaron US\$ 224.6 millones (25.0% por debajo del año anterior), debido principalmente a las menores producciones de zinc y plata, sumadas al menor precio de los metales base, sobre todo del zinc. Los ingresos se integraron de la siguiente manera: 79% zinc, 10% cobre, 5% plata y el resto por plomo y oro. Por su parte, el costo de producción se incrementó 12.5%, principalmente en mantenimientos programados y en contratistas

por obras de desarrollo al interior de la mina y trabajos en los depósitos de jales para incrementar su capacidad, asegurar el cumplimiento con los estándares establecidos y garantizar la continuidad operativa. Lo anterior, junto a la inflación de los insumos y la apreciación del tipo de cambio promedio, repercutió en mayor costo por tonelada molido (14.8% por arriba de 2022). Asimismo, las cuotas de tratamiento de los concentrados de zinc vendidos fueron superiores lo que, combinado con mayor costo de producción y menores libras equivalentes de zinc vendidas, dio como resultado un incremento de 12.9% en el *cash cost*.

Las inversiones realizadas en 2023 sumaron US\$ 17.7 millones, destinadas a la preparación de infraestructura y puesta en marcha de estaciones de barrenación a diamante para el proyecto Reina del Cobre, a la preparación de reservas de los cuerpos Antares (Sur Profundo y Norte Profundo), al desarrollo de obra minera para generar reservas de mineral en La Industria, así como a la ingeniería de un nuevo depósito de jales para garantizar la continuidad operativa. También sobresalen las inversiones realizadas en la adquisición y reconstrucción para mantener la productividad de la flota de equipo diésel al interior de mina y en la optimización del área de trituración.

Respecto al tema de seguridad, se mantuvo el despliegue de los seis Riesgos Críticos y se espera añadir dos riesgos más en 2024, de acuerdo con la Gestión del Alto Potencial, comenzando con el riesgo de pérdida de control de sustancias peligrosas. En cuanto a los indicadores de desempeño, tanto la TRIFR como la LTIFR aumentaron, al pasar de 4.40 a 4.65 y de 1.47 a 2.33 respectivamente.

Sabinas

polimetálica: zinc-plata-plomo-cobre

Propiedad	100% Peñoles
En operación	Bajo el control de Peñoles desde 1995
Localización	Sombrerete, Zacatecas
Tipo de operación	Mina subterránea y dos plantas de beneficio
Capacidad instalada	Molienda 1.3 Mt/año
Reservas (probadas y probables)	14 años
Inversión en 2023	US\$ 26.6 M

Producción	2023	2022	% Var.
Mineral molido (kt)	1,251	1,155	8.3
Contenidos			
Plata (koz)	2,828	2,688	5.2
Plomo (t)	7,110	6,611	7.5
Zinc (t)	16,236	15,219	6.7
Cobre (t)	2,529	2,771	-8.7
Ley de cabeza			
Plata (g/t)	79.24	80.38	-1.4
Plomo (%)	0.87	0.87	-0.4
Zinc (%)	1.67	1.75	-4.3
Cobre (%)	0.34	0.39	-13.7
Costos			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	92.5	89.5	3.3
Libras equivalentes vendidas (millones)	99.4	77.7	27.9
Cash cost (US\$/lbe zinc)	127.7	133.0	-3.9

El desempeño operativo de Sabinas mejoró en comparación con 2022, periodo en el que la molienda y la producción fueron afectadas por ausentismo de personal por covid-19 y un paro técnico. El volumen de mineral beneficiado en 2023 aumentó 8.3%, permitiendo compensar las menores leyes de cabeza e incrementar la producción de contenidos, con excepción del cobre. Los mayores retos del año fueron mantener el ritmo de extracción en la mina, debido a la falta de disponibilidad de equipos, retrasos en los ciclos de relleno y problemas de alta dilución operativa de los rebajes de *skarn*, que presentaron cuerpos más delgados y una reducción del mineral económico. Simultáneamente, el método de tumbe por barrenación larga redujo su eficiencia. Para enfrentar estos desafíos, se preparó un plan de minados selectivo y se fortaleció la planeación de ciclos de los rebajes de producción. También se reforzó el mantenimiento preventivo a los equipos para asegurar su disponibilidad.

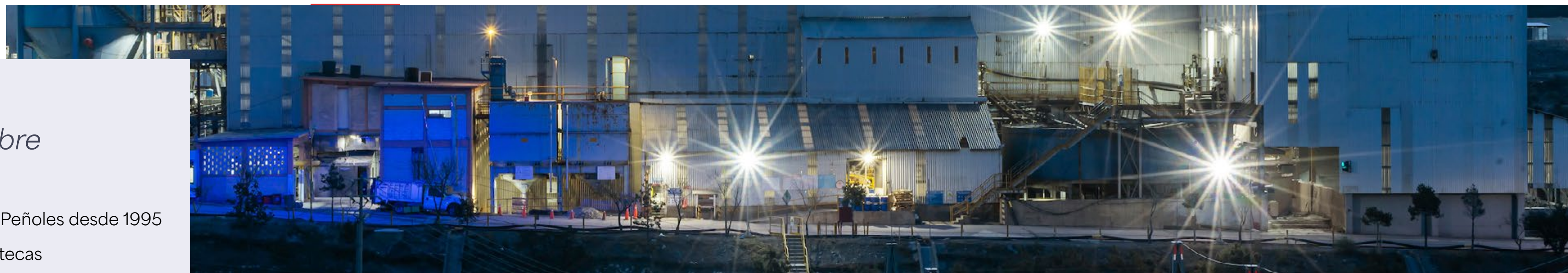
Por otra parte, continuó el proceso de optimización de las plantas de beneficio en el marco de la estrategia de eficiencia y enfoque operativo. Para incrementar las recuperaciones metalúrgicas en la planta 1, en el último trimestre se puso en operación una celda de flotación de partículas finas con tecnología de punta, siendo la primera en su tipo que se instala en Peñoles. Esto permitió, en corto tiempo, mejorar la recuperación de zinc (de 75.4% a 77.6%). Los resultados se evalúan para su réplica en otras unidades. En la planta 2, por su parte, los esfuerzos se concentraron en optimizar el proceso de flotación secuencial, logrando una mejora en la recuperación y grado del concentrado de plomo y zinc. Con la experiencia y los aprendizajes, se analiza la implementación de este proceso en flotación de la planta 1.

Las ventas brutas de Sabinas registraron US\$ 119.4 millones, con un descenso de 3.0%, atribuible en gran parte a la caída en el precio del zinc y, en menor

medida, a menor producción y precio del cobre, lo que se mitigó con mayores contenidos vendidos de plata, zinc y plomo. Los ingresos por elemento se componen como sigue: plata 44%, zinc 29%, cobre 16% y plomo 11%. En contraste, en términos de libras equivalentes, las ventas crecieron 27.9%, al pasar de 77.7 a 99.4 millones, debido al descenso en el precio del zinc. El costo de producción se incrementó 11.9% en comparación con el año previo, y el costo unitario por tonelada molida y procesada, 3.3%. Los rubros con mayor incremento fueron: capital humano –por el crecimiento de la plantilla de personal sindicalizado necesario para alcanzar los presupuestos de producción–, mantenimiento y reparaciones –principalmente por la realización de más trabajos preventivos y correctivos al equipo del interior de la mina para garantizar la seguridad y continuidad operativa– y la renta de equipos para trabajos de reforzamiento en los depósitos de jales. Al efecto adverso de mayores costos, también acentuado por la apreciación cambiaria y la inflación de la canasta de insumos, se sumaron cuotas de refinación más altas para los concentrados de zinc. Por su parte, las mayores libras equivalentes vendidas de zinc tuvieron un efecto favorable en el *cash cost* de 2023, que registró un descenso de 3.9% con respecto al año anterior.

La inversión total del periodo fue US\$ 26.6 millones, principalmente en la construcción del refuerzo del depósito de jales 4, que entró en operación el último trimestre del año, en el desarrollo de infraestructura minera y en la adquisición y reconstrucción de equipo para mina y plantas.

En el desempeño de seguridad, se mantuvo la gestión de cinco Riesgos Críticos y se comenzaron a desplegar dos riesgos adicionales identificados. Asimismo, se implementaron tecnologías para los controles críticos en la detección de personas, anticollisión de vehículos y detección de fatiga, entre otros. Gracias a estos esfuerzos, los indicadores sobre la Gestión del Alto Potencial fueron favorables: la LTIFR descendió 31.3%, al pasar de 4.76 a 3.27 y la TRIFR 39.0%, de 15.07 a 9.10.



Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras financieras sobresalientes por división



En Tizapa se normalizó el ritmo de extracción y molienda, que se redujo en el segundo semestre de 2022 por ausentismo de personal. El volumen de mineral beneficiado aumentó 4.3%, impulsando las producciones de zinc, plomo y plata. Lo anterior, aunado a mejores recuperaciones metalúrgicas, compensó las menores leyes de plata y plomo, dando como resultado un incremento en la producción de estos contenidos metálicos y, en mayor proporción, del zinc, gracias a la mayor ley del mineral y recuperación. En el caso del cobre, el mayor procesamiento de mineral no logró compensar la baja ley de cabeza en los rebajes de producción.

De manera destacada, Tizapa adquirió y puso en operación el primer camión eléctrico de bajo perfil de Peñoles para el acarreo sostenible de mineral del interior de mina a la superficie. Se habilitó la infraestructura necesaria para los centros de carga y se realizaron adecuaciones para su óptimo funcionamiento. Se evaluarán los beneficios de este nuevo equipo en términos de productividad, costos y reducción en las emisiones de gases de efecto invernadero.

Gracias a los trabajos de desarrollo e infraestructura en la mina, la unidad Tizapa mantuvo el indicador de dos años de mineral preparado para asegurar la producción al ritmo de su capacidad instalada.

Durante el periodo, se consolidó la optimización del circuito zinc. Gracias al reemplazo de dos celdas primarias con inyección de aire, la recuperación de este

metal se incrementó de 81.3% a 82.3%; mejoró también el grado de concentrado de zinc (de 49.6% a 50.2%).

Las ventas brutas de US\$ 299.0 millones fueron marginalmente inferiores (-0.7%) a las de 2022, debido principalmente a la caída en el precio del zinc, que se compensó con mayores volúmenes de producción. Dichas ventas se integran por: 42% plata, 27% zinc, 22% oro, 5% plomo y 4% cobre. Las libras equivalentes de zinc vendidas se incrementaron 30.6% al pasar de 190.5 a 248.9 millones, por el efecto combinado de mayores volúmenes vendidos y menor precio del zinc.

El costo de producción se incrementó 20.8% en términos anuales, mientras que el costo unitario por tonelada molida aumentó 16.4%. Los rubros con mayores incrementos fueron: contratistas, por el soporte de obras, acarreo de materiales y trabajos en los depósitos de jales; materiales de operación, por mayor consumo de materiales para soporte y anclaje y otros necesarios para la ampliación del bordo del depósito de jales; y energéticos, por mayor precio de la energía eléctrica y consumo de diésel. Cabe mencionar que, a finales de año, Tizapa recibió la autorización para migrar al Mercado Eléctrico Mayorista, lo que permitirá acceder a costos de electricidad más competitivos. Más información sobre el tema en el capítulo de Energía de este informe.

La mayor venta de libras equivalentes de zinc, aunada a su menor precio, compensó

el efecto desfavorable del incremento en costos, también afectado de forma importante por la apreciación del tipo de cambio y la inflación de los insumos, lo que dio como resultado una reducción del *cash cost* de 4.2%.

Las inversiones realizadas sumaron US\$ 13.8 millones, alineadas a los objetivos de la estrategia de eficiencia y el enfoque operativo. Algunos de los proyectos de activo fijo más relevantes fueron: la adquisición del camión eléctrico de bajo perfil (US\$ 1.8 M), el reemplazo y la reconstrucción de equipo diésel para mantener la disponibilidad de la flotilla al interior de la mina, el desarrollo de infraestructura minera, la implementación de proyectos de mina inteligente enfocados en mantener la productividad y los procesos seguros, y el arranque del tanque espesador de colas para elevar la recuperación de agua de proceso y reducir el consumo de agua fresca.

Respecto al tema de seguridad, en Tizapa los accidentes de alto potencial mostraron una tendencia a la baja, como resultado de la gestión e implementación de cinco Riesgos Críticos, lo que se tradujo en mejoras del indicador LTIFR, que cayó de 8.12 a 4.93, y de la TRIFR, que registró una reducción de 18.6 a 14.8. En 2024, se continuará desplegando la gestión en dos nuevos riesgos críticos: pérdida de control en maniobras de izaje y pérdida de control de sustancias químicas peligrosas.

Tizapa

polimetálica: zinc-plata-oro-plomo-cobre

Propiedad	51% Peñoles, 39% Dowa Mining y 10% Sumitomo Corporation
En operación	Desde 1994
Localización	Zacazonapan, Estado de México
Tipo de operación	Mina subterránea y planta de beneficio
Capacidad instalada	Molienda 980 kt/año
Reservas (probadas y probables)	7 años
Inversión en 2023	US\$ 13.8 M

Producción	2023	2022	% Var.
Mineral molido (kt)	960	921	4.3
Contenidos			
Oro (oz)	37,824	37,592	0.6
Plata (koz)	5,894	5,728	2.9
Plomo (t)	8,821	8,514	3.6
Zinc (t)	41,463	37,770	9.8
Cobre (t)	1,332	1,372	-3.0
Ley de cabeza			
Oro (g/t)	1.45	1.48	-2.0
Plata (g/t)	206.13	209.35	-1.5
Plomo (%)	1.24	1.25	-0.8
Zinc (%)	5.25	5.04	4.1
Cobre (%)	0.30	0.33	-6.7
Costos			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	120.5	103.5	16.4
Libras equivalentes vendidas (millones)	248.9	190.5	30.6
<i>Cash cost</i> (US¢/lbe zinc)	66.8	69.7	-4.2

Capela

polimetálica: zinc-plata-cobre-oro-plomo

Propiedad	100% Peñoles
En operación	Desde 2020
Localización	Teloloapan, Guerrero
Tipo de operación	Mina subterránea y planta de beneficio
Capacidad instalada	Molienda 1.48 Mt/año
Reservas (probadas y probables)	14 años
Inversión en 2023	US\$ 18.7 M

Producción	2023	2022	% Var.
Mineral molido (kt)	1,216	1,302	-6.6
Contenidos			
Oro (oz)	14,420	23,158	-37.7
Plata (koz)	2,234	2,594	-13.9
Plomo (t)	3,411	3,335	2.3
Zinc (t)	26,691	27,042	-1.3
Cobre (t)	2,467	3,377	-26.9
Ley de cabeza			
Oro (g/t)	1.16	1.22	-5.3
Plata (g/t)	95.83	97.21	-1.4
Plomo (%)	0.60	0.59	3.3
Zinc (%)	2.85	2.87	-0.7
Cobre (%)	0.57	0.60	-5.1
Costos			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	126.2	107.7	17.2
Libras equivalentes vendidas (millones)	122.5	113.4	8.0
Cash cost (US¢/lbe zinc)	115.8	120.4	-3.8

En la unidad Capela, el volumen de mineral molido y procesado disminuyó 6.6% en comparación con 2022, debido a que, como se había informado, durante el primer semestre de 2023 se llevaron a cabo diversos paros técnicos por la limitada disponibilidad de agua para los procesos, como resultado de la inusitada disminución de las precipitaciones pluviales en la región. Asimismo, la alta rotación de personal limitó las labores de extracción de mineral. Para contrarrestar esto último, se puso en marcha un programa especial de reclutamiento, contratación y capacitación de personal, logrando cubrir al cierre del año más de 80% de la plantilla de personal. Este programa continuará en 2024 para completar el 100% de personal necesario que nos permita alcanzar el ritmo de extracción esperado.

Para afrontar la escasez de agua, se concluyó la construcción de una pileta de almacenamiento y se instalaron bombas de desplazamiento positivo en el espesador de alta compactación para maximizar la recuperación de agua de proceso. De forma paralela, se desarrollan estrategias de mediano plazo para asegurar el abastecimiento sostenible de agua.

Por otra parte, ante la baja disponibilidad del mineral extraído y la variabilidad de las leyes, se controlaron las cargas para evitar afectaciones a la planta de beneficio. Asimismo, para optimizar los circuitos de flotación

y aumentar las recuperaciones se emprendieron diversas acciones, como implementar un sistema de control avanzado (APC) en las etapas de molienda y flotación, modificar el esquema de químicos, instalar inyectores de aire y de anillos intermedios en las celdas para recuperar valores en partículas finas y adicionar una etapa de refluotación de colas. Con estos esfuerzos, las recuperaciones anuales de zinc y plomo mejoraron de 72.3 a 77.0% y de 43.8% a 46.4%, respectivamente, y en el último trimestre logramos mejorar las recuperaciones de plata y cobre.

En la preparación de la mina, se mantiene el indicador de un año de toneladas preparadas para su extracción al ritmo de capacidad instalada. De manera destacada, se desarrolló infraestructura en una nueva área de explotación mediante barrenación larga, y se preparó el cuerpo del manto inferior para asegurar los contenidos de plata de los planes de producción de 2024.

La menor producción de contenidos metálicos y los menores precios de los metales base, sobre todo el zinc, tuvieron un efecto desfavorable en las ventas brutas, que descendieron 17.9% a US\$ 147.2 millones –de las cuales el zinc representó 39%– seguido de la plata, con 25%, el oro, con 17%, el cobre, con 14% y el plomo, con 5%. En términos de libras equivalentes de zinc, la caída en el

precio contrarrestó la disminución en los volúmenes vendidos, por lo que aumentaron de 115.8 a 120.4 millones.

El costo de producción aumentó 9.4%, y el costo por tonelada molida 17.2%, impactado por el menor volumen de mineral procesado, así como la apreciación por el tipo de cambio y la inflación. Los rubros más afectados fueron contratistas, por el desarrollo de infraestructura minera, soporte de obras, y contrapozos de ventilación, así como mantenimiento y reparaciones, para optimizar la disponibilidad de equipo y de servicios especializados.

Las inversiones del periodo sumaron US\$ 18.7 millones, erogadas en la instalación de un segundo concentrador gravimétrico para aumentar la recuperación de oro a partir de 2024, el desarrollo de obra minera para generar nuevas áreas de producción, la optimización de los circuitos de acarreo de mineral, la conclusión de la pileta de agua para la planta de flotación, además de la adquisición de equipo móvil para el interior de la mina y la construcción del talud norte del depósito de jales y su instrumentación y monitoreo.

En cuanto a la gestión de la seguridad, comenzó la implementación de un Riesgo Crítico adicional, de acuerdo con la Gestión del Alto Potencial. Los indicadores anuales tuvieron retrocesos: TRIFR (11.90 vs 9.46) y LTIFR (4.84 vs 3.27).

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras financieras sobresalientes por división

Milpillas cobre

Propiedad	100% Peñoles
En operación	De 2006 a 2020, y reinicio de operaciones en 2022
Localización	Santa Cruz, Sonora
Tipo de operación	Mina subterránea, patios de lixiviación y planta electrolítica
Capacidad instalada	45 kt cobre catódico /año
Reservas (probadas y probables)	2 años
Inversión en 2023	US\$ 1.3 M

Producción	2023	2022	% Var.
Mineral depositado (kt)	2,062	895	130
Cátodos de cobre (t)	13,676	5,530	147.3
Ley de cabeza			
Cobre (%)	0.73	0.79	-8
Costos			
Costo por tonelada molida (US\$/t)	53.6	63.9	-16
Libras equivalentes vendidas (millones)	32.3	10.7	202.9
Cash cost (US\$/lbe cobre)	405.8	338.1	20.0

El volumen de mineral depositado en patios de lixiviación se incrementó significativamente en 2023, con lo que se alcanzó el ritmo esperado tras el reinicio de las actividades de extracción en la mina de Milpillas, en junio de 2022. Cabe recordar que se contempla extraer mineral hasta el agotamiento de las reservas preparadas –aproximadamente dos años–, para lo cual ha sido necesario continuar el desarrollo de infraestructura que permita acceder a los rebajes de producción.

En superficie se llevaron a cabo tareas de mantenimiento para reacondicionar los patios y retomar la capacidad de producción en la planta de electrólisis, en la que se trabajó para optimizar la recuperación de contenidos y mantener la calidad del cátodo producido. Como resultado, la recuperación se elevó de 78.4% a 91.3% y, en conjunto con el mayor volumen de mineral, se mitigó la reducción en la ley de cabeza del mineral por dilución, que se ha corregido conforme avanza la extracción en rebajes de acuerdo con el modelo de reservas. Así, el volumen de cátodo de cobre producido creció 147.3%.

Como resultado de mayor tiempo en operación a un ritmo más intenso, las ventas brutas aumentaron 194.5% para llegar a US\$ 125.7 millones, mientras que los costos de producción subieron 94.7% por la mayor extracción y procesamiento del mineral. Destacaron los incrementos en los rubros de contratistas, mantenimiento y reparaciones, y materiales de operación. Las libras equivalentes vendidas crecieron de 10.7 a 32.3 millones, de 2022 a 2033, respectivamente, y el cash cost se incrementó 20.0%, por mayores costos de producción.

La inversión del periodo ascendió a US\$ 1.3 millones, principalmente para la adquisición de bombas para los procesos operativos, un sistema de medición eléctrica y un sistema de monitoreo en patios de lixiviación.

En materia de seguridad, Milpillas formalizó la implementación de la metodología de Alto Potencial, incorporando siete Riesgos Críticos a su sistema de gestión, para lo cual se desarrollaron estándares, hojas de verificación y diagnósticos para establecer planes de trabajo, con la finalidad de reducir las brechas de los controles de campo y alcanzar el estado deseado en los estándares. En cuanto a los indicadores TRIFR y LTIFR, éstos pasaron de 3.68 a 12.31 y de 2.21 a 7.13, respectivamente.



PROYECTOS DE CREACIÓN DE VALOR

De acuerdo con nuestra filosofía de trabajo en equipo y la prioridad de implementar proyectos para mejorar los procesos operativos y administrativos clave, asegurando su correcta documentación y la definición de indicadores, en 2023 se integraron 47 Proyectos de Creación de Valor (PCV) en las unidades mineras operadas por Peñoles. Cada año, los equipos de liderazgo de las unidades definen los nuevos PCV sustentados en análisis de competitividad, prioridades del

Plan Estratégico y Operativo, y en los Análisis de Riesgos y Oportunidades identificados en los sistemas de gestión; así mismo, seleccionan a coordinadores que tengan potencial de desarrollarse como futuros líderes de la organización.

En el 2023 se destacaron los siguientes PCV, por su contribución en beneficios económicos, operativos, de seguridad o ambientales:

Velardeña: Recuperación y grado de zinc, producción de libras equivalentes de zinc, modernidad laboral y Sistema de Gestión Integral Peñoles.

Sabinas: Seguridad, mecánica de rocas, optimización de la separación plomo-cobre, optimización de la disponibilidad de equipos e incremento de molienda en planta 1.

Capela: Seguridad, mecánica de rocas, disminución de daños operativos, eficiencia y costo, modernidad laboral y optimización de la planeación en mina.

Tizapa: Incremento de contenidos en minas, optimización de recuperación y grado de zinc, seguridad, mecánica de rocas, implementación de sistemas expertos y ampliación óptima de depósito de jales.

Milpillas: Incremento de producción de cátodos, eficiencia y costos, mecánica de rocas, seguridad y desarrollo de competencias del personal.

Durante 2023, más de 60 colaboradores no sindicalizados desarrollaron habilidades de liderazgo por medio de la coordinación de equipos de trabajo multidisciplinarios para la búsqueda de los objetivos planteados en cada uno de los PCV.

MINA INTELIGENTE

En línea con nuestra estrategia, continuó el despliegue de tecnología de vanguardia para automatizar procesos, incrementar la productividad y mejorar la seguridad de nuestras operaciones mineras. En el presente periodo destacan los siguientes avances:

Optimización del proceso de voladuras

Se extendió la instalación de sistemas de voladura remota en las unidades Velardeña y Sabinas, cuya implementación se estima concluir en 2024. Este sistema está instalado en las minas Tizapa y Capela.

Telemetría de equipo diésel en interior de mina

Se realiza la telemetría de los camiones de acarreo de mineral en Sabinas para monitorear la salud del motor. Los camiones están equipados con sistemas anticollisión, alarmas de exceso de velocidad, sistemas de somnolencia y cámaras de reversa. En Capela y Velardeña, se cuenta con un sistema de generación automática de órdenes de trabajo para el mantenimiento de camiones de bajo perfil, jumbos y *scooptram*, enlazado al proveedor y al sistema de administración de mantenimiento Máximo, para agilizar los diagnósticos y las reparaciones e incrementar la productividad de los equipos.

Control avanzado en plantas de beneficio

En Capela se consolidó el funcionamiento del Sistema de Control Avanzado en el proceso de molienda con buenos resultados, al contribuir a la reducción de la carga circulante de mineral y con ello mejorar la calidad del mineral enviado a la etapa de flotación. Se inició la implementación de esta tecnología en los circuitos de flotación, para comenzar a operar en 2024.

Analítica de datos

Con el enfoque Data Driven, se consolida la información de los diferentes sistemas operativos mediante la aplicación de metodologías de minería de datos. Se desarrollaron informes analíticos y tableros bajo un esquema colaborativo para su consulta desde la nube, que faciliten el seguimiento, el cumplimiento de objetivos, las tendencias y el monitoreo en línea de variables críticas de operación en las minas, a fin de apoyar la oportuna toma de decisiones.

Acarreo

En Sabinas se implementó el monitoreo automático de acarreo de mineral para aumentar la eficiencia del proceso y apoyar la toma oportuna de decisiones, con buenos resultados. Se contempla replicar el uso de esta tecnología en la unidad Capela.



Depósitos de **jales**

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

Un hito de 2023 fue la publicación de los lineamientos de jales y la política de gestión de jales, documentos que representan pilares esenciales en nuestra estrategia

para la gestión segura de residuos y reflejan nuestro compromiso con las mejores prácticas en la industria. También se instaló una plataforma de control para monitorear y dar seguimiento a la implementación de las recomendaciones del panel de manera eficiente, garantizando la atención de los aspectos prioritarios.

El Comité de Revisión de Jales, que nació en 2020 y está integrado por miembros del equipo directivo y directores corporativos de Grupo BAL, es el organismo clave para la toma de decisiones informadas y la coordinación efectiva de nuestra estrategia de gestión de jales. El comité sesiona mensualmente y, entre las labores destacadas de 2024, revisó la estructura de gobernanza de jales, el rol del panel independiente, así como los lineamientos y la política de gestión de jales que fueron aprobados y publicados.

El panel independiente concluyó satisfactoriamente las revisiones de los 13 sitios programadas para este año, lo que refuerza nuestro compromiso con la

integridad de las instalaciones, la transparencia y la rendición de cuentas. Las recomendaciones prioritarias que resultaron de estas revisiones pasaron de 30, en 2022, a 12, en 2023. Siete de estas recomendaciones fueron debidamente atendidas y cerradas, y se trabaja en atender las restantes.

Mantenemos un enfoque riguroso en la investigación geotécnica, por medio de estudios especializados y actualización de los modelos de cada estructura de almacenamiento de los jales. Este esfuerzo garantiza contar con información precisa y actualizada para la gestión segura de nuestros depósitos. En la actualidad, todas las unidades mineras cuentan con su Inspecciones de Seguridad en Presas DSI por consultores especializados. Además, 82% de nuestras unidades han completado la Revisión de seguridad DSR a cargo del personal designado en el rol de Ingeniero de Registro, y el proceso continuará hasta cubrir 100% de las revisiones.

Hemos avanzado significativamente en la implementación del sistema de gestión de jales interno, basado en las Guías de Manejo de Relaves de la Mining Association of Canada (MAC). Cada unidad minera elabora su Manual de Operación, Mantenimiento y Vigilancia, así como su Plan de Preparación y Respuesta a Emergencias, integrando los procedimientos y estándares actuales, lo cual fortalece nuestra capacidad para responder de manera eficaz y oportuna a cualquier eventualidad. Asimismo, se trabaja en la elaboración de los Análisis de Potenciales Modos de Falla PFMA de cada sitio, que se esperan concluir en 2024.

Las inversiones estratégicas en materia de jales se concentraron en reforzamiento y crecimiento de los depósitos actuales para aumentar su capacidad, así como en el desarrollo de nuevas instalaciones que garanticen la continuidad operativa. Durante 2023, se invirtieron US\$ 112 millones en 17 proyectos, entre los que destacan las iniciativas implementadas en las unidades Capela, Sabinas y Velardeña.



Mediante estudios especializados y la actualización de modelos para cada estructura de almacenamiento de jales, disponemos de información precisa y actualizada para una gestión segura de los depósitos.

Fresnillo plc

Producción atribuible*

	2023	2022	% Var.
Mineral molido y depositado (Mt) ¹	31.8	38.5	-17.5
Contenidos			
Oro (oz)	610,646	635,926	-4.0
Plata (koz)	53,454	51,052	4.7
Plata Silverstream (koz) ²	2,828	2,688	5.2
Plomo (t)	57,833	52,950	9.2
Zinc (t)	107,705	99,153	8.6

* Producción atribuible incluye 56% de la producción de Juanicipio, reportada por Fresnillo plc.

¹ No incluye mineral procesado de Juanicipio, ni de Piritas Saucito y Piritas Fresnillo.

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



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

En 2023 destaca la puesta en marcha de la planta de beneficio de Juanicipio, en Zacatecas –en coinversión 56% de Fresnillo plc y 44% de Mag Silver Corp– que fue interconectada a la red eléctrica nacional a finales del ejercicio 2022 y, desde el tercer trimestre, está funcionando a su capacidad nominal,

en línea con las expectativas. Juanicipio ha tenido un impacto positivo tanto en la producción de plata como de oro, ayudando a compensar la menor producción de Noche Buena, que llegó al final de su vida útil, además de producir plomo y zinc, que apoyan su rendimiento general.

El volumen de mineral procesado por Herradura en 2023 sumó 20.2 millones de toneladas, una disminución de 8.9% en comparación con el volumen de 2022, debido principalmente a un paro temporal ilegal y a fallas eléctricas en las plantas de lixiviación dinámica I y II, que limitaron la capacidad de operación, sobre todo en el tercer trimestre del año. En Noche Buena, el volumen procesado, de 2.5 millones de toneladas, fue 66.2% inferior por la suspensión

del minado del tajo, ya que la unidad inició su proceso de cierre en el mes de mayo por agotamiento de sus reservas de mineral.

Por el contrario, el mineral molido y beneficiado en las plantas de las minas subterráneas creció 8.0% para alcanzar 10.3 millones de toneladas, principalmente por el *ramp up* de la planta de beneficio de Juanicipio, y mayor mineral procesado en Fresnillo y Saucito.

La producción atribuible de oro fue 4.0% inferior a la del ejercicio fiscal 2022, debido principalmente al descenso de la producción de Noche Buena por las razones mencionadas, mitigado en parte por la mayor ley del mineral en los sulfuros de

Herradura y por el aumento de la producción en Juanicipio.

La plata atribuible –excluyendo la proveniente del contrato Silverstream– creció 4.7%, gracias a la contribución de Juanicipio, las mejores leyes de San Julián Vetas y, en menor medida, al mayor procesamiento de mineral en Saucito. La planta de flotación en Fresnillo (Piritas II), cuya puesta en marcha inició en el segundo trimestre del año toda vez que se realizó su conexión a la red eléctrica nacional, también contribuyó al crecimiento en la producción de contenidos de plata. Estas operaciones compensaron la menor producción de San Julián (cuerpo diseminado), principalmente, por

la menor ley esperada en áreas periféricas del yacimiento; de Ciénega, por menor ley de cabeza, mineral procesado y recuperación; y de Fresnillo, por menor ley de cabeza.

En la nueva planta de Piritas II se realizaron trabajos técnicos y pruebas de rendimiento para mejorar las tasas de recuperación y definir la estrategia para optimizar su desempeño. Como resultado, se tomó la decisión de procesar únicamente colas históricas, ya que las tasas de recuperación mejoraron significativamente al seguir esta estrategia, por lo que se continuará este camino en 2024. Si bien esto implica reducir los volúmenes procesados previstos inicialmente, permitirá obtener tasas de recuperación y rendimiento superiores

a las que se obtendrían de procesar jales tanto actuales como históricos.

La producción anual atribuible de metales base, –que para Fresnillo plc son subproductos– el plomo aumentó 9.2% respecto al ejercicio 2022, debido a la mayor contribución de Juanicipio y al mayor volumen de mineral procesado y ley del mineral en Saucito, compensado en parte por la menor producción en Ciénega. La producción atribuible de zinc aumentó 8.6%, también favorecida por el aporte de Juanicipio, así como por mayor volumen de mineral procesado y ley de mineral en Saucito, compensados en parte por la menor ley de mineral en San Julián (cuerpo diseminado).

RESERVAS

Con el objetivo de dar certidumbre a los bloques de reservas probadas y generar nuevos recursos minerales para asegurar la continuidad operativa, durante 2023 se barrenaron a diamante 81,372 metros en las minas operadas por Peñoles.

La estimación de recursos y reservas de mineral se realizó en enero de 2023, con el fin de sustentar los presupuestos y planes operativos del año. Para dar mayor certidumbre, los recursos minerales se estimaron de acuerdo con las mejores prácticas de la industria, siguiendo los lineamientos del código internacional Joint Ore Reserves Committee (JORC versión 2012). Adicionalmente, para la estimación de reservas se utilizó el sistema Mineable Shape Optimizer (MSO) de Datamine, que

permite mayor precisión para ubicar los bloques económicos de las reservas minables. Los procesos de cálculo fueron auditados tanto por un consultor externo independiente como por el área de auditoría interna.

Las premisas de precios consideradas corresponden a las proyecciones de largo plazo de la compañía al momento de iniciar el proceso de estimación: oro US\$ 1,450 por onza; plata US\$ 18.50 por onza, y plomo US\$ 90.00 por libra; en tanto que las del zinc, de US\$ 1.20 y cobre, de US\$ 3.50, fueron superiores en 9.1% y 6.1%, respectivamente. El estimado arrojó 30 años de vida de recursos y 14 años de reservas, al ritmo de producción proyectado para los próximos cinco años -frente a 31 y 15 años, respectivamente, de la estimación realizada en 2022.

La estimación de reservas probadas y probables dio como resultado una disminución de 13.5 millones de toneladas de mineral en comparación con el año anterior -5.2 si se descuenta el mineral procesado en el ejercicio-, debido principalmente al incremento de los costos de operación y cuotas de refinación proyectados, y a la mayor ley de corte. Lo anterior redujo los bloques económicos, pero incrementó los contenidos de plata y plomo en las reservas. Por unidad minera, Capela mantuvo sus reservas, mientras en el resto de las unidades operativas, las variaciones en millones de toneladas de mineral fueron a la baja: 10.1 en Velardeña, al eliminarse bloques de reservas que quedaron como pilares laterales inaccesibles de baja ley en zinc; 4.1 en Sabinas,

por la optimización de los modelos geológicos y las recomendaciones de auditoría externa; así como 1.1 en Tizapa y 0.4 en Milpillas, en ambos casos por agotamiento de sus reservas.

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

Reservas consolidadas*	2023	2022	% Var.
Oro (koz)	8,237	9,268	-11.1
Plata (koz)	604,014	626,970	-3.7
Plomo (kt)	1,512	1,510	0.1
Zinc (kt)	4,860	5,319	-8.6
Cobre (kt)	353	364	-2.9

* Se incluyen 56% de las reservas de la mina Juanicipio. No se incluyen reservas de oro de Noche Buena, por el cierre de sus operaciones.

El cuadro detallado de la estimación de reservas de mineral se presenta en la página 49 de este Informe Anual.

RESERVAS PROBADAS Y PROBABLES

Reservas Fresnillo plc										
Ley de reservas de mineral										
2023										
Mina	Participación	Mineral procesado (kt)		Reservas totales (kt)		Oro	Plata	Plomo	Zinc	Cobre
	(%)	2022	2023	2022	2023	(g/t)	(g/t)	(%)	(%)	(%)
METALES PRECIOSOS:										
Subterráneas										
Minera Fresnillo ^{1,3}	75	2,462	2,619	11,779	12,139	0.70	253.27	1.48	3.11	
Ciénega ^{1,3}	75	1,114	1,065	4,668	2,693	2.46	252.66	0.85	1.20	
Saucito ^{1,3}	75	2,073	2,164	13,662	10	1.27	342.99	1.30	2.04	
San Julián Vetas ^{1,3}	75	1,176	1,142	5,629	4,311	1.52	327.14			
San Julián Diseminado ^{1,3}	75	2,093	2,074	5,871	2,208	0.11	157.32	0.50	1.09	
Juanicipio ^{2,3}	42	646	1,269	9,129	8,599	1.58	247.56	2.64	4.80	
Cielo abierto										
Herradura ^{1,3}	75	22,195	20,224	240,847	205,872	0.83				

1 Al 31 de mayo de 2023. Reservas probadas y probables en miles de toneladas sobre la base de 100%. Cifras auditadas.
2 Al 31 de mayo de 2023. Reservas probadas y probables en miles de toneladas sobre la base de 56%. Cifras auditadas.
3 Para el cálculo de reservas 2023 se utilizaron las siguientes cotizaciones: oro US\$/oz 1,450.00, plata US\$/oz 20.00, plomo US\$/lb 90 y zinc US\$/lb 1.15.

Reservas Peñoles										
Ley de reservas de mineral										
2023										
Mina	Participación	Mineral procesado (kt)		Reservas totales (kt)		Oro	Plata	Plomo	Zinc	Cobre
		2022	2023	2022	2023	(g/t)	(g/t)	(%)	(%)	(%)
METALES BASE:										
Subterráneas										
Velardeña ^{4,5}	100	2,805	2,801	41,078	31,004	0.09	16.43	0.22	3.34	0.21
Sabinas ^{4,5}	100	1,155	1,251	22,115	18,007		107.79	1.11	1.98	0.36
Tizapa ^{4,5}	51	921	960	8,061	7,005	1.21	198.76	1.21	4.69	0.22
Capela ^{4,5}	100	1,302	1,216	20,788	20,819	1.23	112.36	0.78	3.18	0.81
Milpillas ^{4,5}	100	895	2,062	4,007	3,594					0.79
Naica ^{4,5,6}	100			10,391	12,530		120.85	3.41	11.39	0.10

4 Al 31 de enero de 2023. Reservas probadas y probables en miles de toneladas sobre la base de 100%. Cifras auditadas.

5 Para el cálculo de reservas se utilizaron las siguientes cotizaciones: oro US\$/oz 1,450.00, plata US\$/oz 18.50, plomo US\$/lb 90, zinc US\$/lb 1.20 y cobre US\$/lb 3.50.

6 Las operaciones se encuentran suspendidas.

Metales

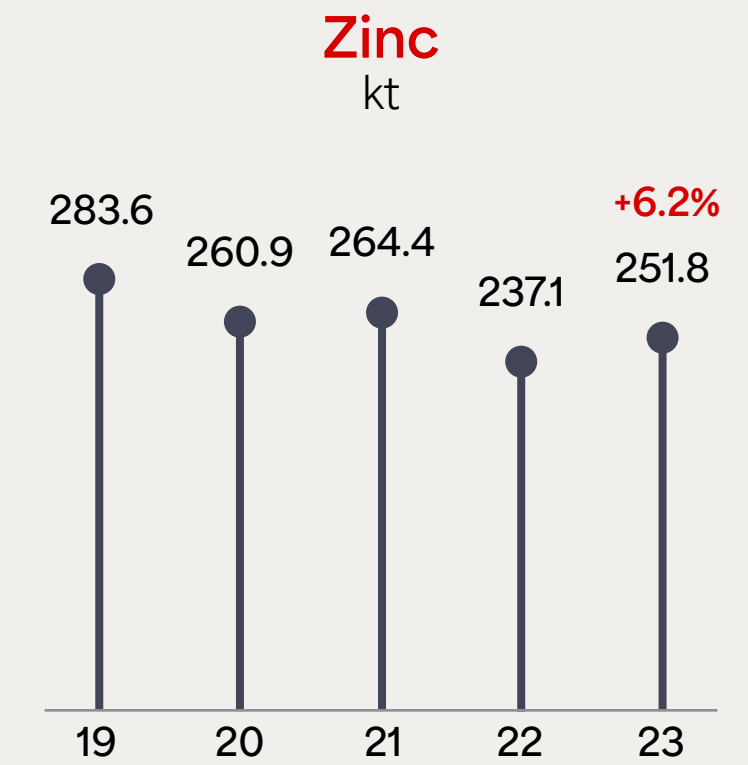
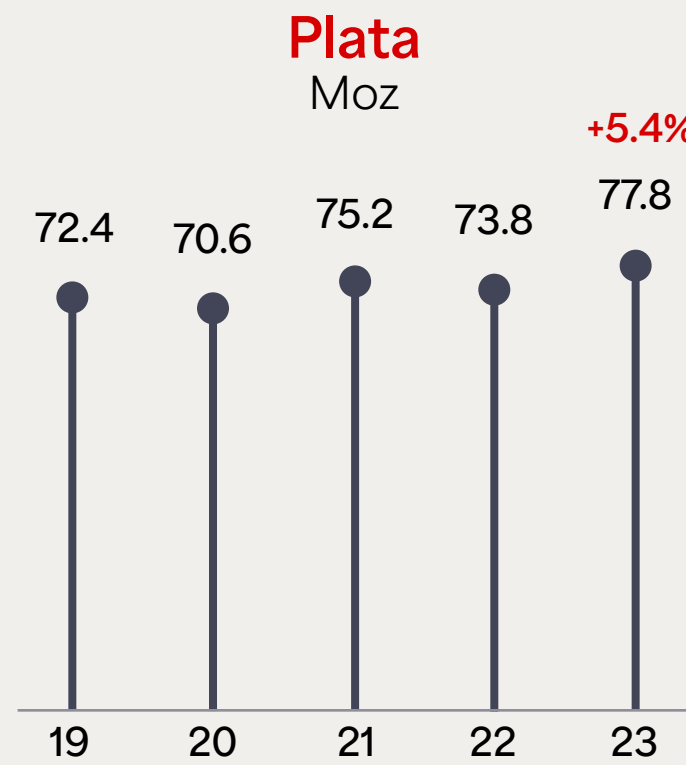
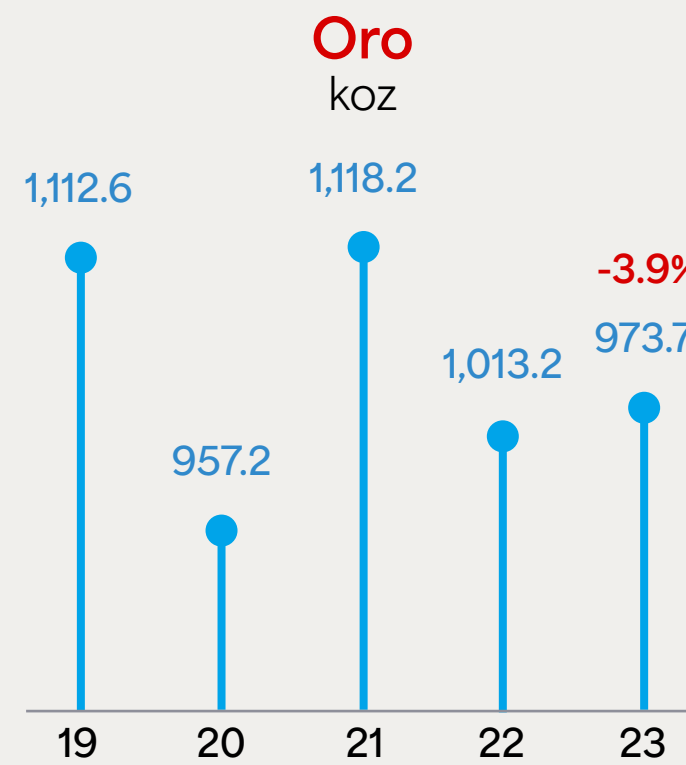
La División Metales produce oro, plata, plomo y zinc afinados de alta calidad y pureza en el complejo metalúrgico ubicado en Torreón, Coahuila, a partir de concentrados complejos y otros materiales procedentes de minas propias, de subsidiarias y otros remitentes mineros. La planta de Bermejillo, en Durango, aprovecha subproductos de estas operaciones para producir sulfato de cobre, sulfato de zinc y trióxido de antimonio; y en la planta Aleazin, ubicada en Ramos Arizpe, Coahuila, se fabrican

aleaciones especiales de zinc. Estas plantas integran la subsidiaria Met-Mex Peñoles (Met-Mex), la cual constituye el último eslabón de nuestra cadena productiva de valor de los metales.

En la actualidad Met-Mex se posiciona como el principal productor de plata afinada a nivel global. También es líder latinoamericano en la producción afinada de oro y plomo primario, y ocupa el decimosegundo lugar en el mundo por su producción de zinc afinado.



PRODUCCIÓN METALES

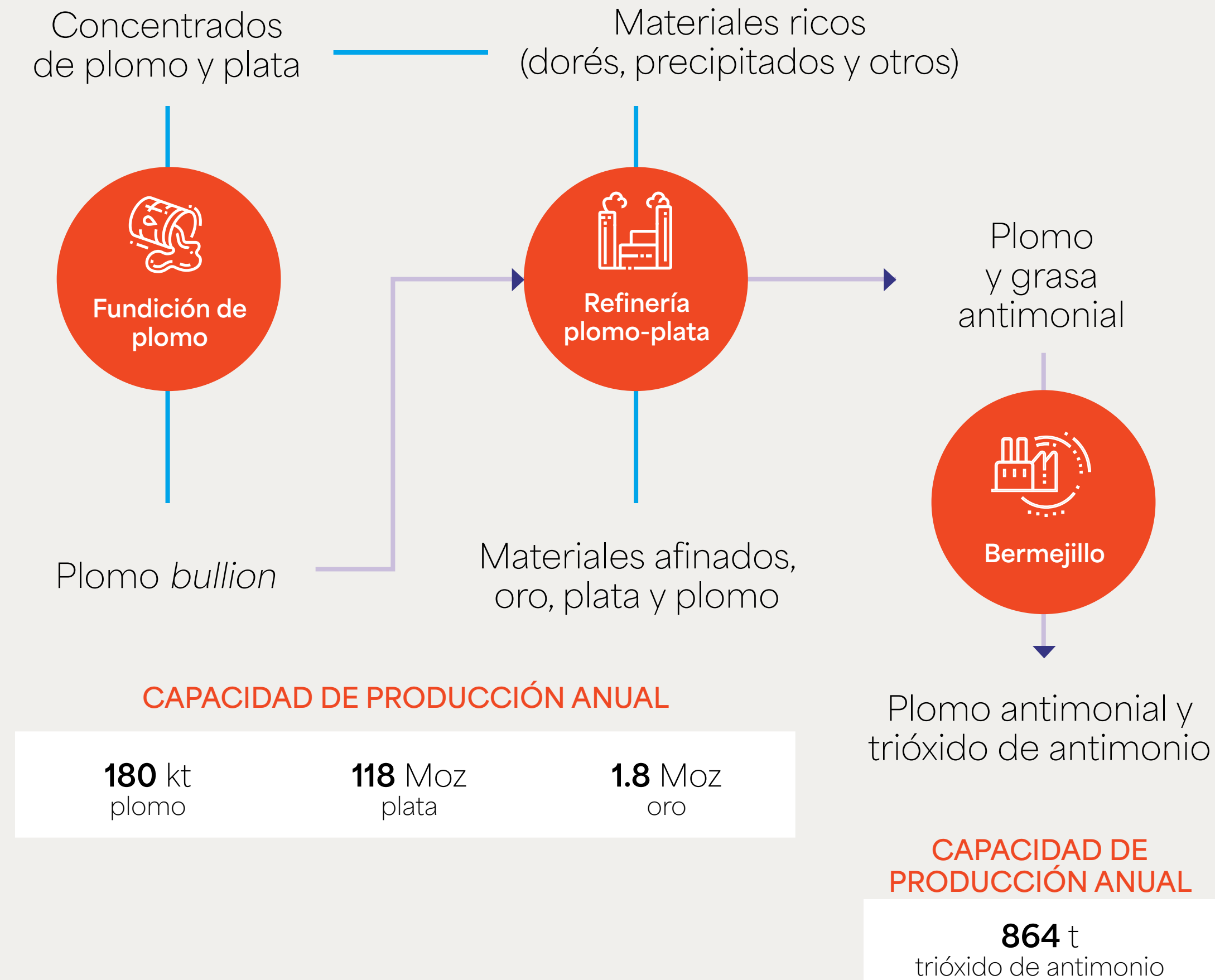


Met-Mex cuenta con dos circuitos principales:

Circuito fundición-refinería

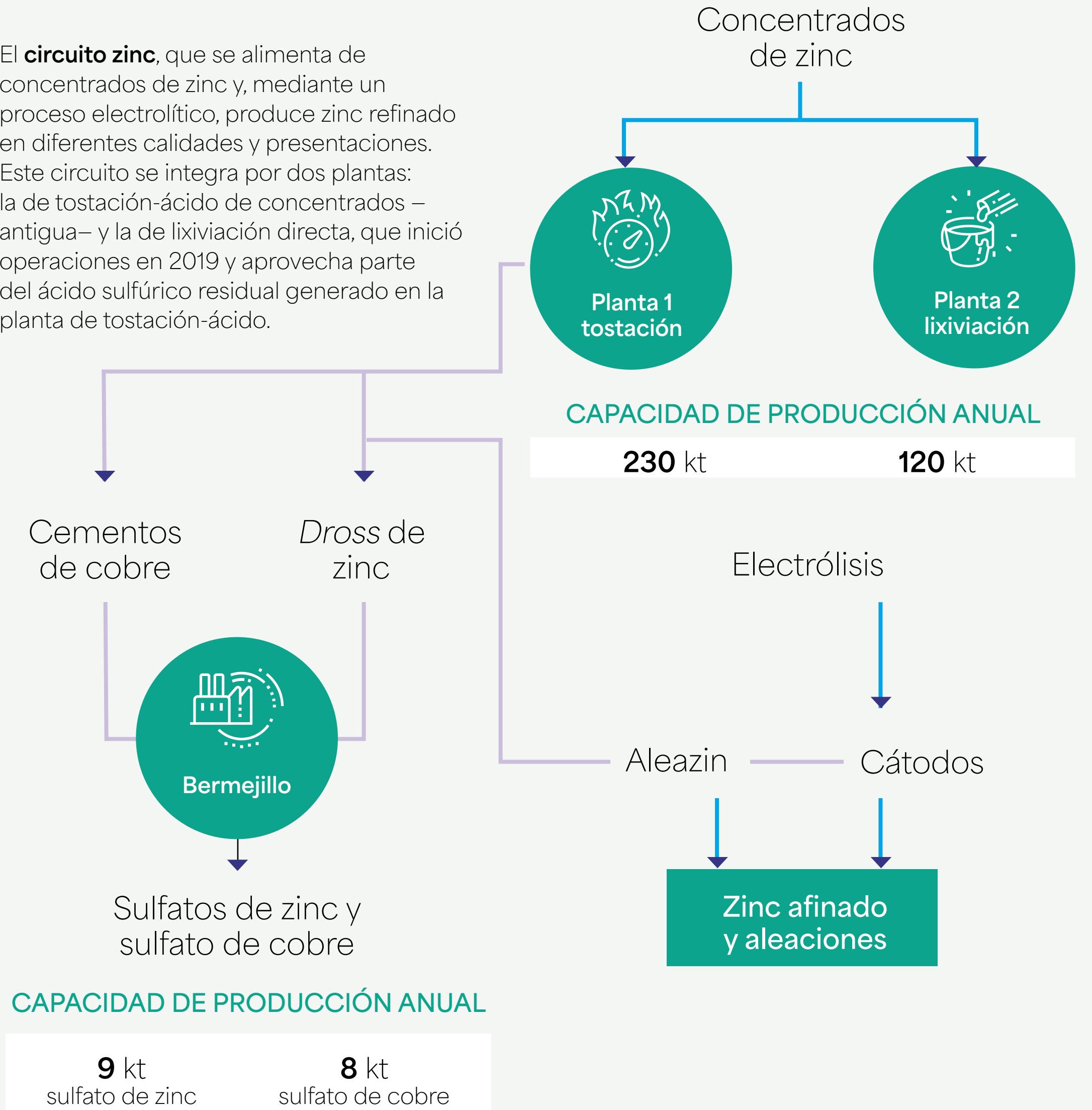
El **circuito fundición-refinería**, integrado por la fundición –donde se procesan concentrados de plomo-plata para producir *bullion*– y por la refinería de plomo-plata, que recibe el plomo

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



Circuito zinc

El **circuito zinc**, que se alimenta de concentrados de zinc y, mediante un proceso electrolítico, produce zinc refinado en diferentes calidades y presentaciones. Este circuito se integra por dos plantas: la de tostación-ácido de concentrados –antigua– y la de lixiviación directa, que inició operaciones en 2019 y aprovecha parte del ácido sulfúrico residual generado en la planta de tostación-ácido.



PRODUCCIÓN Y DESEMPEÑO

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

	2023	2022	% Var.
Oro (koz)	974	1,013	-3.9
Plata (koz)	77,835	73,818	5.4
Plomo (t)	119,793	109,060	9.8
Zinc (t)	251,754	237,127	6.2

En el circuito fundición-refinería, se incrementó el procesamiento de concentrados y otros materiales, gracias a la mayor continuidad operativa del periodo, lo cual, junto con las mejores leyes en concentrados, favoreció la producción de plata y plomo afinados, que crecieron 5.4% y 9.8%, respectivamente, en comparación con el año anterior. La producción de plata afinada, de 77.8 millones de onzas, registró su mayor nivel en los últimos 11 años. El volumen producido de oro afinado, por el contrario, fue 3.9% inferior, principalmente por la menor recepción de dorés de la mina Noche Buena, debido a que esta unidad minera inició su proceso de cierre, además de las menores leyes en los concentrados tratados.

En el circuito zinc, por su parte, concluyó el reemplazo de ánodos dañados por los paros no programados de 2021 y 2022. Ante las fallas recurrentes que se presentaron, y para mejorar la estabilidad operativa y los resultados de este negocio, se realizó un análisis detallado de los procesos productivos de la planta de zinc y de su ampliación, y se tomó la decisión, a partir de septiembre, de reducir temporalmente la capacidad de producción anual de zinc refinado de 350,000 a 270,000 toneladas, mientras se realizan las modificaciones necesarias a los equipos de la ampliación, así como los ajustes al proceso. Derivado de lo anterior, se opera únicamente con dos de los tres módulos de electrólisis, lo que permitirá una mejor eficiencia en

el consumo de energía eléctrica y reducir los costos de operación y mantenimiento. Una vez concluidos los ajustes y las reparaciones, se podrá alcanzar la capacidad de 350,000 toneladas anuales de zinc afinado. Por lo anterior, el volumen de concentrados tratados fue inferior, sin embargo, la producción de zinc se incrementó 6.2% en comparación con el año anterior.

Referente al desempeño económico, las cuotas de tratamiento –que se revisan anualmente con base en estándares internacionales– aumentaron para los concentrados de zinc, pero cayeron para los de plomo y materiales ricos procesados en el circuito fundición-refinería, lo que se mitigó con mayores volúmenes de concentrados tratados e ingresos por metales libres. Los costos de producción se vieron impactados por la inflación de los insumos para las operaciones y la apreciación del tipo de cambio frente al dólar, además de los trabajos de mantenimiento y reparaciones, mayor costo de la energía eléctrica y de capital humano

por desvinculación de personal, como resultado de la reducción temporal de capacidad en la planta de zinc. La combinación de estos factores tuvo un efecto adverso en los márgenes operativos de las operaciones metalúrgicas en comparación con el año anterior.

Además de las medidas mencionadas en párrafos anteriores, se implementaron diversas iniciativas para contrarrestar los efectos negativos del aumento en costos, y mejorar la eficiencia y la generación de efectivo en el negocio metalúrgico; algunas de ellas comenzaron a dar resultados hacia finales del año. Entre las acciones destacadas se encuentran las siguientes:

- Optimización de la inversión en capital de trabajo, mediante un programa de reducción de inventarios de concentrados, en proceso y de metales afinados, que permitió recuperar US\$ 122 millones por reducción de volúmenes.

- Monitoreo y control estricto de las variables clave del proceso a lo largo del circuito zinc, para asegurar la producción rentable de zinc afinado en grado especial, además de reducir temporalmente la capacidad de la planta ya mencionada.
- Procesamiento de inventarios de cementos plomo-plata con clientes nacionales. Una parte de estos cementos se envió a Saucito para su tratamiento y devolución de precipitados a la refinería de plata. De esta manera, se evitan las fallas que se habían presentado en el proceso de sinterizado al tratar cementos con altos niveles de insolubles, a la vez que se maximizan las sinergias de nuestra cadena de valor.
- Migración de Met-Mex al Mercado Eléctrico Mayorista, toda vez que se logró obtener la autorización de la CRE, en el último trimestre del año, para excluir a Met-Mex del régimen de autoabasto de energía eléctrica, lo que permitirá acceder a precios más competitivos.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras financieras sobresalientes por división

Por otra parte, continuamos con la Gestión del Alto Potencial en las operaciones metalúrgicas para identificar los riesgos críticos, reforzar los controles y reducir los accidentes. Este año se realizaron trabajos de autodiagnóstico para detectar las brechas existentes y desarrollar planes de acción de corto y mediano plazo que nos permitan robustecer la gestión, de acuerdo con la jerarquía de control de riesgos. Se desarrollaron hojas de verificación para los riesgos críticos identificados y se elaboraron ocho estándares de desempeño, con la

participación de los dueños del riesgo de las áreas involucradas. Asimismo, iniciamos la implementación de este sistema en el Depósito Sur de Jarosita, continuamos impulsando el Liderazgo Visible en Campo de personal interno y de contratistas, y la capacitación de personal para reforzar las conductas preventivas. El indicador TRIFR, que en 2022 registró 22.56, pasó a 26.03 en 2023; la LTIFR pasó de 9.64 a 13.51. Más información sobre este tema en el capítulo de Medio ambiente, seguridad y salud de este informe.

CIRCUITO PLOMO-PLATA

Volumen recibido (t)	2023	2022	% Var.
Concentrados (Fundición)	286,114	266,600	7.3
Materiales directos (Refinería)	1,243	1,263	-1.7
Total materia prima	287,356	267,864	7.3
Propio*	189,270	158,166	19.7
% del total	65.9	59.0	
Terceros	98,086	109,698	-10.6
% del total	34.1	41.0	

Participación de los contenidos en la materia prima (%)

	Oro	Plata	Plomo
Propio*	67.0	71.3	53.4
Terceros	33.0	28.7	46.6

* Proveniente de minas de Peñoles y Fresnillo plc.

El volumen de carga tratada en la fundición durante 2023 fue de 325,741 toneladas, 4.4% superior al del ejercicio 2022. Se adquirieron concentrados de importación con mejores leyes de plomo, que sirven como vehículo para la recuperación de la plata, lo cual ayudó a lograr un balance adecuado de las mixturas de concentrados que alimentaron los hornos de soplo. Gracias a esto se registró una mayor continuidad operativa que, aunada a la optimización de los mantenimientos, se tradujo en menores paros correctivos en comparación con el año anterior. Asimismo, para no afectar el proceso de sinterizado y la recuperación de plata en concentrados, se decidió tratar un volumen controlado de cementos de plomo-plata con alta ley, de entre 60 y 80 toneladas por día. Derivado de lo anterior, el volumen anual de *bullion* producido por la fundición ascendió a 138,713 toneladas, 7.3% por arriba de 2022.

En la refinería de plomo-plata, el mayor procesamiento de *bullion* con mejores leyes de plomo y plata, aunado al ingreso de precipitados de San Julián y Saucito y otros materiales ricos de remitentes terceros, además de la recuperación de inventarios y materiales secundarios, apoyó la mayor producción de estos metales refinados en comparación con el año anterior. De esta manera la plata, con 77.8 millones de onzas, y el plomo,

con 119,793 toneladas, fueron 5.4% y 9.8% superiores, respectivamente. La producción de oro afinado, por el contrario, disminuyó 3.9%, debido principalmente al menor recibo de dorés de Noche Buena y a la menor ley del *bullion* tratado.

Los ingresos por tonelada tratada en el negocio plomo-plata disminuyeron 14.5%, en promedio, al compararse con el año anterior, debido a las menores cuotas base de refinación, mayor gasto en la importación de concentrados y menor metal libre de oro, lo que se mitigó con mayor volumen de metal libre de cobre. Los costos unitarios de producción, por su parte, se incrementaron 15.2% en promedio, debido al mayor costo en los materiales de operación, energéticos, mano de obra, y por mantenimientos preventivos para continuar con las operaciones, en adición a la apreciación del tipo de cambio y la inflación de los insumos. Las inversiones realizadas en el circuito plomo-plata se destinaron a reemplazar equipos críticos para mantener la continuidad operativa, implementar actualizaciones tecnológicas, mejorar el desempeño ambiental y disminuir los riesgos de nuestro personal. Destaca el proyecto de reemplazo de un horno reverbero que contará con una inversión de US\$ 1.4 millones, el cual se espera concretar a mediados de 2024.





CIRCUITO ZINC

	2023	2022	% Var.
Concentrados recibidos (t)	611,584	672,356	-9.0
Propio*	488,438	477,105	2.4
% del total	79.9	71.0	
Terceros	123,146	195,251	-36.9
% del total	20.1	29.0	

Participación de los contenidos en concentrados (%)		
Zinc		
Propio*		79.8
Terceros		20.2

* Proveniente de minas de Peñoles y Fresnillo plc.

Como se ha mencionado, un tema prioritario para la compañía es mejorar la eficiencia y los resultados del negocio de zinc, para lo cual, en el tercer trimestre del año, se decidió reducir temporalmente la capacidad de producción de 350,000 a 270,000 toneladas anuales de zinc lingote, mientras se realizan los ajustes necesarios a los equipos y procesos relacionados con la ampliación. También concluyó el reemplazo de ánodos dañados en electrólisis por las interrupciones de los dos años anteriores.

Con estas medidas se logrará mayor estabilidad en las operaciones y se reducirán los costos de energía eléctrica por consumo y eficiencia en el uso de la corriente. También se reducirán los costos de mantenimiento y reparación, además de mejorar la calidad y pureza del zinc

para aumentar la producción de grado especial (SHG). La carga tratada en la planta de zinc, de 466,302 toneladas, registró una variación marginal de 1.7% con relación a las 458,593 toneladas procesadas en 2022. La recuperación de zinc mejoró ligeramente a 93.1% –de 92.9% del año anterior–, y el volumen anual de zinc refinado aumentó 6.2% para registrar 251,754 toneladas.

En el proceso de recuperación de plata en el circuito zinc, se produjeron 4.7 millones de onzas de plata contenida en cementos. De este volumen, 2.8 millones de onzas se enviaron a la fundición; una parte se vendió a clientes nacionales y otra se envió a la planta de lixiviación que se encuentra en Saucito para su tratamiento y devolución a la fundición como

precipitados. Gracias a los ajustes a los parámetros de los procesos, la recuperación de los cementos mejoró de 74.3%, en 2022, a 84.2% en 2023, lo que nos acerca más al objetivo de recuperar 90% de este metal en los concentrados de zinc.

También se llevó a cabo un programa de reducción de inventarios de concentrados para recuperar la inversión en el capital de trabajo. Con esto, el indicador del inventario pasó de cinco semanas al inicio del año a dos semanas de producción al cierre del periodo.

Los ingresos promedio por tonelada tratada aumentaron 13.1%, debido a mayores cuotas de tratamiento base, lo que se contrarrestó con menor metal libre de zinc –principalmente por la

baja del precio–, menor ingreso en los cementos de plomo-plata enviados a la fundición de plomo para refinación y a Saucito, así como menor ingreso por la venta de cementos de cobre y subproductos. El costo unitario de producción se incrementó 7.3%, en promedio, por el aumento en el costo de la energía eléctrica, en capital humano por desvinculación de personal, en trabajos de mantenimiento y reparación, y en materiales de operación por mayores consumos, la apreciación del tipo de cambio y la inflación de los insumos.

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

COMERCIALIZACIÓN Y DESARROLLO DE NEGOCIOS

La demanda física de oro y plata del mercado internacional fue respaldada por la incertidumbre sobre el crecimiento global y los conflictos geopolíticos, lo que se contrarrestó con altas tasas de interés. Los volúmenes exportados de oro y plata representaron 92.7% y 96.8% de nuestras ventas de metales preciosos, respectivamente, durante 2023. En el mercado nacional, la contracción en la demanda de metales del sector joyero se reflejó en una ligera contracción en los volúmenes vendidos.

Mantenemos la marca Good Delivery y la certificación Responsible Sourcing Silver & Gold de la London Bullion Market Association (LBMA), lo que refleja nuestro compromiso para garantizar que nuestra cadena de suministro está libre de conflictos y asegura a nuestros clientes que los temas ambientales, sociales y de gobernanza tienen gran importancia en nuestros procesos productivos y de negocio.

El mercado del plomo tuvo una contracción temporal en la demanda debido a un conflicto laboral en las principales armadoras de Estados Unidos, donde los precios se vieron

afectados por el aumento de la oferta de origen asiático. No obstante, continuamos siendo un proveedor estratégico para los dos principales consumidores de nuestro país y mantenemos presencia en otros países y regiones, como Japón y Sudamérica, además de Estados Unidos. Como parte de nuestra estrategia comercial, y aprovechando las condiciones de mercado, concretamos algunas ventas spot a Asia y diversificamos nuestra cartera de clientes.

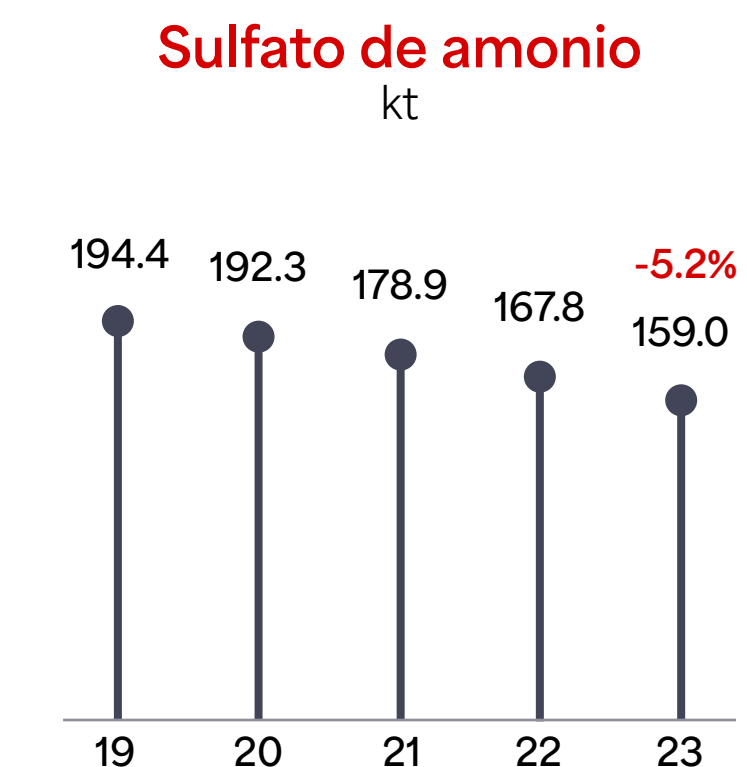
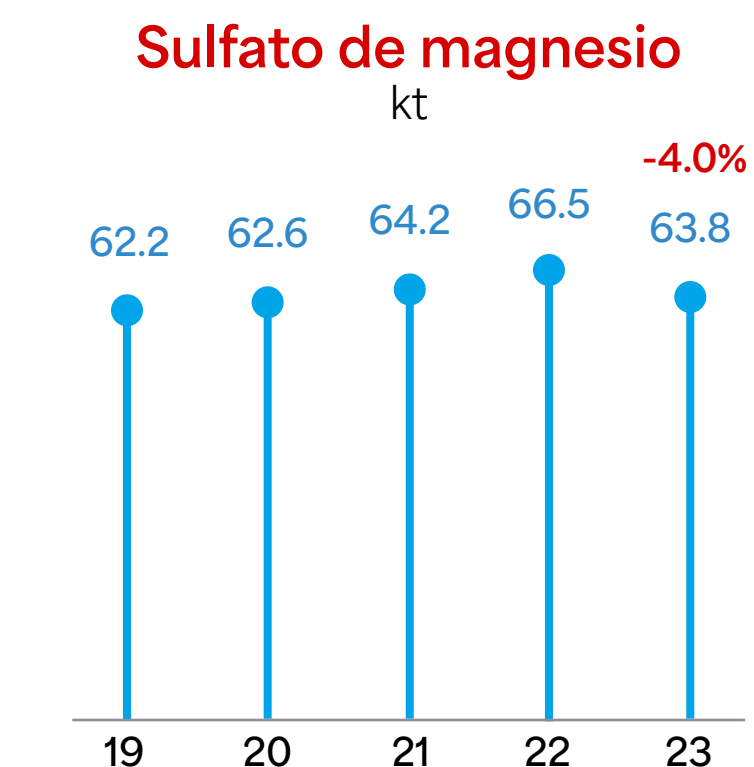
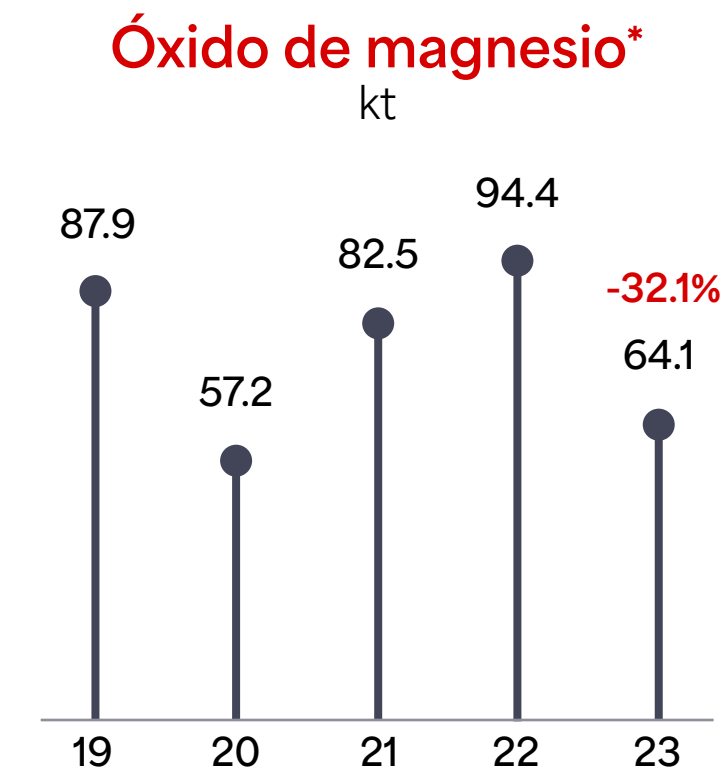
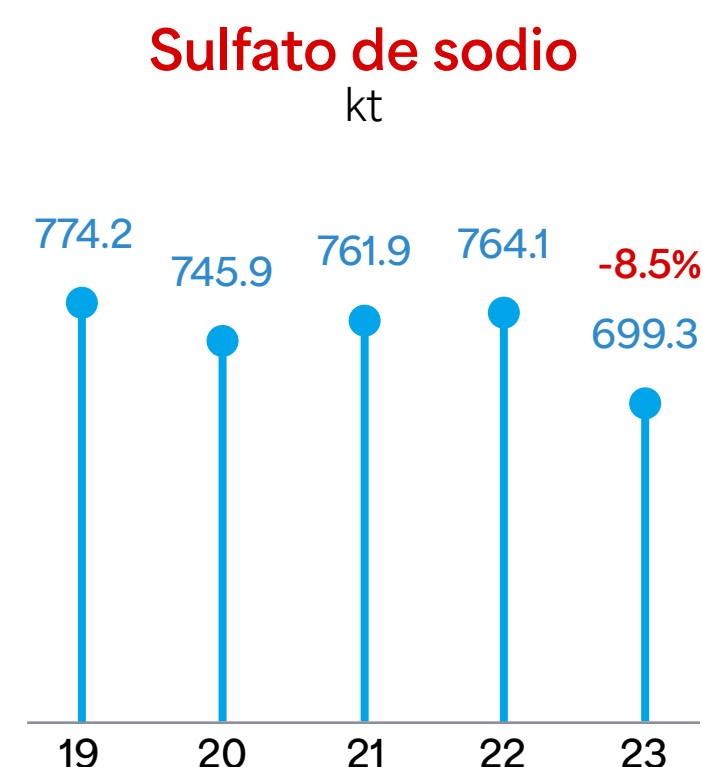
En cuanto al zinc afinado y aleaciones, aun cuando enfrentamos el reto de variaciones en la demanda tanto del mercado nacional como de exportación, logramos vender nuestra producción completa en términos competitivos.

Para los productos dirigidos al sector minero, la demanda se contrajo debido a que algunas minas operaron a menor capacidad, otras con arranques tardíos e incluso con paros de producción, lo cual modificó la tendencia de crecimiento de años recientes. No obstante, se registró una recuperación en el consumo en el último trimestre del año, tanto de minas propias como de terceros.



PRODUCCIÓN QUÍMICOS

Químicos



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

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

El producto principal de estas operaciones es el sulfato de sodio, que representa más de 60% de sus ingresos. Este insumo, del que somos líderes con una participación de 79% en el mercado nacional, es utilizado principalmente por las industrias

de detergentes, vidrio, papel y textil. Química del Rey es la mayor productora de sulfato de sodio fuera de China, con capacidad para producir 780,000 toneladas anuales.

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

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

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

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

PRODUCCIÓN Y DESEMPEÑO

2023 fue un año de grandes retos para los productos químicos inorgánicos. La producción anual de sulfato de sodio alcanzó las 699,316 toneladas, mientras que las ventas registraron 718,009 toneladas. Estos volúmenes fueron 8.5% y 5.8% inferiores, respectivamente, en comparación con el año anterior. Esto se debió, principalmente, a dos factores: i) irregularidades en la distribución del producto por problemas de logística e inconsistencia en la disponibilidad de tolvas de ferrocarril; y ii) variabilidad en la demanda del sector detergentes, de manera particular en el segundo semestre del año, provocada por el mismo efecto en las ventas de detergentes en polvo, el segmento de mayor aplicación de nuestro producto. Esta situación se mitigó con un aumento en las ventas al sector de vidrio –de alrededor de 15%–, puesto que el sulfato de sodio es una materia prima sustentable para esta industria.

Ajustamos el ritmo de producción en las plantas de sulfato de sodio para evitar el incremento en volumen de inventarios y a la vez asegurar la disponibilidad suficiente del producto para satisfacer la demanda de nuestros clientes.

No obstante, el margen bruto por tonelada producida de sulfato de sodio mejoró en comparación con 2022, gracias al mayor precio promedio de venta que absorbió el aumento en el costo unitario de producción, principalmente por efecto de la revaluación del peso frente al dólar, mayor costo de la energía eléctrica y de mantenimiento por trabajos en la infraestructura eléctrica de las instalaciones, lo que se mitigó con menor costo del gas natural. En los indicadores de eficiencia por tonelada de producto, el índice de vapor se mantuvo en un nivel similar, mientras que se registró una reducción en el consumo

de salmuera virgen, gracias a la habilitación de un sistema de bombeo independiente para la salmuera gastada de la planta 2.

Por otra parte, continuó la elaboración del nuevo modelo geológico e hidrogeoquímico de la Laguna de Química del Rey en su segunda etapa, con el fin de mejorar la estimación de los recursos en condiciones actuales y bajo distintos escenarios de producción. Con ello se busca optimizar la extracción de la salmuera y la sustentabilidad del yacimiento. Este año, se concluyó la integración de la base de datos en una herramienta tecnológica de gestión, que permite administrar la información del yacimiento y apoyar la toma de decisiones. De manera adicional, se implementó una aplicación informática para acceder a las variables críticas de los procesos de producción, que facilite la toma de decisiones oportuna sobre el comportamiento de los

equipos para mejorar su productividad y eficiencia.

El desempeño del óxido de magnesio se vio afectado por la menor actividad económica global. El segundo semestre del año presentó los mayores retos, debido a que, con excepción del hidróxido para neutralización, la demanda del resto de nuestros productos derivados del magnesio fue débil en los sectores del cemento y acero, automotriz, industria química y electrodomésticos, principales consumidores de estos productos. Así, los volúmenes de producción de 64,085 toneladas y las ventas de las principales variedades por 58,264 toneladas fueron 32.1% y 19.1%, respectivamente, inferiores a los de 2022.

La sobreoferta de productos provenientes de China de los distintos tipos de óxido de magnesio durante 2022 provocó la caída de precios en el mercado internacional y una mayor competencia para nuestros productos.





Para enfrentar esta situación, estrechamos la comunicación con nuestros clientes, buscando mayor eficiencia en la calidad, el servicio y los tiempos de entrega. Sin embargo, enfrentamos retos en la logística de distribución de nuestros productos por la baja disponibilidad de buques y las interrupciones del sistema ferroviario hacia Estados Unidos. Este mercado, junto con el nacional, continuaron siendo los más importantes para nuestro óxido de magnesio, con más de 50% del volumen de ventas. Continuamos explorando oportunidades con nuevos clientes en Europa y Asia, en donde logramos concretar ventas en Polonia, España, China e India. De la misma manera, se desarrollaron algunos productos a la medida para clientes nacionales y de Estados Unidos. El hidróxido de magnesio, afectado en menor medida por la contracción en la demanda, destaca por su consumo en los segmentos de membranas para techos y de aislamiento de cables en Europa y Oriente. En la parte técnica, se implementaron mejoras a los procesos, que se reflejaron en

una mayor productividad y mejor desempeño de nuestros productos retardantes de flama, en su interacción con los diferentes polímeros.

De esta manera, la caída en el precio promedio de venta, combinada con mayores costos de producción por efecto del menor volumen y la apreciación cambiaria, afectó el margen de utilidad de la mezcla de productos derivados del magnesio con relación a 2022.

El sulfato de magnesio también registró un año complicado, debido a la fuerte competencia de producto chino que presionó los precios de venta, además de la sequía que ha mermado el desempeño del sector agrícola nacional. Renovamos el registro de nuestro producto en el Instituto de Revisión de Materiales Orgánicos (OMRI) que avala su uso en cultivos orgánicos en Estados Unidos, por lo que mitigamos la contracción en la demanda doméstica con exportaciones a ese país. De esta manera, el volumen anual de producción disminuyó 4.0% a 63,845 toneladas, mientras que

las ventas bajaron 7.7% para llegar a 61,023 toneladas. Gracias a medidas de eficiencia operativa implementadas en las áreas de cristalización, presas y secado, optimizamos la producción durante los meses de evaporación solar, reduciendo el consumo de ácido sulfúrico. Sin embargo, los menores precios de venta y el aumento en costos de producción afectaron el margen unitario de utilidad del sulfato de magnesio.

Por su parte, el subproducto sulfato de amonio registró un menor volumen de producción y venta. El mercado de este producto ha estado deprimido en los últimos años, mientras que el costo del amoniaco que se utiliza en su elaboración se ha encarecido significativamente. Por esta razón, revisamos las opciones de proceso disponibles para dar salida al ácido sulfúrico de la fundición de una manera sostenible y rentable. Después de realizar pruebas a nivel industrial en algunas unidades mineras de Fresnillo plc, se definió que la mejor opción de subproducto para sustituir el sulfato de amonio es el bisulfito de amonio, debido a su efectividad en la destrucción de cianuro.

En la Gestión del Alto Potencial, continuó avanzando la estrategia de control de los riesgos críticos, al trabajar en la implementación de las hojas de verificación de controles críticos y las prácticas de liderazgo visible en campo desde nivel asesor técnico hasta el equipo líder, dando el seguimiento a través del mecanismo de medición de alto potencial por planta. Destacan los récords sin accidentes en cuatro Equipos de Alto Desempeño con 22, 19, 18 y 14 años sin accidentes.

En los indicadores, la TRIFR registró 7.92, contra 5.49 en 2022, mientras que la LTIFR pasó de 5.50 a 3.75, con relación al año anterior.

Las inversiones realizadas en la División Químicos sumaron US\$ 12.7 millones, dirigidas al sostenimiento y la sustitución de equipos críticos para asegurar la continuidad operativa. Destacan las inversiones en la instalación de un sistema de filtración para eliminar el yeso en la planta de óxido de magnesio, la ingeniería de un proyecto para la disposición de residuos en la planta de magnesio, así como en un sistema de ensacado para especialidades de magnesio.

Exploración

Minas

Metales

Químicos

Cifras financieras sobresalientes por división

Cifras financieras sobresalientes por división

	2019	2020	2021	2022	2023
MINAS					
Ventas netas	3,026	3,424	4,063	3,550	3,777
Utilidad bruta	628	1,138	1,407	862	644
% sobre ventas	20.8	33.2	34.6	24.3	17.0
UAFIDA	890	1,483	1,706	1,056	757
% sobre ventas	29.4	43.3	42.0	29.7	20.0
Utilidad de operación	289	860	1,077	484	214
% sobre ventas	9.5	25.1	26.5	13.6	5.7
METALES					
Ventas netas	3,936	4,179	5,244	4,852	4,986
Utilidad bruta	123	201	89	-154	-180
% sobre ventas	3.1	4.8	1.7	-3.2	-3.6
UAFIDA	161	249	139	-107	-138
% sobre ventas	4.1	6.0	2.6	-2.2	-2.8
Utilidad de operación	89	168	49	-196	-227
% sobre ventas	2.3	4.0	0.9	-4.0	-4.6
QUÍMICOS					
Ventas netas	255	218	232	299	292
Utilidad bruta	105	83	70	113	115
% sobre ventas	41.4	38.1	30.1	37.7	39.3
UAFIDA	93	70	64	98	99
% sobre ventas	36.4	32.3	27.7	32.9	34.0
Utilidad de operación	79	56	40	78	78
% sobre ventas	30.9	25.7	17.3	26.0	26.6

Cifras financieras no auditadas expresadas en millones de dólares.

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



Análisis y discusión de **resultados**

El presente análisis y discusión de los resultados obtenidos por Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias (“Peñoles” o “la compañía”) en el ejercicio de 2023 se basa en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Conforme a la NIC 21 se debe identificar la moneda funcional para cada una de las entidades consolidadas con base en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la entidad. Para todas las subsidiarias, con excepción de ciertas entidades que no están en operación,

así como algunas compañías prestadoras de servicios, la moneda funcional es el dólar americano.

El presente análisis de los resultados financieros consolidados se realiza con base en dólares americanos, moneda funcional y de presentación de la Compañía, y los resultados de 2023 se comparan con los de 2022 en millones de dólares, salvo que se indique lo contrario. El término “US\$” se refiere a dólares de los Estados Unidos de América.

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



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

Peñoles opera primordialmente en los siguientes sectores:

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

PRECIOS Y VARIABLES MACROECONÓMICAS

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

1.

Precios de los metales:

En términos de dólares, los precios promedio tuvieron un comportamiento mixto frente al año pasado de la siguiente manera: mayores para oro (+7.4%) y plata (+7.5%), e inferiores para zinc (-24.2%), cobre (-3.6%) y plomo (-1.0%).

2.

Cuotas de tratamiento:

Las cuotas de tratamiento base por tonelada aumentaron, en promedio, 23.8% para los concentrados de zinc y disminuyeron 14.6% para los concentrados de plomo.

3.

Tipo de cambio (peso-dólar):

	2023	2022	% Var.
Cierre	16.8935	19.3615	-12.7
Promedio	17.7665	20.1254	-11.7

4.

Inflación al consumidor (%)*:

	2023	2022
Anual	4.66	7.82

*Inflación del Índice Nacional de Precios al Consumidor en México (INPC)

RESULTADOS CONSOLIDADOS

A lo largo del 2023, los bancos centrales de las principales economías mantuvieron las tasas de interés elevadas para combatir la inflación. Los mercados estuvieron a la expectativa de la reducción de tasas a medida que la inflación fue cediendo, mientras evaluaban la magnitud de la desaceleración económica. La debilidad del dólar fue uno de los principales catalizadores para el fortalecimiento del oro y la plata. La dupla de metales preciosos, en su calidad de refugio, estuvo respaldada, además, por conflictos geopolíticos y en el caso del oro, por compras de algunos bancos centrales.

El débil crecimiento económico y de la actividad industrial, particularmente en los sectores de construcción y manufacturas, repercutió negativamente en los precios de los metales base. En específico, la pérdida de confianza en la recuperación de China –principal consumidor mundial de materias primas–, por una crisis inmobiliaria, menor inversión y reducción de sus exportaciones, han

pesado sobre la demanda y los precios del cobre, plomo y en mayor medida el zinc. Esto se agravó por reportes de altos inventarios resguardados por la Bolsa de Metales de Londres (LME por sus siglas en inglés).

En México, la alta tasa de interés de referencia aunada al ingreso de dólares por remesas y exportaciones fortaleció significativamente la cotización del peso mexicano frente al dólar estadounidense. La apreciación del peso tiene un efecto adverso al encarecer nuestros costos y gastos de operación, puesto que cerca del 50% de los costos de producción y alrededor del 55% de los gastos operativos se incurren en pesos, mientras que más del 95% de nuestras ventas se realizan en dólares.

En este contexto, la producción minero-metalúrgica aumentó en comparación al ejercicio anterior, con excepción del oro por menor producción de la mina Noche Buena debido a su agotamiento. El *ramp-up* de Juanicipio, que alcanzó su

capacidad nominal en el tercer trimestre, el crecimiento de producción de cátodos de cobre en Milpillas, además del mayor procesamiento de concentrados y otros materiales en el circuito de fundición-refinería del negocio metalúrgico, favorecieron los ingresos de la Compañía. Contrarrestó este beneficio la menor producción y venta de productos químicos, que tuvo afectaciones por problemas de logística en la distribución vía ferroviaria y contracción en la demanda. En la planta de zinc, como resultado de un análisis exhaustivo a los procesos por fallas operativas relacionadas con la ampliación, en el tercer trimestre se decidió suspender temporalmente la operación uno de los tres módulos de electrólisis a fin de recuperar la eficiencia del circuito y reducir el consumo de energía eléctrica, lo que limitó temporalmente la capacidad de producción de 350,000 a 270,000 toneladas anuales de zinc refinado, en tanto se realizan las reparaciones necesarias para alcanzar la capacidad nominal.



El costo de ventas, por su parte, aumentó debido a la inflación en nuestra canasta de insumos para las operaciones –de 6.7% anual en términos de dólares, incluyendo el efecto adverso de la apreciación del peso frente al dólar americano–, mayores consumos por la mayor producción, en parte derivados del *ramp up* de Juanicipio, y un año completo de operaciones de Milpillas, así como por los mantenimientos y las reparaciones realizadas, el costo de la desvinculación de personal en la planta de zinc, los trabajos de

reforzamiento en los depósitos de jales y de desarrollo y preparación en las minas. Hubo, asimismo, cargo al costo de ventas por consumo de inventarios que se habían acumulado para el arranque de Juanicipio y aumento en el costo del metal vendido por la compra de concentrados y materiales a remitentes terceros para las operaciones metalúrgicas, así como por mayores precios del oro y la plata, lo que se contrarrestó parcialmente con mayores ingresos recibidos por tratamiento.

Los gastos operativos también sufrieron incrementos, por mayor ritmo de las actividades de exploración en Fresnillo plc, mayores costos en fletes y traslados, en capital humano por desvinculación de personal, y por efecto de la fuerte apreciación cambiaria comentada anteriormente.

En contraste con otros gastos netos del año anterior, se registraron otros ingresos en el periodo, provenientes de la cancelación de reservas contables acumuladas en años anteriores sobre el costo de transmisión de energía

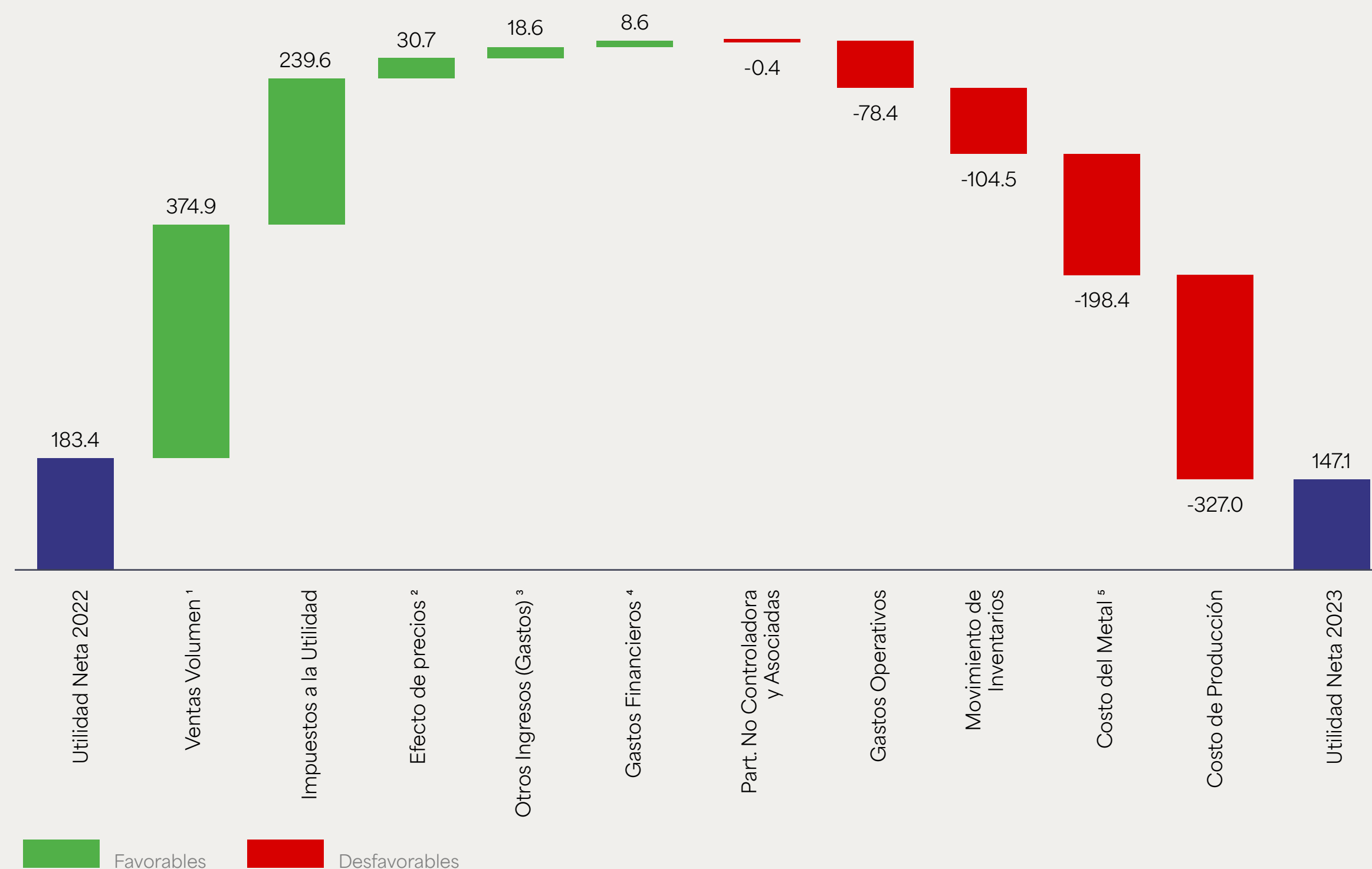
derivada de la resolución favorable de juicios de amparo y de la recuperación de recursos excedentes en fondos de retiro, mientras que, en el resultado financiero, los intereses ganados sobre inversiones y la utilidad en cobertura de tasas de interés compensaron el mayor gasto financiero de la deuda.

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

Debido a los factores mencionados, los resultados financieros del ejercicio de 2023 y su variación con respecto a los de 2022 fueron los siguientes: ventas netas US\$ 5,929.0 (+7.3%), utilidad bruta US\$ 808.2 (-21.7%) UAFIDA US\$ 768.2 (-28.3%), utilidad de operación –sin incluir otros gastos e ingresos ni pérdida por deterioro– US\$ 380.3 (-60.8%) y utilidad neta de la participación controladora US\$ 147.1, desfavorable en comparación con US\$ 183.4 obtenida en 2022.

ESTADO DE RESULTADOS

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



1 Incluye variación por la venta de otros productos y servicios.

2 Incluye variación en resultados por coberturas.

3 Otros ingresos (gastos) incluyen pérdida por deterioro.

4 Gastos financieros incluyen resultado cambiario.

5 Costo del metal se presenta neto de la cuota de tratamiento, utilidad en inventarios y otras partidas.

Las variaciones se analizan a continuación:

Las **ventas netas** sumaron US\$ 5,929.0, de las cuales el 78.9% se destinó al mercado de exportación. La variación de +US\$ 405.6 (+7.3%) frente a las ventas de 2022 se explica como sigue:

- +US\$ 365.7 por el incremento en volúmenes vendidos de concentrados, plata y cobre, que compensaron los menores volúmenes de oro, productos químicos, zinc y plomo.
- +US\$ 23.1 por el efecto de la variación en precios de los metales afinados y otros productos, más US\$ 7.6 por la variación favorable en las operaciones de cobertura de precios de los metales.
- +US\$ 9.2 por mayores ingresos provenientes de la venta de otros productos y servicios.

El **costo de ventas**, de US\$ 5,120.8, presentó un incremento de +US\$ 629.9 (+14.0%) por las razones que se describen a continuación:

Mayor **costo de producción** en +US\$ 327.0 (10.7%). Cabe destacar que más del 40% de este incremento fue resultado de la apreciación del peso mexicano frente al dólar; mientras que cerca de otro 40% se generó por la puesta en marcha y *ramp-up* de la planta de beneficio de Juanicipio (+US\$ 64.7); en conjunto con la mayor extracción y depósito de mineral en la mina Milpillas (+US\$ 53.6) la cual reinició operaciones en junio de 2022. Las variaciones por rubro del costo fueron las siguientes:

- Mantenimiento y reparaciones (+US\$ 90.4, 20.9%), principalmente en las unidades mineras de Fresnillo plc (destacando Herradura, Juanicipio y Saucito) y en el complejo metalúrgico MetMex.

- Capital humano (+US\$ 85.5, +22.7%), cerca del 50% de este incremento es atribuible al efecto cambiario, y el resto corresponde al incremento en sueldos y prestaciones, así como a la desvinculación de personal por la reducción temporal de capacidad en la planta de zinc del complejo metalúrgico.
- Contratistas (+US\$ 71.9, +15.3%), derivado de los trabajos de desarrollo e infraestructura en las minas, destacando Juanicipio y Milpillas, y efecto cambiario desfavorable.
- Materiales de operación (+US\$ 17.0, +3.7%) principalmente en anclas para soporte en las minas, mangueras, aluminio para cátodos, estabilizante, acero y brocas de barrenación, cemento, y equipo de seguridad; mitigando menor consumo de explosivos, detonantes y cianuro de sodio por la suspensión del minado en Noche Buena.

- Arrendamientos de bajo valor (+US\$ 26.6, +44.1%) por renta de maquinaria y equipo en las unidades mineras que anteriormente se capitalizaban, principalmente en Herradura, y mayor renta de equipos para las operaciones mineras.
- Energéticos (+US\$ 15.7, +3.3%) por incremento en el costo del diésel, combustibles y lubricantes y de energía eléctrica, derivado de mayor consumo temporal de la CFE –cuyo costo es superior al del portafolio de centrales eléctricas de la Compañía– por algunas operaciones que durante el 2023 migraron del esquema de auto abasto para adquirir la energía en el Mercado Eléctrico Mayorista, así como de los consumos agregados por el arranque de la planta de beneficio de Juanicipio, la operación de

- Milpillas y la planta de Piritas II de Fresnillo, además de mayores costos variables de la energía suministrada por Termoeléctrica Peñoles. Estos factores se mitigaron con menor costo del gas natural por la caída en su precio.
- Otros conceptos de costos (+US\$ 19.9, 2.5%), que incluyen traspaso de subproductos, vigilancia en unidades mineras y renta de equipo de transporte, así como depreciación y amortización.
- Por **movimiento de inventarios** la variación fue +US\$ 105.9 en el costo de ventas, por cargo de +US\$ 5.6 en el periodo que contrasta con el crédito de -US\$ 98.9 realizado durante el ejercicio anterior, principalmente por consumos de inventarios del mineral de Juanicipio que se había acumulado previo al arranque de la planta de beneficio, de cobre en patios de lixiviación de Milpillas y

de oro en patios de Noche Buena, mitigando un crédito por la revaluación de inventarios de oro en los patios de lixiviación de Herradura.

- Mayor **costo del metal vendido** (+US\$ 198.4, +13.0%), cuya variación se deriva de los siguientes conceptos:
 - +US\$ 215.3 por la compra de concentrados y materiales a terceros para su tratamiento en las plantas metalúrgicas, y mayores precios de oro y plata; así como por el costo de los concentrados vendidos no tratados.
 - Menor recuperación metalúrgica (-US\$ 2.9).
 - Lo anterior se compensó parcialmente con mayores ingresos por tratamiento (en US\$ 14.0) –que se registran contablemente como un crédito al costo del metal–, derivados de mayor volumen de concentrados y materiales procesados de remitentes terceros.





El incremento en las ventas fue rebasado por el del costo de ventas, ocasionando un decremento de -US\$ 224.3 (-21.7%) en la **utilidad bruta**, en comparación con la registrada en 2022. De tal forma, el **margen de utilidad bruta respecto a ventas netas** se ubicó en 13.6%, por debajo del 18.7% alcanzado el año anterior.

Por su parte, los **gastos de operación** (sin incluir otros gastos e ingresos ni movimientos por deterioro de activos) sumaron US\$ 730.6, cifra 12.0% (+US\$ 78.4) superior a la del 2022, con incrementos por rubro como sigue:

- **Gastos de administración y generales** (+US\$ 39.5, 13.5%) principalmente por la apreciación del peso frente al dólar sobre todo en el rubro de Capital Humano, además de mayores honorarios pagados.
- **Gastos de venta** (+US\$ 23.4, 16.4%), atribuibles en su gran mayoría a costos más elevados de fletes y traslados terrestres.
- **Gastos de exploración y geológicos** (+US\$ 15.6, 7.2%), derivados de la aceleración en los trabajos de campo de la cartera de proyectos respecto al periodo previo, principalmente de Fresnillo plc.

La **UAFIDA** del ejercicio fue de US\$ 768.2, menor al año anterior en -US\$ 302.7 (-28.3%); el **margen de UAFIDA respecto a ventas netas** de 13.0% estuvo por debajo de 19.4% registrado en 2022. De igual manera, la **utilidad de operación** de US\$ 77.6 disminuyó -US\$ 302.7 (-79.6%), y el **margen de operación sobre las ventas netas** descendió de 6.9% a 1.3%.

El concepto de **otros ingresos (gastos) netos** por US\$ 17.8 fue favorable en comparación con otros gastos por -US\$ 0.8, derivado de:

- Mayores ingresos** en +US\$ 21.9, principalmente por la cancelación de reservas contables acumuladas sobre el costo de transmisión de energía por un total US\$ 75.6 –de las cuales US\$ 26.9 corresponden a reservas contabilizadas en años anteriores –, derivada de la resolución favorable de juicios de amparo; aunado a la recuperación de los recursos excedentes en fondos de retiro por US\$ 21.1, mientras que en 2022, se registraron ingresos de US\$ 67.2 por otorgar el derecho a un tercero para expandir su tajo en concesiones de la Compañía y US\$ 6.7 por venta de otros productos y servicios.

II. **Menores gastos** en -US\$ 18.1, por un castigo registrado en 2022 a la ingeniería para una nueva tecnología de fundición de plomo por -US\$ 12.8 al no resultar factible, menor pérdida en venta de concentrados -US\$ 20.3, en gastos de remediación -US\$ 16.1 y donativos -US\$ 7.3. Esto se compensó con un castigo a inventarios +US\$ 21.9 principalmente por la extracción ilegal de oro en patios de Soledad y Dipolos, pérdida en venta de otros productos y servicios +US\$ 10.4 que en 2022 registró utilidad, así como pérdida por siniestros +US\$ 5.5, entre otros conceptos.

III. Respecto al **deterioro de activos de larga duración**, la variación fue desfavorable en -US\$ 21.4 puesto que en 2022 se registró una reversión por esa cantidad al restituir el valor de los activos de la mina Madero en el estado de situación financiera al existir posibilidades para su venta.

Los **ingresos (gastos) financieros**, netos de -US\$ 149.8, fueron inferiores (-US\$ 8.6, -5.4%) con respecto a -US\$ 158.4 registrados en 2022, y estuvieron conformados por:

- **Ingresos financieros** de US\$ 100.8 por arriba de los US\$ 45.9 del ejercicio anterior, debido a mayores intereses ganados sobre inversiones y a otros ingresos financieros, atribuibles principalmente a instrumentos financieros derivados.
- **Gastos financieros** de -US\$ 251.9, superiores a -US\$ 201.1, principalmente por los intereses devengados de la deuda financiera y descuento de provisiones (en mayor medida provisión para restauración ecológica).
- **Utilidad cambiaria** de US\$ 1.4, favorable en comparación con la pérdida de -US\$ 3.1 en 2022. Esta partida proviene de la conversión al tipo de cambio de la fecha del balance de los activos y pasivos monetarios en monedas distintas al dólar, incluyendo el peso mexicano. En 2023 el peso se apreció frente al dólar 12.7% con respecto al cierre de 2022.

En la **participación dentro de los resultados de compañías asociadas** se registró una utilidad de +US\$ 1.8, en comparación a la pérdida obtenida el ejercicio pasado de -US\$ 1.4.

Con lo anterior la **pérdida antes de impuestos** de -US\$ 56.1, fue desfavorable en -US\$ 278.6 al compararse con la utilidad antes de impuestos de US\$ 222.5 registrada el año anterior.

La **provisión de impuestos a la utilidad**, de -US\$ 342.6, fue favorable comparada con la provisión de US\$ 103.0 de 2022, lo que se atribuye a los siguientes factores:

- Menor impuesto sobre la renta causado (US\$ 129.9 vs. US\$ 214.5), derivado del menor resultado del periodo, y mayor crédito por impuesto diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales (-US\$ 505.7 vs. -US\$ 338.9), principalmente por efecto de la inflación y la apreciación del tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos de la Compañía.
- Mayor provisión del derecho especial a la minería (US\$ 36.4 en comparación con US\$ 21.8 del año previo) neto de su correspondiente impuesto diferido, principalmente porque en 2022 hubo mayor crédito por derecho especial a la minería diferido (-US\$ 37.0), mientras en 2023 resultó en un cargo de +US\$ 0.3.
- Mayor crédito por concepto de beneficio del impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS) sobre el diésel consumido por las operaciones, de -US\$ 3.3, en comparación con -US\$ 0.5 de 2022.

Debido a los factores expuestos, la **utilidad neta consolidada** obtenida por Peñoles en el ejercicio 2023 de US\$ 286.5, fue inferior en -US\$ 39.0 con respecto a la utilidad de US\$ 325.6 registrada en 2022. De este resultado, al comparar 2023 vs. 2022, US\$ 147.1 corresponden a la **utilidad de la participación controladora** –desfavorable frente a la utilidad de US\$ 183.4– y US\$ 139.4 a **utilidad de participaciones no controladoras** –menor frente a la utilidad de US\$ 142.2.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2023, la compañía contaba con **efectivo y equivalentes de efectivo** por US\$ 1,040.2, lo que representó una disminución en caja de -US\$ 428.7 con respecto al saldo al cierre de 2022 de US\$ 1,468.9 –incluyendo +US\$ 7.3 por efectos de conversión–.

A continuación, los conceptos más relevantes del periodo:

- Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$ 476.1. Este rubro se integra por los conceptos relacionados directamente con la operación, excluyendo partidas sin impacto en el efectivo como las depreciaciones y amortizaciones, las provisiones de impuestos a la utilidad, el deterioro de activos e intereses no realizados. Incluye, asimismo, los cambios en el capital de trabajo.
- Flujos netos de efectivo de actividades de inversión** por -US\$ 494.2 en los siguientes conceptos:
 - Adquisición de propiedades, planta y equipo, por -US\$ 596.0 –incluyendo intereses capitalizados–, para el sostenimiento de las unidades operativas y el desarrollo de proyectos. Las principales inversiones se detallan a continuación:


Empresa/Unidad	US\$ M	Concepto
Fresnillo plc	472.3	Proyecto Juanicipio Obras mineras Equipo minero capitalizable Depósitos de jales y patios de lixiviación
Met-Mex	30.8	Reemplazos y adiciones de activos fijos
Sabinas	26.6	Obras mineras Maquinaria y equipo Adquisición y reconstrucción de equipo interior mina Reforzamiento en depósitos de jales
Capela	18.7	Instalación de un segundo concentrador gravimétrico Obras mineras Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo Instrumentación y monitoreo en depósito de jales
Velardeña	17.7	Obras mineras Adquisición y reconstrucción de maquinaria y equipo Reforzamiento en depósitos de jales
Tizapa	13.8	Obras mineras Reemplazo y reconstrucción de maquinaria y equipo Adquisición de camión eléctrico
Química del Rey	12.3	Descapote de caliza en mina dolomita Gestión integral de residuos Sistema de ensacado en planta de especialidades Reemplazo de equipos críticos

- Cobro de préstamos otorgados, intereses y otros conceptos +US\$ 100.7.
- Ingresos por la venta de propiedades, planta y equipo +US\$ 5.0.
- Adquisición de activos intangibles -US\$ 3.9.

3. Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento en -US\$ 417.9, derivados de:

- Obtención y amortización de préstamos (neto de costos de transacción) -US\$ 174.0, que incluye la liquidación de bonos de Fresnillo plc por -US\$ 317.9.
- Intereses pagados sobre la deuda financiera y otros préstamos -US\$ 185.6.
- Dividendos pagados a participaciones no controladoras -US\$ 56.4.
- Incremento de la participación no controladora +US\$ 9.7.
- Pagos por arrendamientos y otros conceptos -US\$ 11.6.

Nuestra **gente**

A man with a mustache, wearing an orange safety vest over a black shirt, is sitting at a desk. He is looking directly at the camera with a slight smile. He has a red device on his chest and is holding a pen over some papers on the desk. The background is a blurred office setting.

Refrendamos nuestro compromiso con la salud y seguridad de nuestra gente en un ambiente de trabajo seguro, equitativo e incluyente, priorizando el bienestar integral de todas las personas para alcanzar su máximo potencial.

En Peñoles, impulsamos y garantizamos:

- ✓ **El pleno respeto a los derechos humanos y laborales.**
- ✓ **La libertad de pensamiento, asociación y afiliación política.**
- ✓ **Un entorno de trabajo seguro y saludable.**
- ✓ **Un ambiente laboral respetuoso y equitativo, libre de discriminación y acoso.**
- ✓ **Una cultura de prevención de accidentes y enfermedades profesionales.**
- ✓ **La formación profesional y la capacitación continua.**
- ✓ **Una compensación competitiva y justa, basada en el desempeño.**

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

Contamos con un Código de Ética y Conducta, un Código de Conducta para Terceros y el programa de reportes Línea Correcta para evitar prácticas contrarias a nuestra ética.

GESTIÓN DEL TALENTO

Mediante nuestros procesos de gestión del talento buscamos atraer, desarrollar y retener al mejor talento, en un entorno de trabajo seguro que le permita alcanzar su máximo potencial para el logro de resultados extraordinarios, en línea con nuestra cultura organizacional. En 2023 pusimos a disposición de nuestra gente herramientas que promueven comportamientos y hábitos productivos, como el Decálogo del Líder, que contiene los principios fundamentales de nuestro modelo de liderazgo.

A continuación, se describen los componentes del sistema y los aspectos destacados del periodo.

Proceso	Objetivo	Acciones	Resultados
Atracción y selección	Asegurar la atracción y contratación de nuevo talento, que responda con sus conocimientos y experiencia a los retos y necesidades organizacionales.	<ul style="list-style-type: none"> • Promovemos convenios de vinculación con universidades. • Implementamos programas de prácticas profesionales, becarios e ingenieros en entrenamiento. • Publicamos vacantes internamente, antes de publicarlas al exterior, para priorizar la selección de candidatos internos. 	<ul style="list-style-type: none"> • En 2023 se contrataron 398 personas y 383 colaboradores fueron promovidos. • El programa de Ingenieros en Entrenamiento que implementamos en 2003 lleva ya 100 generaciones; 2,489 profesionistas se han incorporado a la empresa.
Evaluación del desempeño	Medir el cumplimiento de los objetivos establecidos y comportamientos esperados, de acuerdo con las competencias organizacionales.	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluamos al personal por medio de objetivos claros, medibles y retadores. • Proporcionamos retroalimentación por medio de notas de desempeño. • Determinamos incrementos de sueldo, otorgamos reconocimientos a los logros y establecemos acciones de capacitación que atiendan áreas de oportunidad detectadas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Este año actualizamos la herramienta de notas de desempeño para alinearla a nuestro Modelo de Competencias Organizacionales.
Compensación	Contar con un sistema de remuneración objetivo y competitivo.	<ul style="list-style-type: none"> • Proporcionamos compensaciones con base en tabuladores acordes con el mercado salarial, el nivel de responsabilidad de los puestos y el desempeño individual de cada colaborador. • Proporcionamos un paquete de prestaciones superiores a la normatividad laboral (fondo de ahorro, gastos médicos mayores, plan de pensiones, vacaciones y prima de antigüedad). 	<ul style="list-style-type: none"> • Las remuneraciones, incluyendo prestaciones y beneficios, ascendieron a US\$ 612.0 millones, 19.3% por arriba del año anterior.¹ • El menor nivel salarial de la empresa es 2.14 veces superior al salario mínimo legal y, por lo tanto, superior al salario digno.
Capacitación	Capacitar al personal conforme a las necesidades detectadas en la evaluación de desempeño.	<ul style="list-style-type: none"> • Promovemos capacitación alineada a los retos actuales y futuros en competencias técnicas, administrativas y humanas para alcanzar mejores indicadores de productividad, calidad y competitividad en la compañía. 	<ul style="list-style-type: none"> • Impartimos 1.4 millones de horas de capacitación, equivalentes a 42.6 horas promedio por colaborador, para fortalecer las competencias técnicas y humanas de nuestra gente.
Desarrollo y retención	Promover el desarrollo del personal con mejor desempeño y mayor potencial.	<ul style="list-style-type: none"> • Implementamos mecanismos de desarrollo y reconocimiento para procurar la permanencia en la empresa. • Identificamos puestos críticos para la continuidad operativa del negocio y elaboramos planes de sucesión y de carrera para garantizar la preparación oportuna del personal en materia de liderazgo y conocimiento técnico. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se entregaron 2,276 reconocimientos a la lealtad a colaboradores con cinco y hasta 45 años de antigüedad; y 116 bonos por logros académicos. • 75% de los puestos clave cuentan con planes de sucesión y carrera.

¹ Incluye el efecto por la apreciación del tipo de cambio promedio de 11.2% y el costo extraordinario por reducción de personal derivado de la optimización de nuestros equipos de trabajo y por la disminución temporal de capacidad en la planta de zinc.

COMPOSICIÓN DEL PERSONAL, INCLUSIÓN Y DIVERSIDAD DE GÉNERO

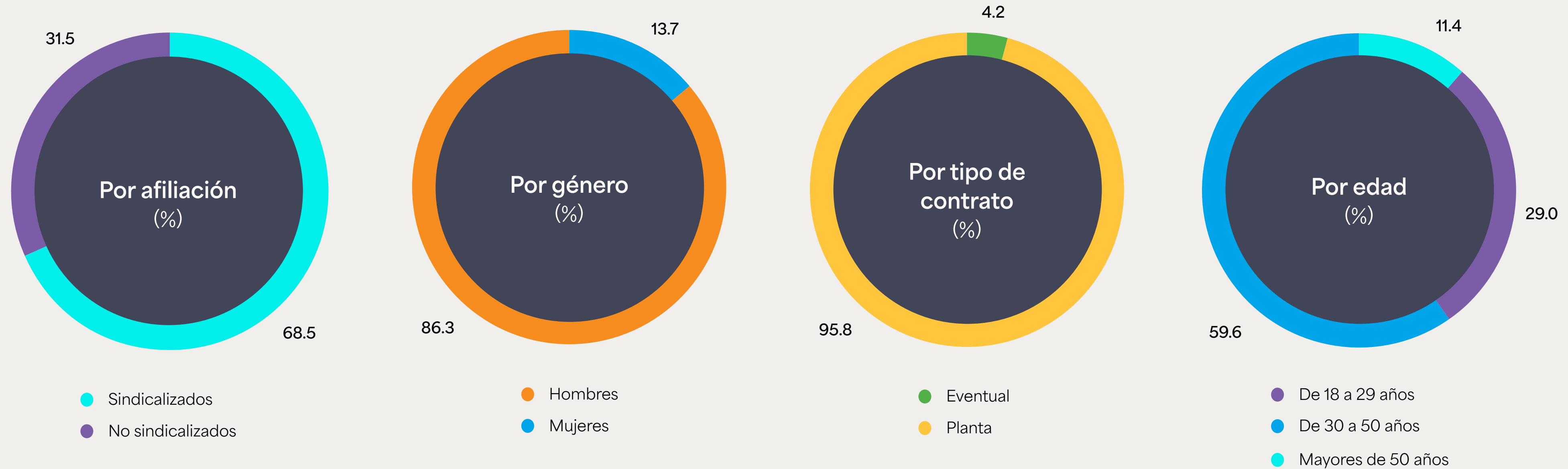
Al cierre de 2023, Peñoles y sus subsidiarias contaban con una fuerza laboral de 15,573 colaboradores –excluyendo compañías asociadas y personal de contratistas–, integrada como se muestra en las gráficas:

NUESTRA ESTRATEGIA LABORAL

En 2023 continuamos implementando el sistema de Modernidad Laboral para impulsar el trabajo ético, seguro y productivo hacia el logro de las metas establecidas, contribuyendo a la estabilidad laboral, el cuidado de la fuente de empleo y el bienestar integral de nuestros colaboradores.

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

Por otra parte, en cumplimiento con la legislación laboral, los sindicatos con quienes mantenemos una relación colectiva legitimaron sus contratos colectivos de trabajo dentro del periodo establecido por el marco normativo de las leyes nacionales.



La Política de Igualdad y no Discriminación establece nuestra aspiración de generar un entorno laboral equitativo, incluyente, de respeto a la dignidad humana y de igualdad de oportunidades, donde todo nuestro personal se sienta valorado e inspirado para contribuir con su máximo potencial. Dicha política se encuentra disponible en nuestra página www.penoles.com.mx. Este año instauramos un comité para la atención de dos ejes principales: talento femenino y personas con discapacidad.

Para fomentar la igualdad laboral desplegamos campañas de comunicación y sensibilización, y se impartió capacitación a personal directivo en materia de atención y prevención del acoso, hostigamiento laboral y sexual. También se inició el mapeo de personas con discapacidad, a fin de identificar y realizar los ajustes necesarios para su adecuado desempeño. En cuanto al talento femenino, concluyó la primera generación del programa de Mentoría para Mujeres y se activó

una red de mujeres en nuestros centros de trabajo de Torreón y Ciudad de México. Asimismo, impulsamos la primera encuesta de Mujeres en la Industria Minera en colaboración con una firma de auditoría y la Cámara Minera de México (Camimex), a fin de conocer el desarrollo del talento femenino y los beneficios aportados al sector.

Baluartes Minero obtuvo el nivel Oro en el sello WIM, otorgado por Women in Mining México a empresas del sector minero que

cumplen con los estándares de igualdad laboral y no discriminación, equidad e inclusión femenina.

La participación de mujeres en nuestra fuerza laboral aumentó de 12.9% en 2022 a 13.7% en 2023. En algunas unidades, la participación femenina es superior al promedio global de la compañía, como en Capela (22.9%), Velardeña (16.1%), y Servicios Administrativos Peñoles (45.7%). Esto nos acerca al promedio nacional de mujeres trabajadoras en la industria minero-metalúrgica de 17.3%, conforme a las cifras de la Camimex al cierre de 2022.

SEGURIDAD Y SALUD

La salud y la seguridad de nuestra gente es un factor prioritario, por ello nos enfocamos en identificar y controlar los riesgos, con mayor énfasis en aquellos que son críticos y que pueden causar lesiones severas o fatales.

La gobernanza en materia de seguridad y salud emana de nuestra política de sostenibilidad, que establece nuestro compromiso de garantizar operaciones seguras, con base en una cultura de prevención, eliminación de peligros y reducción de riesgos, con la participación y el involucramiento de nuestros colaboradores y de terceros. El Comité Central de Medio Ambiente, Seguridad y Salud establece y vigila el cumplimiento de los estándares de seguridad y de salud y evalúa el desempeño de las operaciones, además de promover la adopción de mejores prácticas. Los gerentes divisionales son responsables del cumplimiento con dichos estándares, liderados por el subdirector de Seguridad, Salud y Medio Ambiente, quien

establece programas clave para eliminar accidentes fatales y reducir incidentes, en corresponsabilidad con los directores de operaciones, exploraciones y proyectos. El desempeño en seguridad, los avances e indicadores se revisan en los comités directivos.

Este año continuamos trabajando en las tres dimensiones de la estrategia de alto potencial de la seguridad: i) gestión de riesgos y controles críticos; ii) gestión de conductas y prácticas de liderazgo, y iii) gestión de incidentes.

Identificamos y jerarquizamos los riesgos críticos en todas las operaciones, y definimos los controles para cada uno de ellos. Promovimos la realización de autodiagnósticos en las unidades operativas para detectar las brechas existentes de los riesgos y controles implementados. Con base en los resultados obtenidos, elaboramos un plan de acciones de corto y mediano plazo que robustezcan la gestión. También llevamos a cabo verificaciones

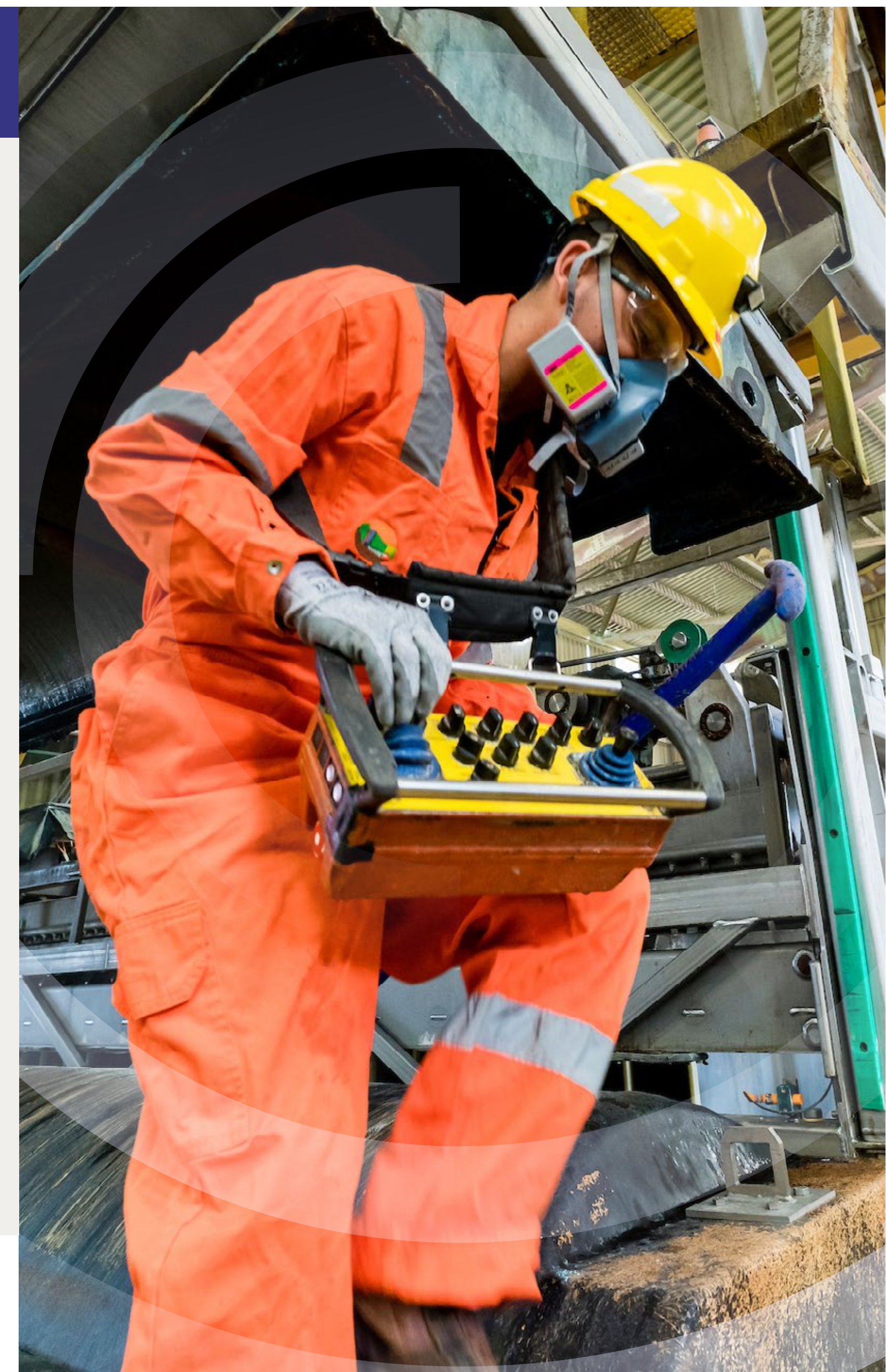
enfocadas en los riesgos críticos, y comenzamos a elaborar estándares uniformes para los riesgos críticos de mayor prevalencia.

Investigamos los eventos significativos en primera instancia con la metodología de Análisis Causa-Raíz (ACR) y posteriormente utilizamos el método Incident Cause Analysis Method (ICAM), difundiendo los aprendizajes en la organización. Capacitamos a entrenadores y facilitadores en esta metodología, e impartimos talleres para reforzar el compromiso y la responsabilidad de los líderes en la investigación de incidentes, el seguimiento y control de las medidas preventivas.

El involucramiento de todos los niveles de la organización es clave para fomentar la cultura preventiva en nuestra gente, sustentada en el Estándar de Liderazgo. Promovemos el liderazgo visible en campo para detectar áreas de mejora, motivar y reforzar conductas comprometidas con la seguridad.

La gestión de incidentes (cuasi-accidentes), por su parte, nos permite detectar los controles críticos ausentes o fallidos que pudieran ocasionar accidentes de alto potencial. Todos los trabajadores tienen derecho a decir NO cuando una actividad no cumple con los estándares de seguridad implementados, lo que genera compromiso y contribuye a un mayor nivel de madurez de la cultura preventiva en seguridad.

No obstante todos nuestros esfuerzos, lamentamos profundamente cuatro accidentes fatales en 2023: tres de ellos ocurridos en Saucito y uno en exploraciones de Fresnillo plc. Se implementaron acciones correctivas para minimizar el potencial de recurrencia de estos incidentes y otros similares, llevamos a cabo investigaciones detalladas y difundimos los aprendizajes con todas las unidades de negocio. Estos eventos son un fuerte recordatorio de que no debemos cesar en nuestros esfuerzos para su erradicación.





INDICADORES DE SEGURIDAD		
Indicador	2023	2022
Horas de exposición al riesgo	83,948,544	85,560,784
Lesiones con tiempo perdido	615	474
Lesiones registrables totales	1,103	977
TRIFR	13.14	11.42
LTIFR	7.33	5.54
Fatales	4	3

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

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

En nuestro Informe de Desarrollo Sostenible 2023 se muestra la tendencia en los indicadores de seguridad durante cinco años.

Por otra parte, iniciamos la implementación de la estrategia de alto potencial en salud ocupacional. Para ello, nos alineamos a la Guía de Buenas Prácticas y Gestión de Control Crítico de Salud y Seguridad del International Consejo Internacional de Minería y Metales (ICMM). Establecimos criterios para la clasificación médica de los riesgos de trabajo, y la gestión de fatiga y somnolencia en todas nuestras operaciones. En 2024 trabajaremos en definir y homologar el portafolio de riesgos críticos de salud ocupacional para determinar los controles críticos y generar herramientas de verificación, a fin de gestionarlos de manera eficiente en los centros de trabajo.

Todos los centros de trabajo de la compañía refrendaron el Distintivo de Seguridad Sanitaria para covid-19 emitido por el IMSS, así como el distintivo ELSSA (Entornos Laborables Seguros y Saludables). De manera adicional, siete centros de trabajo cuentan con la certificación ISO 45001: dos minas de Peñoles y cuatro de Fresnillo plc,

además de un centro de trabajo de la División Químicos.

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

El cuidado de la salud mental es un objetivo prioritario, por lo que brindamos atención preventiva de trastornos y enfermedades ocupacionales de origen mental mediante la promoción de la salud integral, la contención emocional, rehabilitación y detección de estrés laboral, así como por medio de talleres y conferencias. En cumplimiento de la NOM-035, difundimos

los resultados del cuestionario de factores de riesgo psicosocial en los centros de trabajo. Si bien el resultado general es de bajo riesgo, cada centro de trabajo se enfoca en atender los riesgos potenciales detectados, a fin de mantener un ambiente laboral sano y productivo.

Al cierre de 2023 estaban vigentes 119 casos de enfermedades ocupacionales, siendo las de mayor frecuencia hipoacusia (pérdida auditiva) y silicosis (enfermedad respiratoria), padecimientos a los que se les da seguimiento y atención, así como trastornos musculoesqueléticos y secuelas derivadas de los accidentes de trabajo. El monitoreo del plomo en los estándares de salud ocupacional es un elemento de gran importancia para nuestros procesos, por lo que contamos con un plan estratégico de higiene y vigilancia médica, orientado a cero daños, que nos ha permitido prevenir y controlar la exposición. En cinco años consecutivos, no se ha presentado ninguna enfermedad profesional por nivel elevado de plomo en sangre.

BIENESTAR INTEGRAL

El propósito de la estrategia de Bienestar Integral es promover un ambiente de trabajo seguro y saludable que contribuya al disfrute de una vida plena y satisfactoria para todas las personas que integramos la organización, a través de cinco rutas:

- Intelectual/Profesional:**
 Promover el pensamiento reflexivo en la toma de decisiones, el aprendizaje continuo con orientación al cambio y el desarrollo de las habilidades y competencias que permitan desplegar el talento.
- Física:**
 Garantizar entornos laborales seguros y saludables para contribuir al bienestar de los colaboradores y sus familias.
- Emocional:**
 Fomentar relaciones interpersonales sustentadas en el respeto y la confianza, que garanticen ambientes de trabajo libres de estrés, violencia y discriminación.
- Cultural:**
 Promover un entorno laboral ético, de unidad, compromiso, innovación y eficiencia para construir una identidad compartida entre la organización y su gente a través del liderazgo y el trabajo colaborativo.
- Trascendental:**
 Fomentar la conciencia de un propósito de vida enfocado en lograr la mejor versión de sí mismo y la contribución al bienestar propio, de las personas, sus familias y del entorno.

En 2023 integramos los siguientes proyectos de alto impacto:

Proyecto	Acciones clave 2023
Entornos de prevención, confianza y equilibrio <i>Rutas físico-emocional</i>	<ul style="list-style-type: none"> Integración del comité técnico encargado de la gestión y el despliegue de la estrategia. Difusión del programa Vive en Balance a través de webinars y publicaciones con tópicos sobre activación física, nutrición y hábitos alimenticios, y cambios en el estilo de vida.
Potenciamos el talento <i>Rutas intelectual-profesional</i>	<ul style="list-style-type: none"> Difusión de la rutina Contacto de Bienestar como herramienta para promover nuevos comportamientos y hábitos saludables a través de infografías, cápsulas en video y la creación de un acervo de materiales de apoyo, los cuales se pusieron a disposición del personal en el portal interno. Nuestra plataforma virtual Universidad del Talento, herramienta para capacitar a nuestra gente en competencias técnicas y humanas, puso a disposición del personal 7,909 cursos, de los cuales se aprovecharon 1,021, con la participación de 4,811 colaboradores, que representan 99% del personal no sindicalizado. También participaron 605 colaboradores en cursos de inglés impartidos en la misma plataforma.
Personas con propósito y plenitud <i>Rutas cultural-trascendental</i>	<ul style="list-style-type: none"> Documentación y conformación de un comité multidisciplinario para definir la descripción, el objetivo, el alcance y las reglas de un programa de voluntariado. Actualización y publicación de nuestro Modelo de Liderazgo, con el objetivo de desarrollar un liderazgo ágil y transformacional que impulse la cultura deseada de nuestra organización y el bienestar propio y de sus colaboradores.



Energía

Comenzamos el proceso de integración de una hoja de ruta destinada a la descarbonización de nuestras operaciones, con el apoyo de un asesor externo. Además, hemos logrado un avance significativo en nuestra estrategia energética al migrar varias de nuestras operaciones al Mercado Eléctrico Mayorista.



Durante 2023 prevalecieron serios conflictos geopolíticos, pese a lo cual los precios del gas natural mantuvieron relativa estabilidad con variaciones a nivel regional, mientras que el carbón y el coque de petróleo, que iniciaron el año con precios muy altos, tuvieron una tendencia descendente, si bien permanecieron en niveles relativamente altos.

La política energética en México de los últimos años se ha mantenido sin cambios sustanciales. Para Peñoles prevalecen las metas de seguridad y calidad del suministro eléctrico para asegurar la continuidad operativa, la sostenibilidad, el costo competitivo y el uso eficiente de la energía.

Este año emprendimos un importante y amplio proceso para integrar una hoja de ruta para la descarbonización de las operaciones con el apoyo de un asesor externo, el cual se estima concluir en 2024. Adicionalmente, se continuó con la exploración de tecnologías emergentes libres de emisiones, como el hidrógeno y el amoníaco verde, enfocadas en reducir las emisiones de vehículos, procesos y equipos. También se exploró la integración de soluciones de generación de electricidad basadas en tecnologías limpias, idealmente renovables, con esquemas de abasto aislado que se ubiquen cerca de nuestras operaciones y den viabilidad a nuevos proyectos para asegurar un suministro confiable, alineado a nuestras metas.

Este año la compañía logró un avance importante en su estrategia energética. Diversas acciones nos permitieron concretar la exclusión de varias operaciones del esquema de autoabasto para incorporarlas al Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), con lo que se incrementó el aprovechamiento de las fuentes de generación propias, con costos de electricidad más competitivos. De igual modo, se concluyeron las adecuaciones técnicas, legales y regulatorias, concretando la incorporación de la mina San Julián como socio consumidor de Eólica de Coahuila (EDC), por lo que esta mina ya recibe suministro renovable.

Durante 2023, la generación de electricidad en las centrales contratadas de nuestro portafolio representó 101.6% del consumo. Debido a que no toda la energía generada pudo aprovecharse desde el inicio del año para su asignación a nuestras operaciones, parte de la energía producida por Eólica Mesa La Paz (MLP) tuvo que venderse al mercado. No obstante, al concretarse la migración de varias de nuestras cargas al MEM, gradualmente se incrementó el aprovechamiento de nuestra generación. De esta manera, Metalúrgica Met-Mex Peñoles, Química del Rey, la planta de

flotación de fierro de Fresnillo (Piritas II) y Minera Penmont se sumaron en el año a Minera Capela y Minera Juanicipio como consumidores del MEM, con lo que fue posible asignar 40.3% de la producción de MLP, frente a 11.2% del año anterior. Esto implicó realizar obras de adecuación en las subestaciones, a fin de cumplir con las especificaciones requeridas para la operación en el MEM.

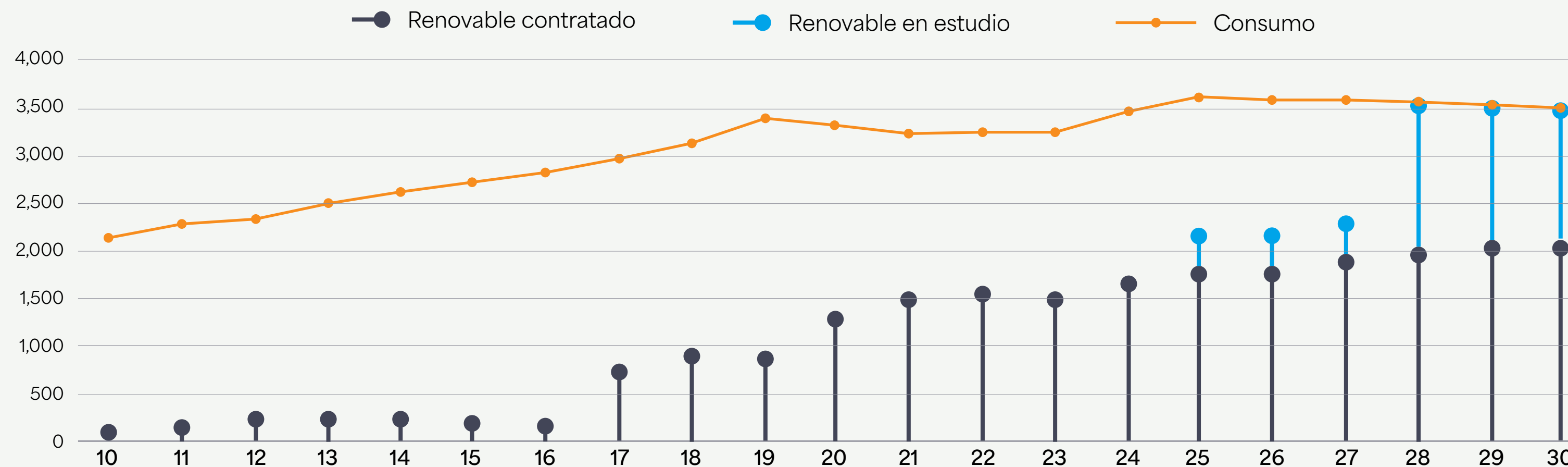
Se adquirió electricidad de CFE Suministro Básico por 590.6 GWh, lo que representó 18.4% de nuestros consumos. No obstante, con la migración de cargas al MEM, estimamos que, en lo sucesivo,

las compras a CFE se reducirán a aproximadamente 300.0 GWh. Para 2024, esperamos concluir los trámites para lograr la migración de Termoeléctrica Peñoles (TEP) al MEM. Tras la migración al MEM de varias de las cargas que se abastecían de esta central, actualmente sólo 59.5 MW se reciben de esa planta.

Esperamos que las cargas que han migrado al MEM aseguren que la mayor parte de ese abastecimiento tenga contratos de cobertura con MLP o con otros participantes del mercado, de manera que podamos etiquetar la energía consumida por nuestras cargas como renovable.



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



Durante 2023 las centrales del grupo generaron 3,268.1 GWh con las siguientes participaciones:

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA POR FUENTE (%)

Fuente	Descripción	2023	2022
Termoeléctrica Peñoles (TEP)	Ubicada en Tamuín, S.L.P., con capacidad de 230 MW. Operada por terceros; el suministro de energía se realiza al amparo de un contrato que vence en 2027	48.5	53.2
Eólica Mesa La Paz (MLP)	Ubicada en Llera de Canales, Tamps., con capacidad de 306 MW. Operada por terceros; el suministro se realiza conforme a un contrato de cobertura de energía que vence en 2045	24.0	20.6
Eólica de Coahuila (EDC)	Ubicada en General Cepeda, Coah., con capacidad de 199.5 MW. Operada por terceros; el suministro se realiza al amparo de un contrato con vencimiento en 2042	21.8	21.0
Fuerza Eólica del Istmo (FEI)	Ubicada en El Espinal, Oax. Operada por Peñoles, cuenta con una capacidad instalada de 80 MW	5.3	4.6
Cogeneración en Met-Mex	Turbogenerador con 7 MW de potencia, aprovecha el vapor de tostación en la planta de zinc	0.4	0.7
Generación de fuentes propias		100.0	100.0
Relación de la generación con respecto al consumo		101.6	114.4

De esta generación, se obtuvieron 1,684.5 GWh de energía renovable, con lo que se evitó la emisión de 737,798 tCO₂e.

CONSUMO

En 2023, el consumo de electricidad de las operaciones fue de 3,218.1 GWh (0.7% inferior al de 2022), que equivalen a una demanda promedio de 367.4 MW. Esto se debió al menor consumo en la planta de zinc de Met-Mex –que se compensó con el inicio de operaciones de la planta de flotación de fierro en Fresnillo y la planta de beneficio de la mina Juanicipio– así como con el mayor consumo en Milpillás, que reinició actividades a mediados de 2022.

La participación de la electricidad de fuentes renovables como porcentaje del consumo anual fue de 48.0%, frente a 49.0% del año anterior.

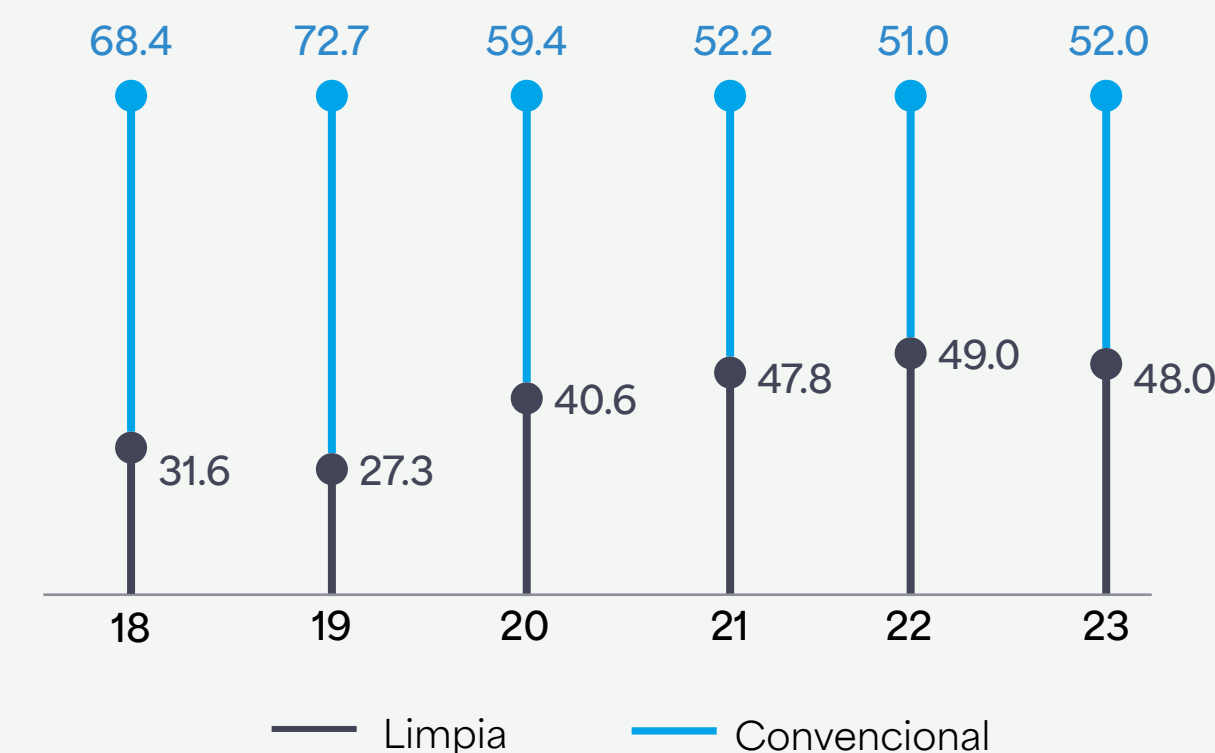
En la siguiente tabla se muestra el abastecimiento de cada central al consumo de Peñoles:

PARTICIPACIÓN DE CADA FUENTE DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL CONSUMO (%)

Fuente	2023	2022
Termoeléctrica Peñoles (TEP)	41.8	55.3
Eólica de Coahuila (EDC)	21.2	23.4
Fuerza Eólica del Istmo (FEI)	1.9	1.4
Cogeneración	0.4	0.7
Eólica Mesa La Paz (MLP)	9.9	2.7
Total abastecido por fuentes propias	75.2	83.5
Energía comprada a CFE	18.4	16.5
Energía comprada al MEM	6.4	0.0
Consumo total Grupo Peñoles	100.0	100.0
Energía de MLP entregada al MEM	14.5	20.8
Disponibilidad de fuentes propias para Peñoles	89.8	104.3
Consumo generado fuentes limpias	48.0	49.0



Consumo de electricidad por tipo de tecnología (%)



*En 2020, 2021, 2022 y 2023, el porcentaje representó la generación de energía limpia con respecto al consumo, de la cual 15.6%, 20.1%, 20.8% y 14.5%, respectivamente, corresponden a la energía de MLP que se vendió al MEM.

COSTO DE LA ENERGÍA

El costo unitario de la electricidad consumida en 2023 fue de US¢ 9.78 por kWh, 12.3% superior al del año anterior, por los siguientes factores:

- i) incremento de la tarifa de CFE;
- ii) mayor consumo temporal de energía de CFE mientras se concluían los trámites para migrar las cargas al MEM;
- iii) incremento sustancial en el costo del coque de TEP a partir de octubre de 2022, que impactó durante 2023;
- iv) inflación de los costos originados en pesos –como el flete de coque y los gastos de operación y mantenimiento de TEP; y v) revaluación del tipo de cambio promedio del peso frente al dólar, que encareció los costos en pesos en términos de dólares.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

Continuamos cumpliendo en tiempo y forma con el requisito de adquirir Certificados de Energía Limpia (CEL) suficientes para las obligaciones correspondientes en los porcentajes establecidos por la Secretaría de Energía y conforme a lo estipulado por la Comisión Reguladora de Energía (CRE).

El suministrador de usuarios calificados Fuentes de Energía Peñoles cumplió su cuarto año de operación en el MEM habiendo comercializado 991.4 GWh de energía, 113.9 MW de potencia y 735,000 CEL que se tuvieron como excedentes de MLP, después de haber cubierto las necesidades propias.

Peñoles ha mantenido una participación muy activa en las cámaras industriales y el sector eléctrico para dialogar constructivamente con el gobierno federal, con el fin de apoyar en la definición de un nuevo y más estable marco normativo y jurídico para el sector eléctrico, con visión de largo plazo.

En cuanto al uso de otros energéticos en nuestras minas y plantas productivas, el consumo anual de diésel disminuyó, debido principalmente a la suspensión del minado en el tajo de Noche Buena, lo que significó menor acarreo de mineral a patios de lixiviación. Asimismo, se registró menor consumo de gas natural, sobre todo por la menor producción de químicos inorgánicos.

Combustible	Unidad	2023	2022	% Var.
Gas natural licuado	MI	-	24.1	-100.0
Gas natural gaseoso	Mm ³	214.1	217.7	-1.7
Diesel	MI	172.8	196.9	-12.2



Además de seguir impulsando la mayor participación de energías renovables para el abasto de electricidad y de requerimientos térmicos en algunas operaciones, y con visión de mediano y largo plazo, continuamos observando el desarrollo de tecnologías emergentes, como la electrificación de los equipos de minas, el almacenamiento en baterías y la producción de hidrógeno y amoniaco verdes, que podrían aplicarse para alcanzar la aspiración de ser neutrales en emisiones de CO₂ para 2050. Como ejemplo, estamos explorando un proyecto para sustituir combustibles fósiles con hidrógeno verde en los autobuses de transporte de personal y, eventualmente, en camiones mineros, con lo cual no se generarían emisiones. Asimismo, la unidad minera Tizapa adquirió un camión eléctrico de bajo perfil para sus operaciones.

Se inició también la ingeniería conceptual para la integración de proyectos de generación de electricidad local para algunas operaciones, con el fin de sustituir el suministro no renovable con energía limpia.

Gobierno Corporativo

Este año hemos establecido un Comité ASG encargado de evaluar, a partir de 2024, el desempeño, los riesgos y las oportunidades de Peñoles en cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo, que informará regularmente al Consejo de Administración. Para más detalles, consulte el Informe de Desarrollo Sostenible 2023.

Descripción, estructura y responsabilidades



El Consejo sesionó cuatro veces en el ejercicio 2023. En todas las sesiones se contó con un quórum notablemente alto, con una asistencia de más del 90% de los Consejeros.

La compañía se adhiere a las recomendaciones del **Código de Principios y Mejores Prácticas Corporativas**. Los Comités sesionaron regularmente e informaron al Consejo de sus actividades. Los informes y las recomendaciones de dichos comités se anexaron a las actas de las sesiones del Consejo de Administración.

La Asamblea de Accionistas, en sesión anual ordinaria celebrada el 27 de abril de 2023, autorizó una remuneración de \$142,000 pesos para cada uno de los Consejeros por cada sesión a la que asistieron, así como \$98,700 pesos para cada uno de los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias por cada sesión a la que asistieron, y \$119,700 pesos para el Presidente de dicho Comité.

En 2023 el monto total de las remuneraciones a los directivos relevantes ascendió a \$161 millones de pesos, de los cuales el 92% correspondió a sueldos y bonos, y el 9% restante a prestaciones.

La integración del Consejo de Administración, así como el perfil detallado de los Consejeros está disponible en nuestra página de internet www.penoles.com.mx

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Miembros del Consejo de Administración

COMITÉS

A Comité Ejecutivo
Secretario: Miguel Linares
Invitado: Diego Hernández

B Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones

C Comité de Finanzas y Planeación

D Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

TIPOS

- 1 Consejero independiente*: Consejero que por sus características puede desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos, y que además, no se encuentra en alguna de las restricciones previstas por el Art. 26 de la Ley del Mercado de Valores.
- 2 Consejero patrimonial*: Consejero que tiene una participación directa de 1% (uno por ciento) o más en el capital social de la sociedad.
- 3 Consejero relacionado*: Consejero que no se encuentra en las categorías de independiente o patrimonial. Entre otros, se consideran como consejeros relacionados: Aquellos que sean funcionarios de cualquier nivel de la sociedad y sus subsidiarias, así como los funcionarios de cualquier nivel de las empresas pertenecientes al consorcio integrado por las diferentes compañías de Grupo BAL. Aquellos que tengan parentesco con otros consejeros hasta el cuarto grado, así como los cónyuges, la concubina y el concubinario.
- 4 Consejero patrimonial relacionado*: Consejero que además de ser relacionado, tiene una participación directa de 1% o más en el capital social de la sociedad.

* Conforme a la política corporativa para la determinación del tipo o categoría de los consejeros.

** Experiencia: conforme al marco estándar de clasificación de **The Global Industry Classification Standard (GICS®)** que considera 11 sectores.

Nombre	Tipo	Puestos	Educación	Desde	Comités	Experiencia**
Alejandro Baillères Gual	4	Presidente de Grupo BAL y Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, Fresnillo plc, Grupo Palacio de Hierro, Grupo Profuturo, Profuturo Afore y Profuturo Pensiones, ElectroBal y Tane	Stanford Executive Program (Stanford University)	1989	(A) (B) (C)	Finanzas - Materiales Industrial - Tecnologías de la Información - Utilidades
Juan Bordes Aznar	3	Director Corporativo de Grupo BAL	Stanford Executive Program (Stanford University)	1980	(A) (B) (C)	Finanzas - Energía Materiales - Industrial - Tecnologías de la Información - Utilidades
Fernando Senderos Mestre	1	Presidente Ejecutivo y del Consejo de Administración de Grupo Kuo y Dine	Licenciado en Administración de Empresas (Universidad Anáhuac)	1988		Finanzas - Materiales - Tecnologías de la Información
Arturo Manuel Fernández Pérez	3	Rector del Instituto Tecnológico Autónomo de México	Doctorado en Economía (The University of Chicago)	1993	(A) (B) (C)	Finanzas - Energía Materiales - Industrial
Raúl Baillères Gual	3	Subdirector de Acervo Digital de Servicios Corporativos BAL		1983		Finanzas - Materiales
José Antonio Fernández Carbajal	1	Presidente Ejecutivo del Consejo de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA) y Presidente del Consejo de Coca-Cola FEMSA	Master of Business Administration (Tecnológico de Monterrey)	2001		Finanzas - Materiales Industriales Tecnologías de la Información
Eduardo Cepeda Fernández	3	Asesor Financiero de Grupo BAL	Master of Business Administration (University of Southern California, Los Angeles, EEUU)	2021	(A) (C)	Finanzas - Materiales Industriales - Energía
Juan Francisco Beckmann Vidal	1	Presidente de Casa Cuervo, S.A. de C.V. y sus subsidiarias y, de JB y sus subsidiarias	Maestría en Administración (Stanford University)	2009		Finanzas - Industriales
Jaime Lomelín Guillén	3	Director Corporativo de Grupo BAL	Ingeniero Químico (UNAM)	1986	(A) (C)	Finanzas - Industriales Energía - Utilidades Materiales
Tomás Lozano Molina	1	Notario Público No. 10 de la Ciudad de México	Notario Público	2002	(D)	Finanzas - Industriales
José Octavio Figueroa García	3	Director Corporativo de Grupo BAL	Programa de Alta Dirección de Empresas (IPADE)	2009	(A) (C)	Finanzas - Industriales Materiales
Juan Pablo Baillères Gual	4	Director Corporativo de Grupo BAL	Maestría en Administración (Arizona State University en convenio con el ITAM)	1995		Finanzas - Materiales Utilidades - Energía
Ernesto Vega Velasco	1	Consejero y miembro de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.	Programa de Alta Dirección de Empresas (IPADE)	2003	(D)	Finanzas - Industriales Tecnologías de la Información

CONSEJEROS SUPLENTE

El Consejo está integrado por 13 consejeros propietarios, de los cuales cinco son consejeros independientes –lo que representa el 38% de los consejeros, superior al 25% mínimo requerido por la Ley del Mercado de Valores– y 12 consejeros suplentes, con el mismo nivel de responsabilidad e independencia del consejero propietario. Dos mujeres son consejeras independientes. La edad promedio de los miembros del Consejo de Administración es de 68 años.

COMITÉS

A Comité Ejecutivo

Secretario: Miguel Linares

Invitado: Diego Hernández

B Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones

C Comité de Finanzas y Planeación

D Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

TIPOS

- 1 Consejero independiente*: Consejero que por sus características puede desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos, y que además, no se encuentra en alguna de las restricciones previstas por el Art. 26 de la Ley del Mercado de Valores.
- 2 Consejero patrimonial*: Consejero que tiene una participación directa de 1% (uno por ciento) o más en el capital social de la sociedad.
- 3 Consejero relacionado*: Consejero que no se encuentra en las categorías de independiente o patrimonial. Entre otros, se consideran como consejeros relacionados: Aquellos que sean funcionarios de cualquier nivel de la sociedad y sus subsidiarias, así como los funcionarios de cualquier nivel de las empresas pertenecientes al Consorcio integrado por las diferentes compañías de Grupo BAL. Aquellos que tengan parentesco con otros consejeros hasta el cuarto grado, así como los cónyuges, la concubina y el concubinario.
- 4 Consejero patrimonial relacionado* Consejero que además de ser relacionado, tiene una participación directa de 1% o más en el capital social de la sociedad.

* Conforme a la política corporativa para la determinación del tipo o categoría de los consejeros.

** Experiencia: conforme al marco estándar de clasificación de [The Global Industry Classification Standard \(GICS®\)](#) que considera 11 sectores.

Nombre	Tipo	Puestos	Educación	Desde	Comités	Experiencia**
Leopoldo Antonio Alarcón Ruiz	3	Director General Adjunto de Servicios Administrativos de Baluarte Minero	Master of Business Administration (Arizona State University)	2018		Finanzas Materiales
Gabriel Eugenio Kuri Labarthe	3	Director General de Actividades Financieras de Servicios Corporativos BAL	Actuario (Universidad Anáhuac)	2010		Finanzas Industriales
Dolores Alicia Martin Cartmel	1	Consejera	Licenciada en Economía (Universidad Iberoamericana)	2005		Finanzas
Alejandro Hernández Delgado	3	Vicerrector del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)	Maestría y Doctorado en Economía (University of Rochester)	2008		Finanzas
Luis Manuel Murillo Peñaloza	3	Director General de Valores Mexicanos Casa de Bolsa	The Wharton School - Investment Strategies and Portfolio Management (University of Pennsylvania)	2009		Finanzas Industriales
Francisco Javier Fernández Carbajal	1	Director General de Servicios Administrativos Contry, S.A. de C.V.	Master of Business Administration (Harvard Business School)	2014		Finanzas Materiales Industriales
Juan Carlos Escribano García	3	Director General de Grupo Palacio de Hierro	Licenciado en Economía y Ciencias Empresariales (Universidad Complutense)	2017		Finanzas Industriales
Raúl Carlos Obregón del Corral	1	Socio Director de Alianzas, Estrategia y Gobierno Corporativo	Maestría en Ciencias en Ingeniería Industrial y Planeación (Stanford University)	1991	(D)	Finanzas
María Gabriela Ocampo González-Gamio	3	Líder del Proyecto de Laboratorio de Ideas con sede en el ITAM	Executive Master of Business Administration (ITAM)	2019		Finanzas Industriales
Francisco Javier Simón Havaux	1	Presidente de Formas para Negocios, Formas y Sistemas Mexicanos, Compañía Litográfica y Tipográfica América y Servisim	Licenciado en Administración de Empresas (Universidad Anáhuac)	2023		Finanzas - Industriales Tecnologías de la Información
Roberto Palacios Prieto	3	Director Corporativo de Grupo BAL	Master of Business Administration (Stanford University)	2018	(A) (C)	Finanzas - Industriales Tecnologías de la Información
Rafael Rebollar González	3	Director General de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.	Stanford Executive Program (Stanford University)	2021		Finanzas Industriales - Materiales

Secretario del Consejo: **Gerardo Carreto Chávez**

Equipo Ejecutivo Peñoles



Rafael Rebollar González
Director General
Director Metales-Químicos



Luis Humberto Vázquez San Miguel
Director Minas



Jeremy Donald Gillis
Director Operaciones
Metales-Químicos



Benito Noguez Alcántara
Director Exploración



Manuel Medina Pegram
Director Comercial
Metales-Químicos



Mauricio Iván García Torres
Director Finanzas



María Nancy Acosta Jáuregui
Directora Auditoría
Interna

Óscar Luévano Ovalle
Subdirector
Materia Prima

Francisco Javier Berumen Muro
Subdirector Operaciones
Minas-Sur

Isaías Almaguer Guzmán
Subdirector
Técnico Metales

Felipe Ortigoza Cruz
Subdirector
Exploración

Luis Ernesto Ibarra Ortiz
Subdirector
Comercial Químicos

Luis Carlos Navarro Figueroa
Subdirector Planeación
Financiera

José Luis Cervantes Segura
Subdirector Planeación

Miguel Eduardo Muñoz Pérez
Subdirector Operaciones
Minas-Norte

Juan Manuel Martínez González
Subdirector
Comercial Metales

Gerardo Ramiro Rojas Favela
Subdirector
Contraloría

Equipo Ejecutivo Baluarte Minero



Fernando Alanís Ortega
Director General



David Giles Campbell
Director Exploración



Marcelo Ramos
Director Desarrollo de Negocios



Leopoldo Alarcón Ruiz
Director General Adjunto



Álvaro Soto González
Director Jurídico

Roberto Velasco Cuevas
Subdirector Relaciones con Sindicatos

Christopher Ávila Mier
Subdirector Relaciones Gubernamentales

Leopoldo González Villalvaso
Subdirector Exploración

Leopoldo Rodríguez Olive
Subdirector Energía

Karla Carrillo Estrada
Subdirectora Jurídico Corporativo

María Luisa Aguilera López
Subdirectora Desarrollo Humano y Organizacional

Daniel Torres Guerrero
Subdirector Nuevos Proyectos

Aldo Bolívar Escarpita
Subdirector TI

Javier Romero Castañeda
Subdirector Jurídico Laboral

José Von Bertrab Saracho
Subdirector Planeación Estratégica

Exequiel Rolón Michel
Subdirector de Sustentabilidad y Relaciones con la Comunidad

Demetrio Juárez Martínez
Subdirector Abastecimiento

Equipo Ejecutivo Baluarte Minero



Martín Arreola Coronel
Director Servicios
Administrativos



**Erika María
Cabriada Martínez**
Directora
Cumplimiento



Herman Charles Dittmar
Director General Adjunto



Alexander Gutiérrez Palma
Director Ingeniería
y Planeación Minera



Leopoldo Villalobos Romo
Director Proyectos
y Construcción

**Gerardo Saucedo
Ortega**
Subdirector
Contraloría

Luis Andrade León
Subdirector
Planeación Fiscal

**Jorge Calderón
Buendía**
Subdirector Tesorería
y Financiamientos

Humberto Aldana Martínez
Subdirector Infraestructura,
Permisos y Control

Sebastián Trejos Saldaña
Subdirector de Medio Ambiente,
Seguridad y Salud

Mario Esteban Hernández
Subdirector Control de Proyectos

Daniel Aguilar Ortiz
Subdirector Tecnología e
Innovación

Información para **accionistas**

OFICINAS CORPORATIVAS

Corporativo Legaria
Calzada Legaria 549, Torre 2
Col. 10 de abril
11250 Ciudad de México, México
Tel.: +52 (55) 5279 3000
Investor_Relations@penoles.com.mx
www.penoles.com.mx

BOLSA DE VALORES

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

AUDITOR

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

INFORMACIÓN SOBRE PAGO DE DIVIDENDOS

Jorge Calderón B.
Subdirector de Tesorería y
Financiamientos
Tel.: +52 (55) 5279 3290
Jorge_Calderon@penoles.com.mx

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS Y ANALISTAS

Mauricio García T.
Director de Finanzas
Tel.: +52 (55) 5279 3216
Mauricio_Garcia@penoles.com.mx

Celia Ortega C.
Gerente de Relación con Inversionistas
Tel.: +52 (55) 5279 3294
Celia_Ortega@penoles.com.mx

INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN

Precio de la acción (pesos):
Cierre \$248.24
Máximo \$295.03
Mínimo \$193.23

Valor de capitalización
al cierre del ejercicio:
US\$ 5,841 M

Acciones en circulación
al 31 de diciembre, 2023:
397,475,747

Para más información sobre
Fresnillo plc por favor visite:
www.fresnilloplc.com

CALENDARIO FINANCIERO

Asamblea Anual de Accionistas 2023:
29 de abril, 2024
Resultados 1T 2024: 26 de abril, 2024*
Resultados 2T 2024: 26 de julio, 2024*
Resultados 3T 2024: 29 de octubre, 2024*
Resultados 4T 2024: 27 de febrero, 2025*

* Fechas estimadas

ENGLISH VERSION

For an English version of this report,
please visit our web page:
www.penoles.com.mx

Contact:

Investor_Relations@penoles.com.mx
Phone: +52 (55) 5279 3294

Estados financieros **consolidados**



Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 **con Informe de los Auditores Independientes**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de situación financiera consolidados

Estados de resultados consolidados

Estados de resultados integrales consolidados

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Estados de flujos de efectivo consolidados

Notas a los estados financiero consolidados



PEÑOLES

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 2023, 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 2023, 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 2023.

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 2023.

Estimación de inventarios en patios de Lixiviación

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

Hemos considerado como asunto clave de auditoría la estimación de la cantidad de oro recuperable en los patios de lixiviación debido a que se trata de una estimación que requiere de diversas variables y supuestos, así como la probabilidad

de que éstas evolucionen conforme al paso del tiempo conforme se obtenga mayor información de las actividades de los patios de lixiviación y de los ensayos del mineral depositado.

En la Nota 4 b) 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 inventarios en patios de Lixiviación.

Cómo respondimos al asunto en nuestra auditoría

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

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

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

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

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con las estimaciones de inventarios en patios de Lixiviación, que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023.

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 2023, 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 2023.

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.

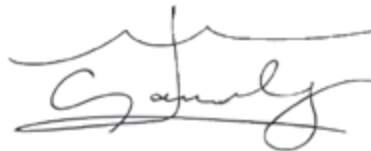
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en 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,
4 de marzo de 2024.

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>2023</u>	<u>2022</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,040,222	\$ 1,468,918
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	553,871	598,735
Impuesto sobre la renta por recuperar		141,662	75,812
Otros activos financieros	10	31,347	46,059
Inventarios	11	1,798,453	1,880,641
Pagos anticipados		<u>40,206</u>	<u>52,221</u>
Total activo corriente		<u>3,605,761</u>	<u>4,122,386</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	43,528	39,415
Otros activos financieros	10	5,818	5,518
Inventarios	11	69,760	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	114,625	167,123
Propiedades, plantas y equipo, neto	13	4,660,208	4,710,657
Inversiones en acciones de asociadas	14	81,215	72,181
Activos por derecho de uso	15	93,595	98,422
Impuestos a la utilidad diferidos	21	1,278,154	702,938
Otros activos		<u>5,230</u>	<u>10,905</u>
Total activo no corriente		<u>6,352,133</u>	<u>5,898,779</u>
Total activo		<u>\$ 9,979,256</u>	<u>\$ 10,042,527</u>

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>2023</u>	<u>2022</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 648,106	\$ 671,994
Otros pasivos financieros	17	24,308	54,399
Deuda financiera	18	235,528	376,840
Beneficios al personal	19	55,704	54,644
Pasivo por arrendamientos	15	14,882	13,793
Provisiones	20	11,849	4,827
Impuestos a la utilidad por pagar		99,391	209,089
Total pasivo corriente		<u>1,089,768</u>	<u>1,385,586</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	39	<u>39,287</u>	<u>35,609</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	18	2,523,257	2,531,178
Beneficios al personal	19	49,690	49,747
Otros pasivos financieros	17	22,726	97,627
Pasivo por arrendamientos	15	95,563	94,215
Provisiones	20	481,298	427,590
Impuestos a la utilidad diferidos	21	171,879	132,699
Total pasivo		<u>4,473,468</u>	<u>4,754,251</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	38	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,782,467	3,635,377
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>(26,144)</u>	<u>(14,781)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		4,210,026	4,074,299
Participación no controladora	3	<u>1,295,762</u>	<u>1,213,977</u>
Total capital contable		<u>5,505,788</u>	<u>5,288,276</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 9,979,256</u>	<u>\$ 10,042,527</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	
		2023	2022
Ventas	25	\$ 5,928,965	\$ 5,523,358
Costo de ventas	26	<u>5,120,766</u>	<u>4,490,904</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>808,199</u>	<u>1,032,454</u>
Gastos de administración	27	332,170	292,704
Gastos de exploración	28	232,691	217,132
Gastos de venta	29	165,737	142,329
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	13	-	(21,362)
Otros gastos	31	79,001	97,103
Otros ingresos	31	<u>(96,847)</u>	<u>(74,940)</u>
		<u>712,752</u>	<u>652,966</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>95,447</u>	<u>379,488</u>
Ingresos financieros	32	(100,797)	(45,891)
Gastos financieros	33	251,947	201,146
Resultado cambiario, neto		(1,357)	3,118
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>1,767</u>	<u>(1,418)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		(56,113)	222,533
Impuestos a la utilidad	21	<u>(342,649)</u>	<u>(103,042)</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 286,536</u>	<u>\$ 325,575</u>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 147,090	\$ 183,363
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>139,446</u>	<u>142,212</u>
		<u>\$ 286,536</u>	<u>\$ 325,575</u>
UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)	23	<u>\$ 0.37</u>	<u>\$ 0.46</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>2023</u>	<u>2022</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 286,536	\$ 325,575
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Utilidad reclasificada a resultados	37	85,483	4,844
Impuesto sobre la renta diferido	21 y 37	(25,645)	(1,453)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	37	(98,829)	14,171
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>29,649</u>	<u>(4,251)</u>
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		<u>(9,342)</u>	<u>13,311</u>
Participación en el resultado integral de asociadas	14	<u>10,801</u>	<u>4,486</u>
Resultado por conversión en moneda extranjera		<u>3,761</u>	<u>13,327</u>
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		<u>5,220</u>	<u>31,124</u>
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Remediciones actuariales	19	13,019	9,450
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>(2,070)</u>	<u>(1,503)</u>
		<u>10,949</u>	<u>7,947</u>
Valuaciones de activos financieros en instrumentos de capital	12	(54,811)	(9,437)
Impuesto sobre la renta diferido	21	<u>16,443</u>	<u>2,831</u>
		<u>(38,368)</u>	<u>(6,606)</u>
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		<u>(27,419)</u>	<u>1,341</u>
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL		<u>(22,199)</u>	<u>32,465</u>
UTILIDAD INTEGRAL		<u>\$ 264,337</u>	<u>\$ 358,040</u>
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ 135,727	\$ 210,501
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		<u>128,610</u>	<u>147,539</u>
		<u>\$ 264,337</u>	<u>\$ 358,040</u>

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

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

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares)

Nota	Utilidades acumuladas								
	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad neta del año	Total de utilidades acumuladas	Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,064,172	\$ 391,348	\$ 3,455,520	\$ (41,919)	\$ 3,867,304	\$ 1,156,576	\$ 5,023,880
Cambio en participación de asociada			(859)		(859)		(859)		(859)
Adquisición de participación no controladora			(2,647)		(2,647)		(2,647)	2,647	-
Utilidad neta del periodo				183,363	183,363		183,363	142,212	325,575
Otras partidas de utilidad integral					-	27,138	27,138	5,327	32,465
Utilidad integral				183,363	183,363	27,138	210,501	147,539	358,040
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año			391,348	(391,348)					
Incremento de la participación no controladora								10,143	10,143
Dividendos decretados								(102,928)	(102,928)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	401,399	52,304	3,452,014	183,363	3,635,377	(14,781)	4,074,299	1,213,977	5,288,276
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

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	2022
		2023	2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	34	\$ <u>476,136</u>	\$ <u>667,266</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		(591,860)	(734,673)
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo		(4,133)	(12,830)
Adquisición de activos intangibles		(3,873)	(5,082)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		4,952	12,366
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		5,220	6,513
Ingreso por reembolso de acciones de asociadas		-	8
Intereses cobrados		75,004	33,911
Activos financieros de instrumentos de capital	12	(2,313)	-
Incremento en inversiones en acciones de asociadas	14	-	(12,024)
Flujo recibido en la cesión de concesiones mineras	4ii	<u>22,800</u>	<u>15,000</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(494,203)</u>	<u>(696,811)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Intereses pagados	18 y 24	(185,647)	(159,262)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		20,943	6,327
Obtención de préstamos	18	2,769,670	1,529,655
Amortización de préstamos	18	(2,943,627)	(1,576,939)
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	(22,261)	(24,399)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		(8)	(2)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(56,433)	(102,657)
Incremento de la participación no controladora	3	9,667	10,143
Préstamos de accionistas	24	22,726	8,626
Pagos de préstamos de accionistas de la entidad no controladora	24	<u>(32,965)</u>	<u>(10,008)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(417,935)</u>	<u>(318,516)</u>
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo		(436,002)	(348,061)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		7,306	(115)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>1,468,918</u>	<u>1,817,094</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 1,040,222</u>	<u>\$ 1,468,918</u>

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 2023 y 2022
(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 4 de marzo de 2024, 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 2023 y 2022.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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.

3. Consolidación (continúa)

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.

Principales subsidiarias

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias con participaciones totales

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2023	2022
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.

3. Consolidación (continúa)*Subsidiarias con participación no controladora*

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

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

Subsidiaria	2023 %	2022 %	Participación no controladora en la utilidad neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
			2023	2022	2023	2022
Fresnillo plc	25	25	\$ 111,127	\$ 107,068	\$ 1,234,286	\$ 1,150,314
Minera Tizapa	49	49	28,163	35,675	62,076	64,384
Otras			156	(531)	(600)	(721)
			<u>\$ 139,446</u>	<u>\$ 142,212</u>	<u>\$ 1,295,762</u>	<u>\$ 1,213,977</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, Equipos Chaparral, S.A. de C.V. y Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, S.A.P.I. de C.V., subsidiarias de Fresnillo PLC, incrementaron su capital social y la aportación de la participación no controladora que se refleja como un incremento dentro del rubro de participación no controladora en los estados consolidados de capital contable por \$9,667 y \$10,143, respectivamente.

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

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas de las subsidiarias significativas con participaciones no controladoras, se presenta en las siguientes tablas:

Estado de situación financiera:

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 1,539,018	\$ 92,371	\$ 1,940,181	\$ 118,884
Activos no corrientes	<u>4,198,588</u>	<u>94,882</u>	<u>3,974,099</u>	<u>90,062</u>
Total activo	<u>\$ 5,737,606</u>	<u>\$ 187,253</u>	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>

3. Consolidación (concluye)

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Pasivos corrientes	\$ 372,024	\$ 38,698	\$ 687,930	\$ 55,293
Pasivos no corrientes	<u>1,298,385</u>	<u>21,871</u>	<u>1,309,413</u>	<u>21,060</u>
Total pasivo	\$ 1,670,409	\$ 60,569	\$ 1,997,343	\$ 76,353
Capital contable	<u>\$ 4,067,197</u>	<u>\$ 126,684</u>	<u>\$ 3,916,937</u>	<u>\$ 132,593</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,737,606</u>	<u>\$ 187,253</u>	<u>\$ 5,914,280</u>	<u>\$ 208,946</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 108,351</u>	<u>\$ 59,999</u>	<u>\$ 201,950</u>	<u>\$ 106,999</u>

Estado de resultados integrales:

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	<u>\$ 2,705,086</u>	<u>\$ 258,390</u>	<u>\$ 2,432,990</u>	<u>\$ 265,419</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 142,495</u>	<u>\$ 83,153</u>	<u>\$ 283,593</u>	<u>\$ 109,840</u>
Utilidad neta	<u>\$ 288,300</u>	<u>\$ 57,476</u>	<u>\$ 308,291</u>	<u>\$ 72,804</u>
Otras partidas del resultado integral	<u>\$(39,302)</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$(2,260)</u>	<u>\$ 123</u>
Utilidad integral	<u>\$ 248,998</u>	<u>\$ 57,532</u>	<u>\$ 306,031</u>	<u>\$ 72,927</u>

Estado de flujos de efectivo:

	2023		2022	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 425,922	\$ 50,455	\$ 502,185	\$ 86,934
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(369,531)	(9,437)	(514,182)	(12,307)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(495,834)</u>	<u>(59,999)</u>	<u>(254,108)</u>	<u>(106,999)</u>
Decremento en efectivo y equivalentes de efectivo	(439,443)	(18,981)	(266,105)	(32,372)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	4,963	-	(117)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>969,060</u>	<u>69,168</u>	<u>1,235,282</u>	<u>101,540</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 534,580</u>	<u>\$ 50,187</u>	<u>\$ 969,060</u>	<u>\$ 69,168</u>

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

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

Juicios

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

En 2009, cinco 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 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 por Penmont 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 Minera 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 del año la Compañía identificó ciertas sospechas de extracción ilegal de contenido de oro en sus plataformas de lixiviación Soledad-Dipolos. La Compañía 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, el cual ha sido presentado como otros gastos en el estado de resultados consolidado. 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, la Compañía 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.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

Además, los demandantes de la comunidad de El Bajío también presentaron reclamaciones contra acuerdos de ocupación que celebraron con Penmont, que cubrían parcelas de tierra distintas a la superficie donde se encuentra Soledad & Dipolos. Penmont no ha tenido operaciones mineras significativas ni intereses geológicos específicos en las parcelas afectadas y, por lo tanto, estas tierras no se consideran estratégicas para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido fallos declarando nulos y sin valor dichos acuerdos de ocupación sobre esas parcelas de tierra y que Penmont debe remediar dichas tierras al estado en que se encontraban antes de la ocupación de Penmont, así como devolver cualquier mineral extraído de esta área. El caso relativo a las reclamaciones sobre estas parcelas de tierra aún está sujeto a una conclusión final, ya que las apelaciones avanzan según lo esperado. Sin embargo, dado que Penmont no ha realizado operaciones mineras significativas ni ha tenido intereses geológicos específicos en estas parcelas de tierra, Grupo Peñoles no considera importante cualquier contingencia relacionada con dichas parcelas de tierra. No existen activos materiales reconocidos respecto de estas parcelas de terreno a 31 de diciembre de 2023.

ii) Acuerdo de cesión

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

La efectividad del acuerdo estuvo sujeta a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia de México (COFECE), la cual fue otorgada en febrero de 2021. La contraprestación incluye tres pagos: \$25,000 que se recibió con la aprobación de la COFECE, \$15,000 que se recibió en noviembre de 2022 y \$ 22,800 que se recibieron en noviembre de 2023.

Grupo Peñoles consideró los contratos de cesión como un acuerdo único (acuerdo de cesión) Debido a que los contratos fueron negociados en conjunto, Grupo Peñoles determinó que la transacción debería contabilizarse como la venta de un único activo intangible y que de acuerdo con IFRS 15 - *Ingresos de Contratos con Clientes* se reconoce como tal, en un punto en el tiempo, en el que el control se transfiere y que es cuando se satisface la obligación de desempeño. En diciembre de 2022 Grupo Peñoles concluyó exitosamente el apoyo a Orla con respecto a las negociaciones relevantes para la adquisición de los derechos de acceso del ejido local, lo cual era una obligación de desempeño de conformidad con el acuerdo de cesión. Así, la Compañía consideró en ese momento que todas las obligaciones establecidas en el acuerdo de cesión habían sido cumplidas y reconoció el valor total del acuerdo (\$67,200) en resultados como otros ingresos.

iii) Proyecto Juanicipio

Producción comercial es el término utilizado para referirse al punto en el que una operación minera está disponible para su uso y es capaz de operar de la manera prevista por la administración. Esto generalmente significa que la operación puede producir el resultado previsto a niveles estables y sostenibles. La determinación de cuándo una mina alcanza la producción comercial puede ser compleja y crítica. Grupo Peñoles consideró una serie de factores al hacer este juicio, incluida la finalización de sustancialmente todas las actividades de desarrollo de la construcción de acuerdo con el diseño, un período de aumento de la producción que logró un rendimiento promedio del 70% de la capacidad nominal de molienda, leyes en línea con el plan de la mina y recuperaciones consistentes con el diseño.

Grupo Peñoles evaluó la fecha de inicio de producción de la mina y de la planta por separado. Grupo Peñoles había determinado que la mina Juanicipio comenzó a operar a partir del 1 de enero de 2022. Después de conectar la planta a la red eléctrica nacional, Grupo Peñoles concluyó que la planta Juanicipio alcanzó la producción comercial el 1 de junio de 2023 luego de un exitoso período de puesta en marcha de la planta y las instalaciones. Una vez alcanzada la producción comercial, Grupo Peñoles ha comenzado a depreciar todos los activos de la planta y ha reconocido el cargo correspondiente como costo de producción.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

iv) Subsidiarias con participación no controladora

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

v) Cambio climático

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

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

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

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

Un resumen de 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.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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).

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.

El Grupo monitorea los balances metalúrgicos para confirmar la ley y recuperación del mineral en inventarios. Con base en nueva información técnica y la reconsideración de las leyes de recuperación reales y los objetivos de lixiviación actualizados, el Grupo actualizó su estimación del contenido de oro en las plataformas de lixiviación, incrementándola en 30.7 mil onzas de oro al 1 de enero de 2023.

Este cambio de estimación se incorporó de forma prospectiva al inventario a partir del 1 de enero de 2023. El aumento en el número de onzas redujo el costo promedio ponderado del inventario. Si la estimación no hubiera cambiado, el costo de producción durante 2023 habría sido \$30,900 mayor, con un impacto compensador contra el saldo del inventario al 31 de diciembre de 2023.

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.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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 sustenten la estimación de los flujos de efectivo y/o la tasa de descuento, podrían impactar los valores de recuperación y por consiguiente los valores en libros de los activos respectivos.

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.

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.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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.

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

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

Cuando Grupo Peñoles no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos utiliza la tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos 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 2023 y 2022, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 6.09% y 5.64%, 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 2023 (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.

Modificaciones a la IAS 1 y a la declaración de practica 2, Revelación de políticas contables materiales.

Las modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales, en lugar de sus políticas contables significativas. Las modificaciones adicionales explican cómo una entidad puede identificar una política contable material. Se agregan ejemplos de cuándo es probable que una política contable sea material. Para respaldar las enmiendas, el Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en la declaración de práctica 2 de las IFRS.

Grupo Peñoles realizó un análisis de sus políticas contables atendiendo la declaración de la práctica y los requerimientos de materialidad. Los estados financieros consolidados contienen algunos ajustes en las políticas contables del Grupo derivados del análisis realizado para incluir únicamente las políticas contables que se consideran materiales para revelarse dentro de sus estados financieros y con esto favorecer la lectura óptima de los estados financieros y la toma de decisiones.

Modificaciones a la IAS 8, Definición de estimaciones contables

La enmienda reemplaza la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los Estados Financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

5. Cambios en las políticas contables (continúa)

Las entidades desarrollan estimaciones contables si las políticas contables requieren que las partidas de los estados financieros se midan de una manera que implique incertidumbre. Las modificaciones aclaran que un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

Grupo Peñoles realizó un inventario de sus estimaciones contables y determinó que todas las estimaciones que actualmente se revelan en los estados financieros consolidados tienen un impacto directo en la medición monetaria de activos, pasivos, ingresos y gastos por lo que cumplen con la nueva definición. Por lo tanto, la adopción de esta enmienda no representó impactos en Grupo Peñoles.

IFRS 17 – Contratos de Seguros

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, la medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la IFRS 4, Contratos de seguro. La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La norma es efectiva para los periodos de reporte anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requisitos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo del periodo de informe anual en el que la Entidad aplica por primera vez la IFRS 17, y la fecha de transición es el comienzo del periodo inmediatamente anterior a la fecha de aplicación inicial.

Esta enmienda no representó un impacto en Grupo Peñoles debido a que no es una aseguradora ni mantiene contratos de reaseguro.

Enmienda a la IAS 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de una única transacción

La enmienda introduce una excepción a la exención de reconocimiento inicial de la IAS 12. Aplicando esta excepción, la Entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que den lugar a montos iguales para diferencias temporales gravables y deducibles.

Las modificaciones se aplican a las transacciones que ocurren a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado.

Las modificaciones también se aplican a las diferencias temporales gravables y deducibles asociadas a los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, así como las obligaciones de desmantelamiento y los correspondientes reconocidos como activos al inicio del primer periodo comparativo presentado.

Esta enmienda no representó un impacto en Grupo Peñoles debido a que Grupo Peñoles no aplica excepciones en el reconocimiento de impuestos diferidos para los arrendamientos. Grupo Peñoles precisó el tratamiento contable en sus políticas contables del reconocimiento inicial a las diferencias temporales que generan los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento que se generan de nuevos contratos que tenga asociada en sus activos fijos.

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

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

Las enmiendas aclaran que la NIC 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.
- Revelación en periodos previos a la entrada en vigor de la reforma fiscal
En aquellas legislaciones donde el modelo del segundo pilar hayan sido promulgadas pero aún no sean efectivas, 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.

Con base en lo anterior, 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 2023. Adicionalmente, Grupo Peñoles tomará 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 estas reglas.

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)*Conversión a la moneda de presentación*

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	16.89	19.36
Tipo de cambio promedio	17.76	20.12

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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.

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).

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

Valor razonable con cambios a resultados

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

Grupo Peñoles realiza un factoraje con el propósito de obtener mejores condiciones de plazo en los cobros de ciertos clientes (asumiendo un costo financiero). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos financieros que se dieron de baja debido a que se transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios ascienden a \$79,264 y \$23,161, respectivamente.

d) Deterioro de instrumentos financieros

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

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

e) Instrumentos financieros derivados

Instrumentos de cobertura

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

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

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

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

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

Cobertura de flujo de efectivo

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

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

Coberturas de valor razonable

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

Derivados implícitos

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

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

f) Mediciones del valor razonable

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

- 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.

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 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.

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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	10
Plantas metalúrgicas y químicas	7
Edificios y terrenos	9 y 7
Otros activos	5

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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 fundamenta en una medida de producción relevante. Esta medida de producción se calculará para el componente identificado del cuerpo mineralizado y se utilizará como una referencia para identificar la medida en que ha dado lugar la actividad adicional de crear un beneficio futuro.

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

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

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción 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 conforme se incurren.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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.

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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.

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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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.

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 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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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.

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 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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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 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.

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, 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. 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.

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

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

Activos contractuales

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

Pasivos contractuales

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

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

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.

Normas publicadas que aún no son vigentes

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

6. Políticas contables materiales (continúa)

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben ser aplicados retrospectivamente. Grupo Peñoles está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir una renegociación.

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

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

El 22 de septiembre de 2022, el Consejo emitió modificaciones a la IFRS 16 relacionadas con un pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento en vía de regreso. La modificación a la IFRS 16 especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario usa para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una venta con arrendamiento en vía de regreso, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

La modificación tiene por objeto mejorar los requisitos para transacciones en venta con arrendamiento en vía de regreso bajo IFRS 16. Esta modificación no cambia la contabilización de arrendamientos no relacionados con transacciones de venta con arrendamiento en vía de regreso.

La enmienda se aplica retrospectivamente a los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no ha celebrado transacciones de arrendamiento en venta en vía de regreso.

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

La enmienda especifica los requisitos de revelación para brindar una mayor comprensión a los usuarios de los estados financieros de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

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.

6. Políticas contables materiales (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.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de Grupo Peñoles toda vez que no ha celebrado acuerdos de financiación con proveedores.

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 (“TC”) 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 TC spot en la fecha de medición para reflejar el TC 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.

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.

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.

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:

7. Segmentos (continúa)

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

Agrupada 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.

7. Segmentos (continúa)

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	<u>2,704,345</u>	<u>580,250</u>	<u>32,693</u>	<u>285,303</u>	<u>(3,602,591)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	<u>2,705,086</u>	<u>1,071,563</u>	<u>5,214,183</u>	<u>536,322</u>	<u>(3,598,189)</u>	<u>5,928,965</u>
Costo de venta	<u>2,201,848</u>	<u>931,137</u>	<u>5,228,986</u>	<u>176,428</u>	<u>(3,417,633)</u>	<u>5,120,766</u>
Utilidad (pérdida) bruta	<u>503,238</u>	<u>140,426</u>	<u>(14,803)</u>	<u>359,894</u>	<u>(180,556)</u>	<u>808,199</u>
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	<u>15,845</u>	<u>21,033</u>	<u>(27,394)</u>	<u>(46,893)</u>	<u>19,563</u>	<u>(17,846)</u>
	<u>360,743</u>	<u>216,120</u>	<u>98,935</u>	<u>238,483</u>	<u>(201,529)</u>	<u>712,752</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 142,495</u>	<u>\$ (75,694)</u>	<u>\$ (113,738)</u>	<u>\$ 121,411</u>	<u>\$ 20,973</u>	<u>95,447</u>
Ingresos financieros						(100,797)
Gastos financieros						251,947
Resultado cambiario, neto						(1,357)
Participación en la pérdida de asociadas						<u>1,767</u>
Pérdida antes de impuestos						(56,113)
Impuestos a la utilidad						<u>(342,649)</u>
Utilidad neta consolidada						<u>\$ 286,536</u>

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 5,737,606</u>	<u>\$ 1,775,352</u>	<u>\$ 2,570,232</u>	<u>\$ 8,085,464</u>	<u>\$ (8,189,398)</u>	<u>\$ 9,979,256</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 1,670,409</u>	<u>\$ 876,745</u>	<u>\$ 2,418,416</u>	<u>\$ 3,037,669</u>	<u>\$ (3,529,771)</u>	<u>\$ 4,473,468</u>
Depreciaciones	<u>\$ 498,469</u>	<u>\$ 44,198</u>	<u>\$ 62,231</u>	<u>\$ 13,488</u>	<u>\$ 55,472</u>	<u>\$ 673,858</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 472,320</u>	<u>\$ 78,653</u>	<u>\$ 30,847</u>	<u>\$ 3,084</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 595,993</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 83,866</u>	<u>\$ (2,651)</u>	<u>\$ 81,215</u>

7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Ventas a clientes terceros	\$ 61	\$ 412,469	\$ 4,883,984	\$ 230,042	\$(3,198)	\$ 5,523,358
Ventas intra-grupo	2,432,929	704,949	74,992	293,405	(3,506,275)	-
Total de ventas	2,432,990	1,117,418	4,958,976	523,447	(3,509,473)	5,523,358
Costo de venta	1,896,970	791,362	4,989,617	204,173	(3,391,218)	4,490,904
Utilidad (pérdida) bruta	536,020	326,056	(30,641)	319,274	(118,255)	1,032,454
Gastos administrativos	94,123	94,870	112,048	205,656	(213,993)	292,704
Gastos de exploración	165,790	54,022	193	1,667	(4,540)	217,132
Gastos de venta	25,619	50,459	32,809	35,062	(1,620)	142,329
Reversión de deterioro del valor de activos de larga duración	-	(21,362)	-	-	-	(21,362)
Otros gastos (ingresos) neto	(33,105)	29,440	16,240	(26,958)	36,546	22,163
	252,427	207,429	161,290	215,427	(183,607)	652,966
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 283,593	\$ 118,627	\$(191,931)	\$ 103,847	\$ 65,352	379,488
Ingresos financieros						(45,891)
Gastos financieros						201,146
Resultado cambiario, neto						3,118
Participación en la pérdida de asociadas						(1,418)
Utilidad antes de impuestos						222,533
Impuestos a la utilidad						(103,042)
Utilidad neta consolidada						\$ 325,575

Estado de situación financiera:

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	\$ 5,914,280	\$ 2,034,897	\$ 2,526,353	\$ 8,096,052	\$(8,529,055)	\$10,042,527
Pasivos del segmento	\$ 1,997,343	\$ 879,460	\$ 2,217,551	\$ 3,023,221	\$(3,363,324)	\$ 4,754,251
Depreciaciones	\$ 501,769	\$ 75,251	\$ 62,684	\$ 22,905	\$ 9,128	\$ 671,737
Inversiones de activo fijo	\$ 592,129	\$ 97,030	\$ 44,341	\$ 14,003	\$ -	\$ 747,503
Inversiones en asociadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 74,832	\$(2,651)	\$ 72,181

En 2023 tres clientes (tres clientes en 2022) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 39.7% de dicho rubro (39.4% en 2022).

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$52,500 y \$50,685, respectivamente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 90,247	\$ 72,214
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>949,975</u>	<u>1,396,704</u>
	<u>\$ 1,040,222</u>	<u>\$ 1,468,918</u>

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

9. Clientes y otras cuentas por cobrar

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Clientes (1)	\$ 158,315	\$ 266,844
Otras cuentas por cobrar	22,891	17,578
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 38)	(1,979)	(1,880)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 38)	<u>(1,277)</u>	<u>(1,053)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	177,950	281,489
Partes relacionadas (Nota 24)	14,354	14,939
Impuesto al valor agregado por recuperar	392,390	295,168
Anticipos a proveedores	10,976	20,140
Cuenta por cobrar de cesión de concesión (Nota 4 ii)	1,729	23,819
Otras cuentas por cobrar a contratistas	<u>-</u>	<u>2,595</u>
	<u>597,399</u>	<u>638,150</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Otras cuentas por cobrar a contratistas	773	2,595
Impuesto al valor agregado por recuperar	<u>42,755</u>	<u>36,820</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corriente	<u>43,528</u>	<u>39,415</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 553,871</u>	<u>\$ 598,735</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 aproximadamente el 71% y 76%, 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 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio	\$ 2,933	\$ 3,952
Incremento (decremento) del periodo	390	(69)
Aplicaciones	<u>(67)</u>	<u>(950)</u>
Saldo al final	<u>\$ 3,256</u>	<u>\$ 2,933</u>

10. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 37)	\$ 5,800	\$ 20,069
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 37)	15,156	8,731
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>6,395</u>	<u>18,544</u>
Total otros activos financieros	31,833	47,344
Menos: vencimiento no corriente	<u>(486)</u>	<u>(1,285)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 31,347</u>	<u>\$ 46,059</u>
Otros activos financieros no corrientes	\$ 486	\$ 1,285
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>5,332</u>	<u>4,233</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 5,818</u>	<u>\$ 5,518</u>

11. Inventarios

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 1,387,709	\$ 1,620,760
Materias primas y productos químicos en proceso	21,196	27,677
Materiales de operación (1)	<u>299,145</u>	<u>252,406</u>
	1,708,050	1,900,843
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>160,163</u>	<u>71,418</u>
Inventarios	1,868,213	1,972,261
Menos: porción no corriente	<u>69,760</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 1,798,453</u>	<u>\$ 1,880,641</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Grupo Peñoles tiene una reserva de baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$28,826 y \$37,738, respectivamente.

12. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 65,045	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>48,732</u>	<u>103,243</u>
Subtotal	<u>113,777</u>	<u>165,975</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>668</u>	<u>968</u>
Subtotal	<u>848</u>	<u>1,148</u>
Total	<u>\$ 114,625</u>	<u>\$ 167,123</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio	\$ 167,123	\$ 176,560
Compra de acciones (2)	2,313	-
Pérdida transferida a otras partidas de la pérdida integral	<u>(54,811)</u>	<u>(9,437)</u>
Saldo al final	<u>\$ 114,625</u>	<u>\$ 167,123</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, aproximadamente el 88% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$101,420 y 5% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$5,494. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a \$13.79, \$2.60 y \$21.15, \$4.38 respectivamente.

(2) Compra de unidades accionarias de Osisko Mining Inc por parte de Fresnillo plc.

13. Propiedades, plantas y equipo

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

	<u>Propiedades mineras</u>	<u>Plantas metalúrgicas y equipos</u>	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Activos bajo construcción</u>	<u>Total</u>
Inversión:						
Saldo inicial 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	<u>9,471</u>	<u>112</u>	<u>114</u>	<u>6,763</u>	<u>-</u>	<u>16,460</u>
Saldo final 2023	<u>8,155,973</u>	<u>1,761,538</u>	<u>1,382,614</u>	<u>29,053</u>	<u>436,028</u>	<u>11,765,206</u>

13. Propiedades, plantas y equipo (continúa)

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 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	<u>\$ 2,858,178</u>	<u>\$ 718,368</u>	<u>\$ 643,850</u>	<u>\$ 7,741</u>	<u>\$ 432,071</u>	<u>\$ 4,660,208</u>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2022	\$ 6,801,941	\$ 1,661,564	\$ 1,315,750	\$ 18,724	\$ 960,714	\$ 10,758,693
Adquisiciones	198,994	8,242	53,244	3,042	460,325	723,847
Decremento en la provisión en desmantelamiento de activos	(37,020)	-	-	-	-	(37,020)
Intereses capitalizados	-	-	-	-	12,830	12,830
Bajas y disposiciones	(160,538)	(456)	(840)	(492)	-	(162,326)
Activos no corrientes mantenidos para venta	(92,937)	-	(30,010)	-	-	(122,947)
Trasposos y otros	783,368	43,143	-	-	(826,511)	-
Ajuste por conversión	4,299	71	46	1,221	-	5,637
Saldo final 2022	<u>7,498,107</u>	<u>1,712,564</u>	<u>1,338,190</u>	<u>22,495</u>	<u>607,358</u>	<u>11,178,714</u>
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2022	(4,485,791)	(851,514)	(701,348)	(9,770)	(2,926)	(6,051,349)
Depreciación del periodo	(545,111)	(97,081)	(33,671)	(1,342)	-	(677,205)
Bajas y disposiciones	139,112	387	483	64	-	140,046
Reversión de deterioro	16,770	-	4,592	-	-	21,362
Depreciación acumulada de activos no corrientes mantenidos para venta	76,168	-	25,417	-	-	101,585
Ajuste por conversión	(2,035)	(31)	(46)	(384)	-	(2,496)
Saldo final 2022	(4,800,887)	(948,239)	(704,573)	(11,432)	(2,926)	(6,468,057)
Inversión neta	<u>\$ 2,697,220</u>	<u>\$ 764,325</u>	<u>\$ 633,617</u>	<u>\$ 11,063</u>	<u>\$ 604,432</u>	<u>\$ 4,710,657</u>

La depreciación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$681,421 y \$677,205, respectivamente, de las cuales en los resultados se registraron \$673,858 y \$671,737, respectivamente, el resto son depreciaciones de equipos utilizados en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

13. Propiedades, plantas y equipo (concluye)

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de descuento	9.4%-12.7%	8.5% -11.6%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	1,890	1,641
Plata (US\$/oz)	23	22
Zinc (cUS\$/lb)	131	135
Cobre (cUS\$/lb)	444	431
Plomo (cUS\$/lb)	111	98

Durante 2023 y 2022, Grupo Peñoles no reconoció pérdida por deterioro, debido a que de acuerdo con los cálculos de los flujos de efectivo esperados (valor de uso) de las UGEs identificadas con indicio de deterioro, fueron mayores al valor contable de sus activos de larga duración.

Como se menciona en la nota 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 2023 los activos bajo construcción incluyen principalmente adecuaciones y reemplazos de activos de propiedades mineras y plantas metalúrgicas, mientras que para 2022 en adición a los conceptos anteriores se realizaron inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios para la construcción y desarrollo del proyecto minero Juanicipio (Estado de Zacatecas) que inició operaciones en el mes de junio 2023.

La estimación de inversiones en 2024 para adecuaciones y reemplazos de equipos ascenderá aproximadamente a \$123,558.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 \$122,576 y \$218,519, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	63.36%	63.36%	\$ 80,487	\$ 69,994
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	(19)	1,664
Administradora de Riesgos Bal S.A. de C.V.	35.00%	35.00%	747	523
			<u>\$ 81,215</u>	<u>\$ 72,181</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se analiza como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ 72,181	\$ 55,120
Participación en el resultado de asociadas	(1,767)	1,418
Cambio en participación de asociada (1)	-	(859)
Reembolso de inversión (2)	-	(8)
Aumento de inversión (1)	-	12,024
Ajuste por conversión	10,801	4,486
Saldo al final de asociadas	<u>\$ 81,215</u>	<u>\$ 72,181</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.
- (1) Durante el mes de enero de 2022 se realizó un aumento de capital a Aerovics, S.A. de C.V. por un importe de \$12,024. El incremento de este capital representó un cambio en la participación de la asociada, y se reconoció un importe de \$859 como déficit de los resultados acumulados de la asociada, el cual se contabilizó como parte de las utilidades acumuladas.
- (2) Con fecha 30 de junio de 2022, los accionistas de MGI Fusión, S.A. de C.V. (anteriormente Administradora Moliere 222, S.A. de C.V.) decidieron reembolsar en su totalidad las acciones que poseía Grupo Peñoles por un importe de \$8.

14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	<u>2023</u>	
	<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 situación financiera:

	<u>2022</u>	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 11,351	\$ 13,040
Activos no corrientes	<u>101,049</u>	<u>5</u>
Total activo	<u>\$ 112,400</u>	<u>\$ 13,045</u>
Pasivos corrientes	\$ 1,385	\$ 4,499
Pasivos no corrientes	<u>549</u>	<u>5,218</u>
Total pasivo	1,934	9,717
Capital contable	<u>110,466</u>	<u>3,328</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 112,400</u>	<u>\$ 13,045</u>

14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)

Estado de resultados integrales 2023:

	Aerovics	Línea Coahuila Durango
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>)

Estado de resultados integrales 2022:

	Aerovics	Línea Coahuila Durango
Ventas	\$ <u>16,176</u>	\$ <u>31,536</u>
(Pérdida) utilidad de operación	\$(<u>31</u>)	\$ <u>3,212</u>
Utilidad neta	\$ <u>106</u>	\$ <u>2,675</u>
Otras partidas de resultado integral	\$ <u>6,411</u>	\$ <u>1,522</u>
Utilidad integral	\$ <u>6,517</u>	\$ <u>4,197</u>

15. Arrendamientos

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y otros activos	Costo Total
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	\$ <u>26,254</u>	\$ <u>78,606</u>	\$ <u>38,319</u>	\$ <u>143,179</u>
Adiciones	<u>1,902</u>	<u>-</u>	<u>7,287</u>	<u>9,189</u>
Modificaciones en contratos	<u>1,068</u>	<u>2,093</u>	<u>2,114</u>	<u>5,275</u>
Bajas	(<u>1,703</u>)	(<u>-</u>)	(<u>13,552</u>)	(<u>15,255</u>)
Efecto por conversión	(<u>2,360</u>)	(<u>50</u>)	(<u>102</u>)	(<u>2,512</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	(<u>10,394</u>)	(<u>12,924</u>)	(<u>21,439</u>)	(<u>44,757</u>)
Amortización del periodo	(<u>3,292</u>)	(<u>4,021</u>)	(<u>9,407</u>)	(<u>16,720</u>)
Bajas	<u>1,644</u>	<u>-</u>	<u>13,552</u>	<u>15,196</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 (continúa)

El movimiento en los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo y otros activos</u>	<u>Costo Total</u>
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$ 23,651	\$ 72,216	\$ 45,302	\$ 141,169
Adiciones	87	3,933	6,896	10,916
Modificación en contratos	1,393	2,457	1,260	5,110
Bajas	(588)	-	(15,496)	(16,084)
Efecto por conversión	1,711	-	357	2,068
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>26,254</u>	<u>78,606</u>	<u>38,319</u>	<u>143,179</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	(7,860)	(9,371)	(24,694)	(41,925)
Amortización del periodo	(3,049)	(3,553)	(12,240)	(18,842)
Bajas	515	-	15,495	16,010
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>(10,394)</u>	<u>(12,924)</u>	<u>(21,439)</u>	<u>(44,757)</u>
Inversión neta	<u>\$ 15,860</u>	<u>\$ 65,682</u>	<u>\$ 16,880</u>	<u>\$ 98,422</u>

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 108,008	\$ 108,006
Adiciones	9,189	10,916
Modificaciones de contratos	5,275	5,110
Intereses del periodo	9,045	8,482
Pagos	(22,261)	(24,399)
Bajas	(275)	(64)
Efecto cambiario	1,464	(43)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 110,445</u>	<u>\$ 108,008</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>
	<u>167,281</u>	<u>(56,836)</u>	<u>110,445</u>
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>

15. Arrendamientos (concluye)

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>2022</u>		
	<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Intereses por devengar</u>	<u>Total</u>
2023	\$ 20,949	\$(7,156)	\$ 13,793
2024	16,579	(6,534)	10,045
2025	13,960	(5,962)	7,998
2026	12,246	(5,383)	6,863
2027 en adelante	<u>104,647</u>	<u>(35,338)</u>	<u>69,309</u>
	168,381	(60,373)	108,008
Vencimiento corriente	<u>20,949</u>	<u>(7,156)</u>	<u>13,793</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 147,432</u>	<u>\$(53,217)</u>	<u>\$ 94,215</u>

La amortización del activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$16,720 y \$18,842, respectivamente.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendieron a \$107,617 y \$80,598, respectivamente, de los cuales se registraron en los resultados.

16. Proveedores y otras cuentas por pagar

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores comerciales	\$ 214,594	\$ 265,871
Remitentes de concentrados y minerales	96,078	132,668
Partes relacionadas (Nota 24)	90,977	29,827
Otros pasivos acumulados	168,732	97,167
Intereses por pagar (Nota 18)	39,613	41,371
Energéticos	23,717	92,433
Gastos de mercado	12,172	10,620
Dividendos por pagar	<u>2,223</u>	<u>2,037</u>
	<u>\$ 648,106</u>	<u>\$ 671,994</u>

17. Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 37)	\$ 11,625	\$ 13,931
Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 37)	7,911	954
Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 37)	1,171	8,959
Cuentas por pagar de contratos de derivados vencidos	3,601	32,329
Cuentas por pagar con partes relacionadas (Nota 24)	<u>22,726</u>	<u>95,853</u>
Total otros pasivos financieros	47,034	152,026
Menos: vencimiento no corriente (Nota 24)	<u>(22,726)</u>	<u>(97,627)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 24,308</u>	<u>\$ 54,399</u>

18. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamos bancarios denominados en pesos (1)	\$ 125,930	\$ -
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (2)	-	317,486
Préstamo bancario (3)	100,000	50,000
Vencimiento corriente del pasivo a largo plazo	<u>9,598</u>	<u>9,354</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 235,528</u>	<u>\$ 376,840</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) Remanente de Bonos de Deuda Quirografarios emitidos por Fresnillo plc; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más withholding tax y sin avales, los cuales se recompraron por el 60% de la emisión durante septiembre de 2020.

El 13 de noviembre 2023 se liquidó el remanente de esta deuda.

- (3) Al 31 de diciembre de 2023, préstamos directos con vencimiento el 31 de enero de 2024 a una tasa promedio de 6.32%.

Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos 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 \$601,500.

18. Deuda financiera (continúa)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 41,371	\$ 39,295
Intereses devengados en el año	172,117	145,877
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	4,133	11,299
Pago de intereses de corto y largo plazo	<u>(178,008)</u>	<u>(155,100)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 39,613</u>	<u>\$ 41,371</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (4)	\$ 1,173,846	\$ 1,172,193
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (5)	500,735	501,105
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (6)	829,506	829,124
Bilateral con garantía ECA (7)	<u>28,768</u>	<u>38,110</u>
Total	2,532,855	2,540,532
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,598</u>	<u>9,354</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,523,257</u>	<u>\$ 2,531,178</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,908,018	\$ 2,936,822
Deuda obtenida	2,769,670	1,529,655
Pago de deuda	<u>(2,943,627)</u>	<u>(1,576,939)</u>
Amortización de costos de transacción	2,408	2,688
Resultado cambiario	<u>22,316</u>	<u>15,792</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,758,785</u>	<u>\$ 2,908,018</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2025, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2025	\$ 9,555
2026	9,614
2027	-
2028	-
2029-2050	<u>2,504,088</u>
	<u>\$ 2,523,257</u>

18. Deuda financiera (continúa)

- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) 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.
- (7) 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 y de “Baa2” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody’s Investors Services.

- 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 2023.

19. Beneficios al personal*Beneficios a los empleados*

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 17,178	\$ 25,436
Vacaciones y prima vacacional por pagar	16,739	13,838
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>21,787</u>	<u>15,370</u>
	<u>\$ 55,704</u>	<u>\$ 54,644</u>

Planes de beneficios al retiro de los empleados

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

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

Componente de beneficios definidos

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

19. Beneficios al personal (continúa)*Componente de contribución definida*

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

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

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

Reconocimiento de beneficios al personal

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 51,936	\$ 53,503
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>77,241</u>	<u>69,271</u>
Obligación por beneficios definidos	129,177	122,774
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>42,804</u>	<u>33,850</u>
	171,981	156,624
Valor razonable de los activos del plan	<u>(122,291)</u>	<u>(106,877)</u>
 Beneficios al personal	 <u>\$ 49,690</u>	 <u>\$ 49,747</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 2023 y 2022, se analiza:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,487	\$ 4,352
Costo por interés (Nota 33)	15,638	11,204
Retorno de los activos del plan (Nota 33)	(10,244)	(7,044)
Contribución definida	<u>14,871</u>	<u>12,893</u>
 Total	 <u>\$ 24,752</u>	 <u>\$ 21,405</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ganancias actuariales	<u>\$ 13,019</u>	<u>\$ 9,450</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 156,624	\$ 164,229
Costo del servicio actual	4,487	4,352
Costo por intereses	15,638	11,204
(Ganancia) pérdida actuarial por ajustes por experiencia	(9,046)	14,531
Pérdida actuarial por ajuste en premisas demográficas	5	-
Pérdida (ganancia) actuarial por ajuste en premisas financieras	2,312	(32,499)
Beneficios pagados	(21,860)	(15,488)
Resultado cambiario	<u>23,821</u>	<u>10,295</u>
 Saldo final de la OBD	 <u>\$ 171,981</u>	 <u>\$ 156,624</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 106,877	\$ 111,630
Rendimiento actual de los AP	10,244	7,044
Ganancia (pérdida) actuarial por ajustes por experiencia	6,290	(8,518)
Aportaciones al plan	630	1,603
Beneficios pagados	(18,169)	(12,578)
Resultado cambiario	<u>16,419</u>	<u>7,696</u>
 Saldo final de los AP	 <u>\$ 122,291</u>	 <u>\$ 106,877</u>

La composición de los activos del plan comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 64,113	\$ 56,121
Fondos de inversión	24,262	21,070
Instrumentos de capital	<u>33,916</u>	<u>29,686</u>
 Total activos del plan	 <u>\$ 122,291</u>	 <u>\$ 106,877</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 2023, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2024.

19. Beneficios al personal (concluye)

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>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	10.04%	10.22%
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 2023 y 2022 fueron “EMMSSA09 dinámica” y las tasas de mortalidad publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La duración promedio ponderada de la OBD al 31 de diciembre de 2023 es de 8.4 años.

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

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

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

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 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><u>\$ (6,389)</u></u>	<u><u>(3.7%)</u></u>	<u><u>\$ 7,836</u></u>	<u><u>4.6%</u></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%.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2022, manteniendo el resto de las variables constantes:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u><u>\$ (6,155)</u></u>	<u><u>(3.9%)</u></u>	<u><u>\$ 6,985</u></u>	<u><u>4.5%</u></u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$2,635 que representa aproximadamente el 1.7%.

20. Provisiones

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Restauración ecológica	\$ 490,183	\$ 429,831
Otras provisiones	<u>2,964</u>	<u>2,586</u>
	<u>\$ 493,147</u>	<u>\$ 432,417</u>

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analiza como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 432,417	\$ 463,005
Incremento (decremento) capitalizados en el periodo (Nota 13)	31,471	(37,020)
Pagos del periodo	(7,978)	(4,263)
(Decremento) incremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	(3,653)	17,031
Incremento otras cuentas por pagar	-	2,586
Descuento financiero (Nota 33)	43,775	27,438
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 39)	(3,678)	(35,609)
Resultado cambiario	<u>793</u>	<u>(751)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	493,147	432,417
Menos:		
Provisión para gastos de cierre de mina corriente	<u>11,849</u>	<u>4,827</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 481,298</u>	<u>\$ 427,590</u>

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

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

20. Provisiones (concluye)

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por desmantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 2 y 47 años a partir del 31 de diciembre de 2023.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 9.84% a 11.19% en 2023 y 10.00% a 10.62% en 2022.

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 2023 y 2022 a un importe de \$16,108 y \$6,002. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de Grupo Peñoles en México.

Modificaciones del impuesto a la utilidad a partir de 2024 y 2023

Para 2024 y 2023 no hay cambios significativos que afecten el impuesto a la utilidad, 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.

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

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

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

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

- 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.
- Dividendos distribuidos por las compañías controladas y que no provinieron de su saldo de 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.

Derecho Especial Sobre Minería

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

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>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 131,166	\$ 104,681
Inventarios	(117,602)	(128,656)
Propiedades, plantas y equipo	(359,743)	(84,095)
Otras activos financieros	3,668	50,726
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	(10,771)	(7,616)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(157,082)	(138,304)
Arrendamientos, neto	(4,102)	(7,361)
Provisiones	(113,069)	(107,925)
Beneficios al personal	(7,815)	(7,774)
Pérdidas fiscales por amortizar	(453,983)	(226,674)
Impuesto sobre la renta diferido	(1,089,333)	(552,998)
Derecho especial sobre minería	(16,942)	(17,241)
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	<u>\$ (1,106,275)</u>	<u>\$ (570,239)</u>
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 1,278,154	\$ 702,938
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>171,879</u>	<u>132,699</u>
	<u>\$ (1,106,275)</u>	<u>\$ (570,239)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

Año	Total	Reconocidas	No reconocidas
2024	\$ 3,672	\$ -	\$ 3,672
2025	13,472	-	13,472
2026	8,688	13	8,675
2027	6,705	834	5,871
2028	5,718	447	5,271
2029	53,601	3,167	50,434
2030	78,489	40,098	38,391
2031	134,265	119,129	15,136
2032	71,242	58,927	12,315
2033	<u>250,644</u>	<u>231,368</u>	<u>19,276</u>
	<u>\$ 626,496</u>	<u>\$ 453,983</u>	<u>\$ 172,513</u>

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

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

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

Impuesto a la utilidad reconocido en resultados

Los impuestos a la utilidad registrados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ISR causado	\$ 129,901	\$ 214,524
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	(505,650)	(338,850)
Beneficio fiscal IEPS	<u>(3,336)</u>	<u>(506)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(379,085)</u>	<u>(124,832)</u>
Derecho especial sobre minería causado	36,137	58,820
Derecho especial sobre minería diferido	<u>299</u>	<u>(37,030)</u>
Derecho especial sobre minería	<u>36,436</u>	<u>21,790</u>
Impuestos a la utilidad como gasto en resultados	<u><u>\$(342,649)</u></u>	<u><u>\$(103,042)</u></u>

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado determinado a la tasa legal del ISR en México (30%)	\$(16,834)	\$ 66,758
Efectos de la inflación para propósitos fiscales	(121,882)	(126,691)
Gastos no deducibles	27,755	17,612
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	(304,090)	(108,343)
Beneficio IEPS	(3,336)	(506)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	78,116	46,595
Derecho especial sobre minería diferido	(11,635)	(6,692)
Otras partidas	(21,819)	5,821
Beneficio en tasa en región fronteriza	<u>(5,360)</u>	<u>(19,386)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$(379,085)</u>	<u>\$(124,832)</u>
Tasa efectiva	<u>675.6%</u>	<u>(56.1%)</u>

ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ 16,443	\$ 2,831
Resultado por valuación de beneficios al personal	(2,070)	(1,503)
Resultado por valuación de coberturas	<u>4,004</u>	<u>(5,704)</u>
	<u>\$ 18,377</u>	<u>\$(4,376)</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 \$893,844 y \$678,762 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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	
	2023	2022	2023	2022
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 2023 y 2022, 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 consolidados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados consolidados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Bajo esta clasificación, los instrumentos de capital no están sujetos a evaluación por deterioro.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral (continúa)*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 2023 y 2022 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

	Revaluación de beneficios al personal	Efecto por valuación de coberturas	Efecto por valuación de VRORI	Efecto por conversión	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 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>

	Revaluación de beneficios al personal	Efecto por valuación de coberturas	Efecto por valuación de VRORI	Efecto por conversión	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	\$(21,732)	\$(7,495)	\$ 68,737	\$(81,429)	\$(41,919)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	<u>8,167</u>	<u>12,805</u>	<u>(5,606)</u>	<u>11,772</u>	<u>27,138</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$(13,565)</u>	<u>\$ 5,310</u>	<u>\$ 63,131</u>	<u>\$(69,657)</u>	<u>\$(14,781)</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 2023 y 2022, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Utilidad neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 147,090	\$ 183,363
<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>\$ 0.37</u>	<u>\$ 0.46</u>

24. Partes relacionadas

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 2,219	\$ 2,674
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	1,053	987
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	11,053	71
Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V. (4)	-	243
Otros	29	25
	<u>14,354</u>	<u>4,000</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	-	10,939
	<u>-</u>	<u>10,939</u>
Total (Nota 9)	<u>\$ 14,354</u>	<u>\$ 14,939</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 15,392	\$ 18,790
Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V.	44	-
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	2,528	1,138
Otras	379	789
	<u>18,343</u>	<u>20,717</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3) (Nota 38)	<u>72,634</u>	<u>9,110</u>
Total	<u>\$ 90,977</u>	<u>\$ 29,827</u>
Préstamos a largo plazo:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3) (Nota 17)	<u>\$ 22,726</u>	<u>\$ 95,853</u>

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>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 104,963	\$ 107,918
Préstamos obtenidos	22,726	8,626
Amortización de préstamos	(32,965)	(10,008)
Intereses devengados en el año	8,150	1,058
Intereses capitalizados	-	1,531
IVA de intereses por pagar	125	-
Pago de intereses	<u>(7,639)</u>	<u>(4,162)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 95,360</u>	<u>\$ 104,963</u>

24. Partes relacionadas (continúa)

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 de negocios y administración corporativa.

<i>Ingresos (a):</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 47,213	\$ 65,858
Sumitomo Corporation (3)	<u>104,941</u>	<u>217,469</u>
	<u>152,154</u>	<u>283,327</u>
 Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (4)	<u>-</u>	<u>844</u>
 Energía eléctrica (b):		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	11,239	10,295
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	826	678
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	<u>249</u>	<u>208</u>
	<u>12,314</u>	<u>11,181</u>
 Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	328	268
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	591	464
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	<u>447</u>	<u>400</u>
	<u>1,366</u>	<u>1,132</u>
	<u>\$ 165,834</u>	<u>\$ 296,484</u>
 <i>Gastos:</i>		
 Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 159,412	\$ 125,390
Eólica de Coahuila, S.A de C.V. (4)	58,728	71,513
Eólica Mesa la Paz, S. de R.L. de C.V. (4)	<u>36,237</u>	<u>36,180</u>
	<u>254,377</u>	<u>233,083</u>
 Honorarios administrativos (e):		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>44,661</u>	<u>40,635</u>

24. Partes relacionadas (concluye)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	43,597	40,035
Otros	<u>570</u>	<u>350</u>
	<u>44,167</u>	<u>40,385</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	<u>9,358</u>	<u>17,871</u>
Regalías:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	9,668	8,586
Dowa Holdings Co. Ltd (3)	1,617	2,485
Sumitomo Corporation (3)	<u>4,056</u>	<u>3,308</u>
	<u>15,341</u>	<u>14,379</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (2)	<u>4,318</u>	<u>3,632</u>
Otros	<u>11,038</u>	<u>9,333</u>
	<u>\$ 383,260</u>	<u>\$ 359,318</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>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 10,408</u>	<u>\$ 11,785</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 8,304</u>	<u>\$ 8,523</u>

25. Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Plata	\$ 1,796,111	\$ 1,587,367
Oro	1,855,970	1,838,024
Zinc	753,592	879,372
Plomo	311,190	310,480
Concentrados de mineral	559,025	387,627
Cobre Mate	139,904	131,163
Sulfato de sodio	165,748	130,130
Otros productos	<u>347,425</u>	<u>259,195</u>
	<u>\$ 5,928,965</u>	<u>\$ 5,523,358</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ventas nacionales	\$ 1,248,793	\$ 1,137,146
Asia	525,150	680,939
Estados Unidos de América	2,410,855	2,238,716
Europa	1,042,301	805,716
Canadá	673,385	613,690
Sudamérica	25,061	31,711
Otros	<u>3,420</u>	<u>15,440</u>
	<u>\$ 5,928,965</u>	<u>\$ 5,523,358</u>

26. Costo de ventas

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 462,657	\$ 377,181
Energéticos	497,257	481,605
Materiales de operación	471,307	454,303
Mantenimientos y reparaciones	522,074	431,675
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	673,858	671,737
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	5,180	4,551
Traspaso de subproductos	(137,859)	(153,158)
Contratistas	540,463	468,602
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	87,098	60,451
Otros	265,758	263,878
Movimientos de inventarios	<u>5,594</u>	<u>(98,919)</u>
Costo de venta de extracción y tratamiento	3,393,387	2,961,906
Costo de metal vendido	<u>1,727,379</u>	<u>1,528,998</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 5,120,766</u>	<u>\$ 4,490,904</u>

27. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 135,550	\$ 122,300
Honorarios	107,424	91,246
Gastos de viaje	15,905	10,146
Gasto en informática	16,747	15,755
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	9,587	11,284
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	16,758	15,806
Cuotas, asociaciones y otros	<u>30,199</u>	<u>26,167</u>
 Total de gastos de administración	 <u>\$ 332,170</u>	 <u>\$ 292,704</u>

28. Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de personal (Nota 30)	\$ 23,028	\$ 20,238
Contratistas	140,780	126,804
Derechos e impuestos	40,654	33,423
Materiales de operación	1,027	1,465
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	852	1,072
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	2,244	3,314
Derechos, ensayos y otros	<u>24,106</u>	<u>30,816</u>
 Total de gastos de exploración	 <u>\$ 232,691</u>	 <u>\$ 217,132</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
 Total de pasivo de exploración	 <u>\$ 2,598</u>	 <u>\$ 2,366</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
 Flujos de efectivo operativo	 <u>\$(73,093)</u>	 <u>\$(98,054)</u>

29. Gastos de venta

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fletes y traslados	\$ 106,374	\$ 90,415
Regalías	10,356	10,192
Maniobras	3,686	2,600
Derecho extraordinario sobre minería	13,825	11,271
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,101	1,935
Otros gastos	<u>30,395</u>	<u>25,916</u>
 Total gastos de venta	 <u>\$ 165,737</u>	 <u>\$ 142,329</u>

30. Gastos de personal

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 361,816	\$ 313,947
Beneficios al personal por retiro	19,358	17,245
Contribuciones de seguridad social	113,021	90,663
Previsión social y otras prestaciones	<u>127,040</u>	<u>97,864</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 621,235</u>	<u>\$ 519,719</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de venta	\$ 462,657	\$ 377,181
Gastos de administración	135,550	122,300
Gastos de exploración	<u>23,028</u>	<u>20,238</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 621,235</u>	<u>\$ 519,719</u>

En 2023 y 2022 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Número de empleados no sindicalizados	4,907	5,413
Número de personal sindicalizado	<u>10,666</u>	<u>11,438</u>
Total	<u>15,573</u>	<u>16,851</u>

Reforma a la Ley Federal de Trabajo (LFT) en materia a las vacaciones

Durante el mes de diciembre de 2022, se reforman los artículos 76 y 78 de la LFT, donde incrementa los beneficios mínimos a que por Ley tienen derecho los trabajadores, los cuales incluyen incremento en el número de vacaciones y, en consecuencia de la prima vacacional, salvo en los casos en que los beneficios otorgados a los trabajadores por política interna sean iguales o superiores a los cambios establecidos en estos artículos. Al 31 de diciembre de 2022, Grupo Peñoles reconoció un incremento en su reserva de vacaciones y prima vacacional un importe de \$12,544, mismo que se encuentra incluido en el rubro de vacaciones y prima vacacional por pagar (Ver Nota 19).

31. Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por arrendamiento	\$ -	\$(935)
Ingresos por regalías	(140)	(122)
Utilidad por venta de concentrados	(12)	-
Ingresos por venta de otros productos y servicios	-	(6,701)
Ingresos por acuerdo de cesión (Nota 4ii)	-	(67,182)
Cancelación de reservas (1) y (Nota 40)	(75,614)	-
Ingreso por recuperación de gastos	<u>(21,081)</u>	<u>-</u>
Otros ingresos	<u>\$(96,847)</u>	<u>\$(74,940)</u>

31. Otros (ingresos) gastos (concluye)

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos por arrendamiento	\$ 499	\$ -
Donativos	4,444	11,771
Gastos de mantenimiento e incremento de la provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	18,833	34,921
Pérdida por siniestros	9,712	4,205
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	495	3,750
Pérdida en venta de otros productos y servicios	10,436	-
Pérdida por venta de activo fijo (Nota 34)	12,377	7,482
Pérdida en venta de concentrados	-	20,253
Castigo de inventarios (Nota 4i)	21,861	-
Cancelación de proyectos de inversión (Nota 34)	-	12,843
Otros	<u>344</u>	<u>1,878</u>
Otros gastos	<u>\$ 79,001</u>	<u>\$ 97,103</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”) titular del Permiso de Autoabastecimiento interpuso una demanda de amparo en contra de dicha Resolución para impugnar dicho aumento. Como medida preventiva los socios consumidores (subsidiarias del Grupo Peñoles) decidieron provisionar contablemente el aumento 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 de este juicio de amparo, 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.

32. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 73,616	\$ 31,787
Ingresos por intereses de clientes	1,388	2,124
Ingreso financiero por devolución de impuestos	820	4,285
Otros	<u>24,973</u>	<u>7,695</u>
	<u>\$ 100,797</u>	<u>\$ 45,891</u>

33. Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 180,267	\$ 146,935
Descuento financiero de provisiones (Nota 20)	43,775	27,438
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	5,394	4,160
Costo financiero del pasivo por arrendamiento (Nota 15)	9,045	8,482
Otros	<u>13,466</u>	<u>14,131</u>
	<u>\$ 251,947</u>	<u>\$ 201,146</u>

34. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación, se analiza como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 286,536	\$ 325,575
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	673,858	671,737
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	16,720	18,842
Costo neto del periodo de obligaciones laborales (Nota 19)	24,752	21,405
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	1,767	(1,418)
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	(342,649)	(103,042)
Provisiones y estimaciones	58,865	77,621
Costo financiero por pasivo arrendamiento (Nota 33)	9,045	8,482
Cancelación de reservas (Nota 31)	(75,614)	-
Otras obligaciones laborales	13,250	24,089
Pérdida (utilidad) cambiaria	25,872	23,078
Pérdida (utilidad) en venta y baja de activo fijo (Nota 31)	12,377	7,482
Reversión de deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)		(21,362)
Intereses a favor (Nota 32)	(75,004)	(33,911)
Intereses a cargo (Nota 33)	180,267	146,935
Cancelación de proyectos de inversión (Nota 31)	-	12,843
Instrumentos financieros derivados	(22,202)	8,025
Otras	<u>(14,485)</u>	<u>7,389</u>
Subtotal	773,355	1,193,770
Clientes y otras cuentas por cobrar	(86,395)	(18,829)
Inventarios	89,579	(189,226)
Proveedores y otras cuentas por pagar	99,257	(53,655)
ISR pagado	(342,998)	(195,104)
Beneficios de obligaciones laborales (Nota 19)	(4,321)	(4,513)
Restauración ecológica (Nota 20)	(7,978)	(4,263)
Devoluciones obtenidas de ISR	47,959	35,911
Derecho especial sobre minería pagado	(69,167)	(68,982)
PTU al personal pagada	<u>(23,155)</u>	<u>(27,843)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 476,136</u>	<u>\$ 667,266</u>

35. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 Industrias Peñoles S.A.B de C.V., y su subsidiaria Comercializadora de Metales Fresnillo se encuentran en un proceso de auditoría fiscal de la operación denominada Silverstream, durante 2023 ambas empresas iniciaron un acuerdo conclusivo ante la PRODECON, el cual se cerró sin acuerdo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. en diciembre de 2023 y para Comercializador de Metales Fresnillo en enero de 2024, se espera que el SAT emita una conclusión final del tema a más tardar en mayo de 2024.

Al 31 de diciembre de 2022 Metalúrgica Met Mex Peñoles (subsidiaria de Grupo Peñoles) se encontraba en un proceso de auditoría fiscal por el ejercicio 2014 y 2015 relacionado con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) la cual emitió diversas observaciones relacionadas con el tratamiento fiscal del derecho de uso de marca y el pago de energía, compra de materia prima y maquila, durante 2023 se logró un acuerdo conclusivo con el SAT sin que resultaran importes materiales a liquidar.

- 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 \$13,600 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 2023 y 2022, 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 \$1,365,553 y \$1,391,500, 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.

36. Compromisos (concluye)

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 2024 por los 980.6 millones de kWh y 230 MW-año de Potencia es de \$112,665 dólares.

b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S.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 2024, estimado en 793.4 millones de kWh es de \$61,885 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 2024, estimado en 835.1 millones de kWh es de \$38,113.4 dólares.

37. Instrumentos financieros**Análisis por categoría**

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		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
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>\$ -</u>	<u>\$ 23,137</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal(*)	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 1,468,918	\$ -	\$ -	\$ -
Clientes y otras cuentas por cobrar	321,275	1,567	-	-
Otros activos financieros (Nota 10)	4,233	-	-	47,344
Activos financieros en instrumentos de capital (Nota 12)	-	-	167,123	-
	<u>\$ 1,794,426</u>	<u>\$ 1,567</u>	<u>\$ 167,123</u>	<u>\$ 47,344</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)	\$ 2,908,018	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	470,719	1,055	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)	<u>95,853</u>	<u>8,959</u>	<u>47,214</u>
	<u>\$ 3,474,590</u>	<u>\$ 10,014</u>	<u>\$ 47,214</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2023		31 de diciembre 2022	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 1,040,222	\$ 1,040,222	\$ 1,468,918	\$ 1,468,918
Clientes y otras cuentas por cobrar	194,033	194,033	322,842	322,842
Otros activos financieros	37,165	37,165	51,577	51,577
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>114,625</u>	<u>114,625</u>	<u>167,123</u>	<u>167,123</u>
	<u>\$ 1,386,045</u>	<u>\$ 1,386,045</u>	<u>\$ 2,010,460</u>	<u>\$ 2,010,460</u>

	31 de diciembre 2023		31 de diciembre 2022	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,758,785	\$ 2,118,730	\$ 2,908,018	\$ 2,482,177
Proveedores y otras cuentas por pagar	443,485	443,485	471,774	471,774
Otros pasivos financieros	<u>47,034</u>	<u>47,034</u>	<u>152,026</u>	<u>152,026</u>
	<u>\$ 3,249,304</u>	<u>\$ 2,609,249</u>	<u>\$ 3,531,818</u>	<u>\$ 3,105,977</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.

37. Instrumentos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes 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>

	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	-	46,808	-	46,808
Futuros	226	-	-	226
	<u>\$ 226</u>	<u>\$ 47,409</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 47,635</u>

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,567	\$ -	\$ 1,567
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	47,330	-	47,330
Futuros	14	-	-	14
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>167,123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167,123</u>
	<u>\$ 167,137</u>	<u>\$ 48,897</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 216,034</u>

	31 de diciembre de 2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,055	\$ -	\$ 1,055
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	56,162	-	56,162
Futuros	11	-	-	11
	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 57,217</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,228</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)**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 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>

37. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	11,656,400	\$22 - \$32	\$ 5,477
Plata (onzas)	Futuro	2,135,671	\$24	372
Oro (onzas)	Opción	42,142	\$1,651- \$2,109	106
Oro (onzas)	Futuro	188,888	\$1,809	1,240
Plomo (Toneladas)	Swaps	4,341	\$2,146	377
Zinc (Toneladas)	Opción	6,275	\$2,645- \$3,326	67
Zinc (Toneladas)	Swap	74,610	\$3,092	9,557
Programa de energéticos (d):				
Gas natural (MMbtu)	Futuro	320	\$4.25	379
Moneda Extranjera (b):				
Euro (3)	Futuro	17,828	\$2.09	355
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	38,866	0.02	2,139
Total (Nota 10)				<u>\$ 20,069</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	1,554,000	\$22- \$26	\$ 164
Plata (onzas)	Futuro	158,414	\$24	39
Oro (onzas)	Opción	49,275	\$1,650- \$2,081	806
Oro (onzas)	Futuro	228	\$1,822	7
Cobre (onzas)	Swaps	4,897	\$8,063	1,686
Plomo (Toneladas)	Swaps	11,198	\$2,100	1,906
Zinc (Toneladas)	Opción	25,153	\$2,645- \$3,263	477
Zinc (Toneladas)	Swaps	10,797	\$2,894	1,647
Programa de energéticos (d):				
Gas Natural (MMbtu)	Futuro	3,520	\$4.25	6,679
Moneda Extranjera (b):				
Euro (3)	Futuro	6,748	\$2.21	520
Total (Nota 17)				<u>\$ 13,931</u>

Nota:

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

37. Instrumentos financieros (continúa)

a) Programa de cobertura de precios de los metales

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

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

b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se tienen establecidas operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), 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 2023 y 2022, la deuda contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA) tiene un componente flotante de tasa de interés referido a LIBOR y la estrategia fue cubrir hasta el 100% de la deuda vigente. Véase Nota 18.

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

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>2023</u>	<u>2022</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$(5,825)	\$ 6,264
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	46	1,303
ISR diferido	<u>1,734</u>	<u>(2,270)</u>
Valor razonable neto del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable	<u>\$(4,045)</u>	<u>\$ 5,297</u>

37. Instrumentos financieros (continúa)

El movimiento de las (pérdidas) utilidades por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 5,297	\$(8,014)
Utilidad reclasificada a los resultados del periodo	85,483	4,844
Impuesto sobre la renta diferido	(25,645)	(1,453)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	(98,829)	14,171
Impuesto sobre la renta diferido	<u>29,649</u>	<u>(4,251)</u>
(Pérdida) utilidad no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u><u>\$(4,045)</u></u>	<u><u>\$ 5,297</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2022 y 2027. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>2023</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
(Pérdidas) utilidades no realizadas	<u><u>\$(4,152)</u></u>	<u><u>\$ 107</u></u>	<u><u>\$(4,045)</u></u>
	<u>2022</u>		
	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Utilidades no realizadas	<u><u>\$ 161</u></u>	<u><u>\$ 5,136</u></u>	<u><u>\$ 5,297</u></u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ventas	\$ 4,403	\$(3,198)
Costo de venta	(58,861)	(2,297)
Gasto por interés	<u>(21,029)</u>	<u>(6,907)</u>
Total	<u><u>\$(75,487)</u></u>	<u><u>\$(12,402)</u></u>

Coberturas de valor razonable

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	<u>56</u>
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 15,156</u></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 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><u>\$(7,911)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuros	679	\$ 2,587	\$ 459
Plomo (Toneladas)	Futuros	5,300	\$ 2,235	(278)
Zinc (Toneladas)	Futuros	26,596	\$ 3,469	8,537
Cobre(Toneladas)	Futuros	243	\$ 8,596	13
Total (Nota 10)				<u><u>\$ 8,731</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	-	-	\$ 12
Plata (onzas)	Futuros	300,000	\$ 24	602
Zinc (Toneladas)	Futuros	27,950	\$ 3,021	(1,474)
Cobre (Toneladas)	Futuros	306	\$ 8,045	(94)
Total (Nota 17)				<u><u>\$(954)</u></u>

Nota:

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

Programa de cobertura de precios de los metales

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

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

37. Instrumentos financieros (concluye)

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

	2023		2022	
	Efecto del derivado	Partida cubierta	Efecto del derivado	Partida cubierta
Utilidad	\$ <u>7,245</u>	\$ <u>11,065</u>	\$ <u>7,777</u>	\$ <u>10,655</u>

Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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>

2022				
Commodity	Derivado	Nocional (en miles)	Precio de ejercicio	Valor razonable
Tasa de interés	IRS	300,000	0.63	\$ <u>8,959</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.

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

Grupo Peñoles maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado.

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

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

a) Riesgo de mercado

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

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 2023 y 2022.
- 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.).

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

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

	Incremento 10%-10%		Incremento 10%-25%	
	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 11,425	\$ -	\$ 29,326	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(3,328)	-	(8,583)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>25,106</u>	<u>19,711</u>	<u>11,899</u>	<u>(15,987)</u>
	<u>\$ 33,203</u>	<u>\$ 19,711</u>	<u>\$ 32,642</u>	<u>\$ (15,987)</u>

	Decremento 10%-10%		Decremento 10%-15%	
	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$(11,427)	\$ -	\$(23,283)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,328	-	6,942	-
Instrumentos financieros derivados	<u>(25,202)</u>	<u>(16,195)</u>	<u>(11,853)</u>	<u>8,359</u>
	<u>\$(33,301)</u>	<u>\$(16,195)</u>	<u>\$(28,194)</u>	<u>\$ 8,359</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.

	2023		2022	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	10%	10%	15%	15%
Oro	10%	10%	10%	10%
Zinc	10%	10%	25%	20%
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.

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

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

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 40% (10% en 2022)	\$ -	\$ 45,848	\$ -	\$ 16,422
Decremento de 45% (25% en 2022)	\$ -	\$ (51,579)	\$ -	\$ (41,054)

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 2023 y 2022, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, en esta última se fija la tasa de interés mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap de tasas de interés".

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2023 y 2022 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 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 0 puntos base (100 en 2022)	\$ -	\$ -	\$ 15,418	\$ 682
Decremento 75 puntos base (25 en 2022)	\$ 8,015	\$ (364)	\$ 1,003	\$ (317)

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.

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 exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2022 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 55,302	\$ 237	\$ 55,539
Clientes y otras cuentas por cobrar	55,654	7,888	63,542
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(52,467)</u>	<u>(22,317)</u>	<u>(74,784)</u>
	<u>\$ 58,489</u>	<u>\$ (14,192)</u>	<u>\$ 44,297</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 2023 y 2022 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 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 10% peso (5% en 2022)	<u>\$ 6,494</u>	<u>\$ 326</u>	<u>\$ 3,078</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 5% peso (5% en 2022)	<u>\$ (2,783)</u>	<u>\$ (1,888)</u>	<u>\$ (2,785)</u>	<u>\$ -</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de diciembre de 2022</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 5% euros (5% en 2022)	<u>\$ (571)</u>	<u>\$ 668</u>	<u>\$ (704)</u>	<u>\$ 1,049</u>
Decremento 5% euros (5% en 2022)	<u>\$ 571</u>	<u>\$ (669)</u>	<u>\$ 704</u>	<u>\$ (1,042)</u>

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 5% SEK (10% en 2022)	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 10% SEK (5% en 2022)	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</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.

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023			2022		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
A2	\$ 120,000	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ -	\$ -	\$ -
Aa3	80,000	-	80,000	80,000	-	80,000
Aaa	-	-	-	250,000	50,000	200,000
Baa1	85,000	-	85,000	374,500	-	374,500
BBB	<u>539,500</u>	<u>163,000</u>	<u>376,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 824,500</u>	<u>\$ 223,000</u>	<u>\$ 601,500</u>	<u>\$ 704,500</u>	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 654,500</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2023:

	Monto	Vencimientos			
		1 año	2 años	3 años	Siguientes
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	<u>24,308</u>	<u>24,308</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,314,388</u>	<u>\$ 675,117</u>	<u>\$ 157,440</u>	<u>\$ 134,144</u>	<u>\$ 4,347,687</u>

38. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2022:

	<u>Monto</u>	<u>1 año</u>	Vencimientos		<u>Siguientes</u>
			<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 5,198,377	\$ 471,863	\$ 135,108	\$ 134,598	\$ 4,456,808
Proveedores y otras cuentas	470,719	470,719	-	-	-
Préstamos de participación no controladora (Nota 24)	104,963	9,110	95,853	-	-
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>56,173</u>	<u>54,399</u>	<u>1,774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,830,232</u>	<u>\$ 1,006,091</u>	<u>\$ 232,735</u>	<u>\$ 134,598</u>	<u>\$ 4,456,808</u>

c) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

38. Administración de riesgos financieros (concluye)*Clientes y otras cuentas por cobrar*

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

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	
Clientes	\$ 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>

Al 31 de diciembre de 2022:

	No deteriorado				Deteriorado
	No vencido	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	
Clientes	\$ 239,706	\$ 6,731	\$ 4,725	\$ 13,802	\$ 1,880
Partes relacionadas	14,939	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>36,665</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,053</u>
	<u>\$ 291,310</u>	<u>\$ 6,731</u>	<u>\$ 4,725</u>	<u>\$ 13,802</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ -</u>	<u>\$ 511</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,422</u>	<u>\$ 2,933</u>

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 2023 y 2022 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 2023 de dichos activos y pasivos asciende a \$21,362 y \$35,609, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos de la unidad Madero se clasificaron como un grupo de disposición mantenido para la venta dentro del segmento de Minas metales base y representó el 1.05% de la totalidad del segmento a nivel activos y el 0.01% de la totalidad de los ingresos del segmento. Los ingresos y gastos de esta unidad ascendieron a \$710 y \$6,790, respectivamente, que por el importe no significativo no se presentan por separado en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2023 no se ha materializado la venta debido a que el potencial comprador continúa en proceso de gestión de financiamiento por lo que la COFECE otorgó una prórroga por 6 meses contados a partir del 13 de diciembre de 2023, la Compañía continúa gestionando activamente la venta de esta unidad por lo que ha mantenido la clasificación de los activos y pasivos relacionados como mantenidos para la venta.

Las principales clases de activos y pasivos de Madero clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS		
Propiedades, planta y equipo	<u>\$ 21,362</u>	<u>\$ 21,362</u>
PASIVOS		
Provisiones	<u>\$ 39,287</u>	<u>\$ 35,609</u>

40. Eventos posteriores

- a) 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 SOFOR más un margen de interés del 1.15%. El Fondo considera algunas cláusulas financieras relacionadas con el apalancamiento y los índices de cobertura de intereses. Actualmente el Fondo no está dispuesto.
- b) 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 Termoeléctrica Peñoles, S.A. de C.V. ("TEP") titular del Permiso de Autoabastecimiento interpuso una demanda de amparo en contra de dicha Resolución para impugnar dicho aumento. Como medida preventiva los socios consumidores (subsidiarias del Grupo Peñoles) decidieron provisionar contablemente el aumento con el fin de poder cumplir con la obligación de pago, en caso de una sentencia desfavorable.

Durante el mes de febrero de 2024 se obtuvo sentencia favorable definitiva de este juicio de amparo, por lo que la Compañía 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, cabe mencionar que durante 2023 no se registraron incrementos a la reserva.



Declaración de responsabilidad

Este informe anual contiene información acerca del futuro relativo a Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (Peñoles o la Compañía) basada en supuestos de su administración. Tal información, así como las declaraciones sobre eventos futuros y expectativas están sujetas a riesgos e incertidumbres, así como a factores que podrían causar que los resultados, desempeño o logros de la Compañía sean completamente diferentes en cualquier momento. Tales factores incluyen cambios en las condiciones generales económicas, políticas gubernamentales y/o comerciales a nivel nacional y global, así como cambios referentes a las tasas de interés, las tasas de inflación, la volatilidad cambiaria, el desempeño de la minería en general, la demanda y las cotizaciones de los metales, los precios de las materias primas y energéticos, entre otros. A causa de estos riesgos y factores, los resultados reales podrían variar materialmente con respecto a los estimados descritos en este documento, por lo que Peñoles no acepta responsabilidad alguna por dichas variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.

