

Información Financiera Trimestral

[105000]	Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000]	Información general sobre estados financieros	17
[210000]	Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	19
[310000]	Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	21
[410000]	Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	22
[520000]	Estado de flujos de efectivo, método indirecto	24
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	26
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	29
[700000]	Datos informativos del Estado de situación financiera	32
[700002]	Datos informativos del estado de resultados	33
[700003]	Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	34
[800001]	Anexo - Desglose de créditos	35
[800003]	Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	37
[800005]	Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	38
[800007]	Anexo - Instrumentos financieros derivados	39
[800100]	Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	47
[800200]	Notas - Análisis de ingresos y gastos	51
[800500]	Notas - Lista de notas.....	52
[800600]	Notas - Lista de políticas contables.....	120
[813000]	Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	148

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Ciudad de México, a 3 de marzo de 2026 – Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (“Peñoles” o la “Compañía”) (BMV: PE&OLES), grupo minero con operaciones integradas para la fundición y afinación de metales no ferrosos y la elaboración de productos químicos, informa sus resultados consolidados del cuarto trimestre de 2025 (4T25) y las principales variaciones en comparación al mismo periodo de 2024 (4T24).

RESUMEN EJECUTIVO

En el cuarto trimestre de 2025, los precios de los metales preciosos continuaron su tendencia alcista. Destaca la plata con niveles históricamente altos y un notable incremento en su cotización promedio de 73.8% respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras que la del oro aumentó 55.3%. Este rally respondió a la persistente demanda de activos refugio ante la incertidumbre geopolítica y las tensiones comerciales, las compras sostenidas de oro por parte de bancos centrales, la depreciación del dólar estadounidense y la expectativa de una política monetaria más flexible por parte de la Reserva Federal. En el caso de la plata, el repunte se vio impulsado, adicional a las causas descritas para el oro al ser también considerada como un activo para refugio de valor, por un marcado déficit en el mercado físico y mayores requerimientos del sector fotovoltaico y de electrificación.

Entre los metales industriales, el cobre lideró el repunte con una cotización promedio 20.7% superior, seguido del zinc con 3.8% de aumento, ambos impulsados por la demanda, más firme para el cobre, y por restricciones de oferta. En contraste, el plomo fue el único metal de nuestra cartera cuyo precio promedio descendió ligeramente (un 1.8%) debido a expectativas de exceso de oferta.

En su comparativa anual, los precios promedio de los metales durante 2025 frente a los de 2024 registraron las siguientes variaciones: oro (+43.8%), plata (+41.4%), zinc (+3.2%), cobre (+8.7%) y plomo (-5.3%).

En la división minera, el volumen de mineral procesado durante el 4T25 disminuyó 14.8% en comparación al volumen del 4T24. El mineral depositado registró un descenso de 28.7%, debido principalmente al menor volumen de mineral depositado en Herradura por un ligero retraso en la puesta en marcha de la fase XV de los patios de lixiviación. El volumen de mineral procesado en las plantas de las minas subterráneas mostró una ligera disminución (de 1.3%) debido al cese de minado en San Julián (cuerpo diseminado) en noviembre de 2024, por el agotamiento previsto de sus reservas, y a la menor molienda y beneficio de mineral en Capela, Saucito, Ciénega, Fresnillo y San Julián (Vetas). Estos faltantes se compensaron parcialmente con el volumen de mineral procesado por Tizapa, cuyas operaciones se mantenían suspendidas en el último trimestre de 2024 por huelga en la unidad desde agosto de ese año, la cual, como se ha informado, concluyó en junio de 2025 y una vez terminados los trabajos de acondicionamiento de instalaciones e inducción de personal se reanudó la molienda y producción de concentrados en agosto de 2025.

La producción de oro fue 27.7% inferior a la obtenida durante el 4T24, lo que se debió en gran medida al menor volumen de mineral depositado y procesado en Herradura. Saucito, Fresnillo y Ciénega también redujeron su producción del metal por menores volúmenes de mineral procesado, Saucito y Fresnillo además por leyes de cabeza inferiores. Estas reducciones se mitigaron con la producción de Tizapa, y de Capela y Juanicipio que obtuvieron mejores leyes de cabeza y recuperaciones metalúrgicas.

La producción de plata creció de forma moderada, un 1.7% comparada con el 4T24, principalmente por el reinicio de operaciones de Tizapa. También aportaron al incremento Fresnillo, por mejor ley de cabeza, Sabinas por mayor volumen de mineral procesado con mejor ley de cabeza, y Capela, gracias a mejor ley del mineral beneficiado y tasa de recuperación. Estas unidades compensaron la

falta de producción de San Julián (cuerpo diseminado) y los descensos de la plata producida por Ciénega, Saucito, San Julián (Vetas) y Herradura, atribuibles a menores volúmenes de mineral procesado con leyes de cabeza inferiores, así como de Juanicipio que obtuvo una menor tasa de recuperación.

Por otro lado, el volumen de plomo en concentrados creció 10.8%, gracias a la reanudación de actividades de Tizapa. También contribuyeron Sabinas y Juanicipio, por mayores volúmenes de mineral beneficiado con mejores leyes y recuperaciones, además de Saucito, que obtuvo una mejor ley de cabeza en el mineral procesado. Estas minas compensaron la menor producción de Fresnillo, por una reducción del volumen procesado con ley inferior, de Velardeña por baja en la ley y tasa de recuperación, así como la falta de producción por agotamiento del cuerpo diseminado de San Julián. De igual manera, la producción de zinc registró un aumento de 13.3%, favorecida por el reinicio de operaciones de Tizapa, y por el mayor procesamiento de mineral con mejores leyes de Juanicipio y Velardeña; que compensaron la falta de producción en San Julián (cuerpo diseminado) y la reducción en los volúmenes de molienda en Capela y Fresnillo, además de la suspensión en la producción de concentrado de zinc en Ciénega.

Por el contrario, el volumen de cobre producido en concentrados disminuyó ligeramente (-1.8%), por una molienda y ley de cabeza inferior en Capela, y una menor ley en Sabinas. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la producción de Tizapa. Finalmente, la producción de cobre en cátodos de Milpillars registró una disminución de 24.2%, atribuible al menor volumen de mineral depositado en los patios de lixiviación y a una ley de cobre inferior, lo que a su vez impactó negativamente la ley en el circuito de extracción por electrólisis.

La producción minera del ejercicio 2025 registró las siguientes variaciones frente a la obtenida en 2024: oro (-5.7%), plata (-11.6%), plomo (-5.0%), zinc (-7.6%) cobre (-6.2%) y cobre en cátodos (-18.2%).

En las operaciones metalúrgicas, durante este periodo se llevó a cabo el paro anual de mantenimiento programado en la Fundición (no realizado en el 4T24), por lo que se redujo el volumen de carga tratada, la producción de bullion y su posterior procesamiento en la Refinería de plata. Adicionalmente, las leyes de las mixturas en los concentrados tratados fueron inferiores, y se registró un menor ingreso de materiales ricos a la Refinería de plata. Esta combinación de factores dio como resultado que las producciones de oro, plomo y plata afinados disminuyeran en 18.8%, 24.2% y 38.5%, respectivamente, en comparación con el mismo trimestre de 2024. Por su parte, en el circuito zinc, diversos paros derivados de fallas en el área de Tostación afectaron el volumen de concentrados tratados y la producción de zinc refinado, que reportó un volumen ligeramente inferior (-2.7%) al producido durante el 4T24.

La producción anual de metales afinados de 2025 en comparación a la de 2024 registró las siguientes variaciones: el oro obtuvo un volumen similar (+0.7%), la plata disminuyó (-7.5%), lo mismo que el plomo (-8.5%) y el zinc (-17.5%).

El negocio químico registró un incremento del 6.1% en la producción de sulfato de sodio vs. 4T24, principalmente debido a que durante el trimestre previo se disminuyó el ritmo de producción para reducir los inventarios ante la contracción estacional en la demanda de algunos clientes. El volumen de óxido de magnesio creció un 71.4% por la recuperación en la demanda, particularmente de las industrias de acero y cemento que consumen nuestro producto en grado refractario. En contraste, el volumen de sulfato de magnesio se contrajo 8.2% por una falla en el área de cristalización que ya fue corregida. Para el subproducto sulfato de amonio, el volumen producido disminuyó (-37.9%) puesto que continúa la estrategia de reducir su producción por el alto costo del amoniaco y para canalizar el ácido sulfúrico residual de la Fundición a la elaboración de productos más rentables, como el bisulfito de amonio.

En la producción anual de los insumos químicos, los volúmenes aumentaron como sigue, con respecto a los registrados el ejercicio anterior: sulfato de sodio (+1.0%) y óxido de magnesio (+14.4%), mientras que el volumen de sulfato de magnesio fue similar (+0.1%) y el del sulfato de amonio se contrajo (-39.8%), por las razones explicadas en el párrafo anterior.

En los resultados financieros, los ingresos de la Compañía se vieron impulsados principalmente por los altos precios del oro y la plata, mejores precios de realización y mayores volúmenes vendidos de concentrados, cobre matte (subproducto) y productos químicos. Estos factores compensaron la disminución en los volúmenes de venta de plata, oro, zinc, plomo y cobre.

El costo de ventas aumentó debido a: (i) mayores costos de producción, por la apreciación del peso frente al dólar (considerando que aproximadamente el 50% de los costos se incurre en pesos), así como por el reinicio de operaciones en Tizapa, los mantenimientos realizados y mayores trabajos de preparación en las unidades mineras; (ii) mayor cargo por movimiento de inventarios,

principalmente por la venta de inventarios de la subsidiaria Bal Holdings, el costo del cobre matte vendido y el aumento de valor de los inventarios por los mayores precios de los metales; y (iii) compensando la reducción del costo del metal vendido por menor compra de concentrados y materiales a remitentes para las operaciones metalúrgicas.

Los gastos operativos también fueron mayores por el efecto cambiario en los gastos en moneda nacional, así como por mayores trabajos de exploración, honorarios, fletes, regalías y el derecho especial sobre minería. Además, se registró un aumento en otros gastos y una pérdida cambiaria que contrasta con la utilidad cambiaria del mismo periodo del año anterior. Finalmente, la provisión de impuestos a la utilidad fue inferior, debido a un ajuste favorable en impuestos diferidos por la apreciación del tipo de cambio y el efecto de la inflación, lo que compensó el incremento en los impuestos causados.

Debido a los factores anteriormente expuestos, los resultados financieros obtenidos por Peñoles en el 4T25 y su variación con respecto a los del 4T24 fueron los siguientes (cifras en millones): Ventas Netas US\$2,792.1 (+48.0%), Utilidad Bruta US\$1,254.3 (+91.3%), UAFIDA US\$1,214.1 (+85.7%), Utilidad de Operación US\$1,040.4 (+119.0%) y Utilidad Neta de la participación Controladora US\$552.0, 478.7% superior en comparación a la Utilidad Neta de US\$95.4 registrada durante el 4T24.

Los resultados financieros obtenidos en el ejercicio 2025 se comparan a los del ejercicio 2024 como sigue: Ventas Netas US\$8,647.3 (+30.0%), Utilidad Bruta US\$3,310.8 (+88.5%), UAFIDA US\$3,250.5 (+76.5%), Utilidad de Operación US\$2,564.7 (+143.2%) y Utilidad Neta de la participación Controladora US\$1,372.6, favorable en comparación a US\$73.3 del ejercicio anterior.

EVENTOS RELEVANTES

El 31 de octubre de 2025 Peñoles informó mediante Evento Relevante que su subsidiaria Fresnillo plc (74.99% propiedad de la Compañía) celebró un acuerdo de compraventa definitivo con Probe Gold Inc. (“Probe”) para adquirir el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Probe por un pago en efectivo en dólares canadienses (CAD) de CAD\$3.65 por acción (la “contraprestación”). Los detalles de esta transacción son los siguientes:

- El valor total de la Transacción es de aproximadamente CAD\$780 millones (aproximadamente US\$ 560 millones) considerando una base totalmente diluida.
- La contraprestación representa un premio de 24% del precio promedio ponderado por volumen (PPPV) de los últimos 30 días, por acción, en la Bolsa de Valores de Toronto (“TSX”), correspondiente al periodo concluido el 30 de octubre 2025, siendo este el último día de cotización previo al anuncio de la Transacción.
- Probe es una empresa de exploración líder en Canadá enfocada en la adquisición, exploración y desarrollo de propiedades de oro altamente prospectivas. Probe es propietaria 100% del proyecto de oro, de varios millones de onzas en recursos, Novador Gold Project (Novador), así como del proyecto de oro en etapa temprana Detour Gold, ambos localizados en Quebec.
- Con esta transacción, Fresnillo plc, empresa orgullosamente Mexicana, internacionalizará sus operaciones, encontrándose entre las 10 empresas mineras de metales preciosos más grandes del mundo, todas las cuales operan en varias jurisdicciones.

Aspectos destacados de la Transacción.

- Entrada estratégica a Canadá, una jurisdicción minera de primer nivel en el mundo y al prolífico campo minero Val d’Or en Quebec la cual cuenta con un largo historial en minería de oro y un crecimiento continuo de su producción, con una fuerza laboral calificada e infraestructura existente.
- Añade una sólida base de recursos de 10 millones de onzas de oro, la cual incluye 8 millones de onzas de su proyecto insignia, Novador.
- Novador es un proyecto avanzado de oro el cual tiene el potencial para producir 200,000 onzas por más de 10 años.
- Potencial substancial de exploración a través de la gran área, aún no explorada, de aproximadamente 1,798 km2 propiedad de Probe, incluyendo el proyecto de oro Novador en Quebec, y también mediante el proyecto en etapa temprana, Detour Gold Quebec, la cual puede potenciar las capacidades técnicas y de exploración de Fresnillo plc así como su desempeño.

- Adquisición alineada con la estrategia establecida de Fresnillo plc, balanceando un enfoque disciplinado, de oportunidad, y basado en la generación de valor de oportunidades de adquisición, centrado en proyectos en etapa temprana que se alinean con sus operaciones principalmente de metales preciosos, al mismo tiempo que maximiza el valor de su portafolio actual.
- Con esta transacción, Fresnillo plc se consolida como una empresa Mexicana de talla mundial.
- Una vez concluida la Transacción, Fresnillo plc buscará avanzar en el desarrollo del proyecto Novador, basándose en su amplia experiencia y trayectoria de poner en operación nuevas minas con éxito.
- Fresnillo plc ratifica que México seguirá siendo la prioridad de sus inversiones y operaciones.

Resumen de la Transacción.

Fresnillo plc (LSE:FRES BMV:FRES) ha celebrado un acuerdo de compraventa definitivo con Probe Gold Inc. (TSX:PRB OTCQB:PROBF), por medio del cual una subsidiaria totalmente propiedad de Fresnillo plc adquiere el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Probe (las “acciones”) de conformidad con un plan de reorganización estatutario bajo la *Business Corporations Act* (Ontario) -Ley de Sociedades Comerciales de Ontario- (la “Transacción”) por un pago en efectivo de CAD\$3.65 por acción. El valor total de la Transacción es de aproximadamente CAD\$780 millones (aproximadamente US\$560 millones) considerando una base totalmente diluida.

La Transacción está sujeta a la aprobación de (i) por lo menos 66-2/3% de los votos emitidos por los accionistas y (ii) una mayoría simple de votos emitidos por los accionistas minoritarios de acuerdo al Instrumento Multilateral 61-101 de Canadá – Protección de los Titulares Minoritarios de Valores en Transacciones Especiales en una sesión especial de los accionistas de Probe que se espera se celebre en enero 2026. Además de la aprobación de los accionistas, la Transacción está también sujeta a recibir la aprobación de la Corte Superior de Justicia de Ontario así como a otras condiciones de cierre que son habituales en transacciones de esta naturaleza. Los detalles completos de la Transacción serán incluidos en una circular informativa de la administración de Probe que se espera sea enviada a sus accionistas a mediados de noviembre de 2025.

En conexión con la Transacción, Eldorado Gold Corporation y cada uno de los consejeros y directores ejecutivos de Probe, que en su conjunto representan 12% de las acciones en circulación, han celebrado un convenio de respaldo (en conjunto, los “acuerdos de compromiso de voto”) con el comprador y Fresnillo plc, por el cual han acordado, entre otras cosas, votar todas sus acciones en favor de la Transacción.

El acuerdo de compraventa contempla las disposiciones habituales de protección de transacciones, incluyendo un acuerdo de no-solicitud de restricciones de Probe y una cláusula fiduciaria de salida en favor de Probe. Adicionalmente, el acuerdo de compraventa contempla una penalidad por cancelación de CAD\$31 millones a cargo de Probe si acepta una propuesta superior y en otras circunstancias específicas. Cada una de las partes han suscrito declaraciones, garantías y compromisos habituales en el acuerdo de compraventa, incluyendo convenios relacionados con la conducción de los negocios de Probe antes del cierre de la Transacción.

Se proyecta que la Transacción sea concluida en el primer trimestre de 2026, sujeto al cumplimiento de todas las condiciones del cierre establecidas en el acuerdo de compraventa. Al cierre de la Transacción, se espera que las acciones de Probe sean deslistadas de la TSX y que deje de ser una emisora reportando bajo las leyes de valores Canadienses aplicables. El Consejo de Administración de Fresnillo plc (el “Consejo”) ha aprobado por unanimidad esta transacción y ha dado su total apoyo a ella ya que se alinea con la estrategia de Fresnillo plc y contribuye a sus objetivos de largo plazo.

El Consejo de Administración de Probe, por recomendación unánime de su comité especial, ha también aprobado de manera unánime esta transacción y recomienda a los accionistas de Probe que voten a favor de la Transacción.

Financiamiento.

Fresnillo plc espera financiar esta adquisición con la caja existente. No hay cambios en la política actual de dividendos de Fresnillo plc.

El 22 de enero de 2026 la Compañía informó que su subsidiaria Fresnillo plc finalizó exitosamente la adquisición (“Transacción”) de Probe Gold Inc. (“Probe”) anunciada el 31 de octubre de 2025, luego de recibir todas las aprobaciones de los accionistas de Probe, de la corte canadiense y reguladores requeridos. Fresnillo plc pagó aproximadamente CAD\$770 millones (alrededor de US\$555 millones) para liquidar la contraprestación de la Transacción con efectivo disponible en caja.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

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. En la actualidad es el mayor productor global de plata afinada; es líder latinoamericano en la producción de oro y plomo afinado, 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, forman parte del Índice de Precios y Cotizaciones.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Exploración de Peñoles

En la exploración de Peñoles, los trabajos se concentraron en 5 proyectos. La barrenación se realizó en 3 proyectos nacionales —Reina del Cobre (Durango), Flobar (Sonora) y en la mina Tizapa—; así como en el proyecto Racaycocha (Perú), con 26,062 metros (m) perforados en el trimestre y un total 105,937 m durante el ejercicio. Asimismo, se realizaron estudios geológicos y trabajos exploratorios en 9 prospectos propios y 8 ajenos. Los principales resultados son:

Reina del Cobre (Durango).

Proyecto avanzado prioritario de cobre-zinc ubicado 20 km al oriente de la Unidad Velardeña. En el trimestre continuó la barrenación de relleno en superficie y mina, con un metraje acumulado de 41,774 m. Al cierre de 2025 los recursos inferidos suman 27.8 millones de toneladas de mineral con 2.0% de cobre equivalente, el plan contempla convertir parte de estos recursos a indicados e incrementar a 30 millones de toneladas el recurso inferido para actualizar la evaluación económica preliminar. Avanzó la ampliación del socavón San Joaquín con 2 nuevas estaciones de barrenación e inició la tercera del plan de 4 en total. La exploración geológica y geofísica continúa en zonas adyacentes en la sierra de San Lorenzo para definición de nuevos blancos en el Distrito.

Flobar (Sonora).

Proyecto de cobre y polimetálico cercano a mina La Caridad. Concluyó el programa de perforación con 29,436 m acumulados en 57 barrenos. Se continúan probando zonas de interconexión y delimitando el recurso inferido en 4 zonas con cuerpos someros de buena ley de cobre equivalente y volumen atractivo. Continúan los trabajos de geología y geofísica en extensiones y blancos adyacentes.

Proyectos Internacionales.

En el Proyecto **Racaycocha** (Perú), se completaron 19,819 m, en 43 barrenos, en los sectores Santa Rosa, Pucapampa y Santa Cruz. Hubo varias intersecciones positivas, con la ventaja que son cuerpos muy someros. En Pasacancha continúan los avances en plan de ingeniería nivel FEL 2A (“Front-End Loading”), y se ingresó una Declaración de Impacto Ambiental (DIA) que nos permitirá explorar en las zonas adyacentes de El Águila, Atanauca y Pucajirca .

En el proyecto **Yastai (Chile)** el PEA 2025 fue positivo, por lo que se programó el plan de barrenación paramétrica 2026 para probar 5 nuevos blancos, tanto en extensión de los cuerpos interceptados, como en las zonas adyacentes, y 3 a nivel distrital. Se procedió con los permisos necesarios, así como concursos y contratos.

Unidades Mineras.

En **Tizapa** se retomó la barrenación, para un acumulado anual de 3,266 m en 5 barrenos. En la zona 2 al sur y suroeste de los mantos polimetálicos del yacimiento se ubicó un nuevo manto pequeño de alta ley, que es una extensión de los cuerpos de la mina. Con la información recabada, se cuantificaron 187,000 toneladas de recursos inferidos con 12.4% de zinc equivalente. Continúa la perforación y la cartografía geológica a detalle y geofísica para confirmar nuevos blancos para perforación en 2026.

Fresnillo plc

Fresnillo plc, subsidiaria que cotiza de manera independiente en la Bolsa de Valores de Londres y en la Bolsa Mexicana de Valores; y en la que Peñoles mantiene una participación accionaria de 74.99%, continuó avanzando en sus actividades de exploración y el desarrollo de proyectos de metales preciosos.

Para información acerca del desarrollo de los proyectos de Fresnillo plc, consulte la página www.fresnilloplc.com.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

ENTORNO ECONÓMICO Y PRECIOS DE LOS METALES

Entre las principales variables económicas que tuvieron un impacto importante en los resultados de la Compañía destacan las siguientes.

	4T25	4T24	% Var	2025	2024	% Var
Inflación del periodo (%)*:	1.31	1.37		3.69	4.21	
Tipo de cambio (peso-dólar):						

Cierre	17.9667	20.2683	-11.4			
Promedio	18.3151	20.0691	-8.7	19.2324	18.2997	5.1

*Inflación del INPC

Periodo	Oro (US\$/Oz)	Plata (US\$/Oz)	Plomo (US\$/lb)	Zinc (US\$/lb)	Cobre (US\$/lb)
1T24	2,069.80	23.34	94.20	111.15	382.76
2T24	2,338.18	28.80	98.27	128.52	442.38
3T24	2,474.29	29.41	92.70	126.04	417.75
4T24	2,663.38	31.40	91.05	138.35	417.00
Promedio 2024	2,386.20	28.29	94.01	126.05	414.89
1T25	2,859.62	32.30	89.35	128.73	423.67
2T25	3,280.35	33.58	88.32	119.79	431.99
3T25	3,456.54	39.53	89.17	128.12	444.36
4T25	4,135.24	54.57	89.37	143.54	503.14
Promedio 2025	3,431.54	40.02	89.06	130.17	451.10
%Var 4T25 vs 4T24	55.3	73.8	-1.8	3.8	20.7
%Var 4T25 vs 3T25	19.6	38.1	0.2	12.0	13.2
%Var 2025 vs 2024	43.8	41.4	-5.3	3.2	8.7

En el último trimestre de 2025, el mercado de metales preciosos operó en un entorno marcado por la transición hacia una nueva normalidad macroeconómica, tras varios años de alta inflación, endurecimiento monetario y la posterior flexibilización de tasas por parte de los principales bancos centrales. En este contexto, tanto el oro como la plata consolidaron su posición como activos estratégicos dentro del sistema financiero global, aunque con dinámicas diferenciadas. El oro reafirmó su papel como reserva de valor y cobertura frente a riesgos sistémicos, fiscales y geopolíticos, mientras que la plata combinó su carácter monetario con una creciente relevancia industrial, vinculada a la transición energética y al avance tecnológico. A lo largo del periodo, los precios de ambos metales se mantuvieron en niveles históricamente elevados, reflejando un delicado equilibrio entre una demanda estructuralmente sólida y una oferta que, pese a mostrar cierta expansión, continuó enfrentando restricciones significativas.

Los mercados de cobre, zinc y plomo estuvieron dominados por una combinación de tensiones en la oferta, señales macroeconómicas mixtas y un fuerte componente financiero y especulativo, especialmente en el caso del cobre. El cobre destacó por su mayor fortaleza, alcanzando máximos históricos, impulsado por su papel clave en la transición energética y restricciones de oferta derivadas de disrupciones en la producción minera, así como por las expectativas de aranceles en Estados Unidos; mientras que el zinc pasó de una fuerte estrechez física a una rápida normalización del mercado spot, con un incremento significativo de inventarios en el LME.

En cuanto al plomo, aunque la demanda del sector automotriz y de baterías se mantuvo como soporte, la producción primaria fue limitada por la escasez de chatarra y concentrado, mientras aumentaron las expectativas de exceso de oferta refinada.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

RESULTADOS OPERATIVOS

A continuación, se comentan los principales aspectos que incidieron en las variaciones de los resultados operativos del 4T25 con respecto al 4T24.

OPERACIONES MINERAS:

Producción	4T25	4T24	% Var	2025	2024	% Var
Mineral Molido (Mton)*	5,097	5,164	-1.3	19,729	21,708	-9.1
Mineral Depositado(**) (Mton)	3,539	4,966	-28.7	15,720	18,713	-16.0
Mineral Procesado (Mton)	8,635	10,130	-14.8	35,449	40,421	-12.3
Oro (oz)	152,029	210,255	-27.7	641,993	680,647	-5.7
Plata (koz)	16,607	16,323	1.7	62,401	70,586	-11.6
Plomo (ton)	23,568	21,276	10.8	85,163	89,652	-5.0
Zinc (ton)	69,293	61,154	13.3	250,305	270,847	-7.6
Cobre (ton)	2,844	2,895	-1.8	10,006	10,673	-6.2
Cobre Catódico (ton)	2,093	2,762	-24.2	10,522	12,866	-18.2

Incluye 100% de la producción pagable de Fresnillo plc y de Juanicipio.

*Incluye el mineral procesado en la planta de lixiviación dinámica de Herradura.

**Incluye Herradura y Milpillás.

Mton: miles de toneladas métricas; oz: onzas troy; koz: miles de onzas troy; ton: toneladas métricas.

Durante el cuarto trimestre de 2025 las unidades mineras procesaron 8.6 millones de toneladas de mineral, volumen 14.8% inferior al registrado en el mismo trimestre del año anterior. Esta variación se debió, en gran medida, al menor volumen de mineral depositado y procesado en Herradura, derivado de un ligero retraso en la puesta en marcha de la fase XV de los patios de lixiviación, así como de un paro prolongado de mantenimiento para el reemplazo de los revestimientos del molino en la planta de lixiviación dinámica. En Milpillás, la extracción y el depósito de mineral también fue inferior, debido a una menor disponibilidad de equipo en la mina.

Por su parte, el volumen de mineral beneficiado en las plantas de las minas subterráneas mostró una ligera disminución, atribuible principalmente al agotamiento del cuerpo diseminado de San Julián en noviembre de 2024. De manera adicional, Capela, Saucito, Ciénega, Fresnillo y San Julián (Vetas) registraron menores volúmenes de molienda y beneficio de mineral. Estas reducciones se compensaron parcialmente por el volumen procesado en Tizapa, cuyas operaciones permanecían suspendidas por huelga en el mismo trimestre del año anterior, reanudando la extracción, molienda y beneficio de mineral en agosto de 2025, una vez concluida la huelga (en junio de 2025) y realizados los trabajos de acondicionamiento de instalaciones e inducción del personal. Velardeña, Juanicipio y Sabinas también tuvieron incrementos en sus volúmenes de mineral molido y beneficiado.

Oro (-27.7%): La producción trimestral de oro disminuyó frente a la obtenida en el 4T24, como resultado del menor volumen de mineral depositado en patios de lixiviación y procesado en Herradura. En menor proporción, los volúmenes de molienda con leyes de cabeza inferiores en Saucito y Fresnillo, así como el menor volumen de mineral procesado en Ciénega, afectaron la producción. Esto fue compensado en parte por la producción de Tizapa tras la reanudación de sus operaciones, y en menor medida, por las mejores leyes de cabeza y recuperaciones metalúrgicas obtenidas por Capela y Juanicipio.

Plata (+1.7%): La producción de plata contenida fue ligeramente superior, impulsada principalmente por la reanudación de operaciones en Tizapa y por una mejor ley de cabeza en Fresnillo. Asimismo, Sabinas incrementó ligeramente el volumen de

mineral procesado, presentando mejoras en ley y recuperación, a diferencia del mismo periodo del año anterior, cuando enfrentó retrasos en la preparación de algunos rebajes. No obstante la ley de cabeza en Sabinas estuvo por debajo de lo previsto. Por su parte, Capela incrementó su producción de plata gracias a una mayor ley de cabeza y una mejor recuperación metalúrgica. Estos incrementos compensaron la falta de producción en San Julián (cuerpo diseminado) tras el cese de actividades en noviembre de 2024, derivado de su agotamiento, así como las menores producciones en Ciénega, Saucito, San Julián (Vetas) y Herradura, atribuibles a menores volúmenes de mineral procesado con leyes de cabeza y recuperaciones más bajas. También influyeron la menor ley del mineral beneficiado en Velardeña y la disminución en la tasa de recuperación en Juanicipio.

Plomo (+10.8%): El aumento en la producción de plomo obedeció principalmente a la reanudación de operaciones en Tizapa. Asimismo, los incrementos registrados en Juanicipio y Sabinas, derivados de mayores volúmenes de mineral beneficiado con mejores leyes, junto con la mejora en la ley de cabeza obtenida por Saucito, contribuyeron positivamente al resultado. Estos factores compensaron la disminución en la producción de Fresnillo, atribuible al menor procesamiento de mineral con ley más baja; la ley de mineral y recuperación inferior en Velardeña; así como la falta de producción en San Julián (cuerpo diseminado).

Zinc (+13.3%): La producción de zinc también se vio favorecida por la reanudación de operaciones de Tizapa. Asimismo, Velardeña y Juanicipio contribuyeron por mayores volúmenes de mineral procesado, acompañados de mejores leyes de cabeza y recuperaciones metalúrgicas. Estos incrementos compensaron la falta de producción en San Julián (cuerpo diseminado), así como las disminuciones registradas en Capela y Fresnillo, derivadas de menores volúmenes de molienda. También influyó la reducción en Ciénega, que como se informó, suspendió la producción de concentrado de zinc a partir del tercer trimestre de 2025 por tener una rentabilidad marginal.

Cobre (-1.8%): La reducción del cobre producido en concentrados se debió al menor volumen de mineral beneficiado con ley de cabeza inferior en Capela y a la menor ley de cabeza obtenida por Sabinas, lo que se compensó parcialmente por la producción de Tizapa.

Cobre catódico (-24.2%): La producción de cátodos de cobre en Milpillas fue inferior al mismo trimestre del año previo, debido a que la extracción en la mina se vio afectada por falta de disponibilidad de equipo, ausentismo y subsidencias que ocasionaron retrasos en el rezagado del mineral, así como por la menor ley del mineral depositado en patios de lixiviación y en la solución del tren de electrólisis.

OPERACIONES METALÚRGICAS:

Producción	4T25	4T24	% Var	2025	2024	% Var
Oro (oz)	200,407	246,751	-18.8	884,119	877,923	0.7
Plata (koz)	15,603	20,592	-24.2	70,586	76,317	-7.5
Plomo (ton)	19,876	32,335	-38.5	105,123	114,933	-8.5
Zinc (ton)	57,889	59,495	-2.7	199,109	241,216	-17.5

El volumen de carga tratada en la Fundición disminuyó 37.4% en comparación con el mismo trimestre del año anterior, porque durante el periodo se llevó a cabo el paro anual para mantenimiento programado (que no se realizó durante el 4T24). Lo anterior, aunado a las menores leyes en las mixturas de concentrados tratados, impactó negativamente la producción de bullion y su tratamiento en la Refinería de plata. De manera adicional, se registró un menor ingreso de materiales ricos en oro a esta Refinería, principalmente por la menor producción de Herradura. Como consecuencia, se registraron descensos en las producciones trimestrales de oro (-18.8%), plata (-24.2%) y plomo (38.5%).

Por su parte, en el circuito zinc el volumen tratado fue menor, debido a diversos paros por fallas en el área de Tostación, que afectaron la producción de calcina y la producción de zinc afinado del trimestre, que reportó una disminución de 2.7%.

OPERACIONES QUÍMICAS:

Producción	4T25	4T24	% Var	2025	2024	% Var
Sulfato de sodio (ton)	192,115	181,097	6.1	733,348	725,825	1.0
Óxido de magnesio (ton) (1)	20,575	12,001	71.4	70,996	62,065	14.4
Sulfato de amonio (ton) (2)	15,868	25,541	- 37.9	63,731	105,938	-39.8
Bisulfito de Amonio (ton)	7,546	3,863	95.3	29,819	11,421	161.1
Sulfato de magnesio (ton)	15,361	16,737	-8.2	65,925	65,880	0.1

(1) Incluye grados Refractario, Cáustico, Hidromag y Neutromag.

(2) No incluye maquila.

La producción trimestral de sulfato de sodio aumentó en comparación con el volumen del mismo periodo de 2024 debido a la reposición de inventarios, puesto que durante el trimestre anterior se redujo el ritmo de producción debido a una contracción estacional en la demanda de algunos clientes del sector detergentes. El volumen producido de óxido de magnesio también creció, gracias a la recuperación en la demanda de sus distintas variedades, en particular el grado refractario que utilizan las industrias del acero y el cemento. Por el contrario, el sulfato de magnesio tuvo una contracción debido a que se presentó una fuga en la línea principal de alimentación de salmuera a sistema de cristalización que ya fue reparada, además de una contracción en la demanda hacia finales del periodo.

El subproducto sulfato de amonio registró una contracción en el volumen trimestral, atribuible a la menor disponibilidad de ácido sulfúrico proveniente de la fundición y a la continuidad de las estrategias orientadas a reducir su fabricación. Estas medidas contemplan la canalización del ácido sulfúrico hacia la producción de bisulfito de amonio, cuya rentabilidad es superior.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

RESULTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB” por sus siglas en inglés). El análisis de los estados financieros consolidados se presenta en millones de dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional de Peñoles y las cifras del 4T25 se comparan con las del 4T24, excepto donde se indique lo contrario.

CIFRAS FINANCIERAS SOBRESALIENTES:

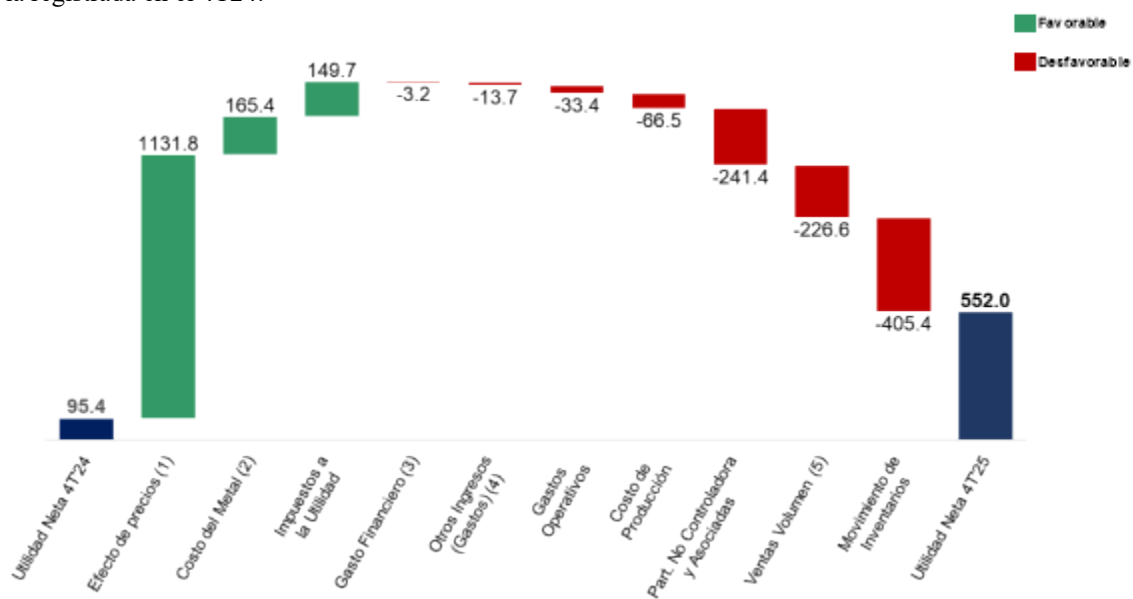
(Millones de dólares)	4T25	4T24	% Var	2025	2024	% Var
Ventas Facturadas	2,792.1	1,887.2	47.9	8,647.3	6,650.1	30.0
Ventas Netas (1)	2,792.1	1,886.9	48.0	8,647.3	6,650.1	30.0
Utilidad Bruta	1,254.3	655.7	91.3	3,310.8	1,756.5	88.5

% sobre Ventas	44.9%	34.7%		38.3%	26.4%	
UAFIDA (2)(3)	1,214.1	653.6	85.7	3,250.5	1,841.1	76.5
% sobre Ventas	43.5%	34.6%		37.6%	27.7%	
Utilidad de Operación (3)	1,040.4	475.2	119.0	2,564.7	1,054.4	143.2
% sobre Ventas	37.3%	25.2%		29.7%	15.9%	
Otros (Gastos) Ingresos (4)	-24.7	-11.0	-124.3	-49.4	20.1	n.a
Ingresos (Gastos) Financieros, Neto	-33.5	-30.3	-10.6	-107.3	-145.1	26.1
Utilidad (Pérdida) Neta Part. Controladora	552.0	95.4	478.7	1,372.6	73.3	1,773.8
% sobre Ventas	19.8%	5.1%		15.9%	1.1%	

- (1) Incluyen resultados por coberturas de metales.
(2) Utilidad antes de gastos Financieros, Impuestos, Depreciación y Amortización.
(3) No incluye Otros (Gastos) e Ingresos ni pérdida por deterioro.
(4) Incluyen deterioro de activos de larga duración.

ESTADO DE RESULTADOS:

La siguiente gráfica muestra la variación que tuvo cada rubro de resultados y su influencia en el cambio de la utilidad neta del 4T25 en comparación a la registrada en el 4T24:



- (1) Incluye variación en resultado por coberturas.
(2) Costo del Metal se presenta neto de la Cuota de Tratamiento, Utilidad en inventarios y otras partidas.
(3) Incluye gastos financieros netos y resultado cambiario.
(4) Incluye deterioro de activos de larga duración.
(5) Incluye variación por venta de otros productos y servicios.

Las variaciones se explican a continuación:

Las **Ventas Netas** del 4T25 sumaron US\$2,792.1, lo que representa un incremento del 48.0% (+US\$ 905.2) en comparación con las registradas durante el 4T24. Este resultado se debió a lo siguiente:

- Precios de realización más altos en la venta de oro, plata, concentrados, cobre matte y cobre; que compensaron la disminución en los correspondientes al plomo, zinc y óxido de magnesio (+US\$ 1,131.5).

- Menores volúmenes vendidos de plata, oro, zinc, plomo y cobre, que se compensaron parcialmente con mayores volúmenes de concentrados, cobre matte, y productos químicos (-US\$228.3).
- Mayores ingresos por la venta de otros productos y servicios (+US\$1.7).
- Lo anterior acompañado de una variación marginal en el resultado de las coberturas sobre ventas (+US\$0.3).

El **Costo de Ventas** de US\$1,537.8, fue un 24.9% superior al registrado durante el 4T24. El aumento de +US\$306.5 se explica como sigue:

- Menor Costo del Metal vendido (-US\$ 165.4, -39.6%) derivado de menores volúmenes de concentrados y materiales adquiridos a terceros remitentes para las operaciones metalúrgicas, que se compensó con menores ingresos por tratamiento (que se registran como un crédito al costo del metal), y por el costo del mayor volumen de cobre matte vendido en el periodo. Asimismo, se realizó una reclasificación contable del costo del cobre matte que tuvo un efecto de US\$460.7 en el 4T25, mediante un crédito al costo del metal y un cargo a movimiento de inventarios; ambas partidas se encuentran dentro del costo de ventas.
- Mayores costos de producción (+US\$66.5, 8.9%), siendo las variaciones por rubro como se detalla a continuación:
 - Mantenimiento y Reparaciones (+US\$29.3, +25.9%) principalmente por trabajos de reparación realizados en las plantas metalúrgicas, y en las minas Herradura, Saucito, Fresnillo y Tizapa.
 - Contratistas (+US\$25.5, +23.2%), debido a mayores trabajos de desarrollo y soporte de obras en minas de Fresnillo plc (principalmente Fresnillo, Saucito, Juanicipio y San Julián) y en minas de metales base (Capela, Milpillás, Velardeña y Tizapa).
 - Capital Humano (+US\$16.2, +15.4%), el aumento se debió principalmente al efecto de un menor tipo de cambio promedio del peso frente al dólar.
 - Materiales de Operación (+US\$5.8, +5.7%) derivado principalmente del mayor consumo de blindajes para molinos, anclas para soporte en las minas, oxígeno líquido y equipo de seguridad.
 - Energéticos (+US\$0.7, +0.7%), por mayor costo de la energía eléctrica que se compensó con menor consumo de diésel, principalmente en Herradura, derivado de menor acarreo y depósito de mineral en patios de lixiviación.
 - Arrendamientos de bajo valor (-US\$8.8, -75.9%) debido a los menores arrendamientos de maquinaria y equipo a terceros realizados durante el 4T25, principalmente en Herradura, por menor explotación y depósito de mineral.
 - Depreciación y amortización (-US\$3.7, -2.1%) principalmente porque durante el 4T24 se realizó un cargo en San Julián (cuerpo diseminado) debido a su agotamiento y fin de su vida productiva.
 - Otros conceptos (+US\$1.5, +4.5%) principalmente por mayores costos por fletes, vigilancia, software institucional, ecología y otros impuestos y derechos, compensando el menor cargo por traspaso de subproductos.
- Mayor cargo por **Movimiento de Inventarios** en +US\$405.4, derivado del consumo de inventarios de la subsidiaria Bal Holdings y el aumento de valor de los inventarios por los altos precios de los metales. Lo anterior se compensó con un menor cargo de costos improductivos generados por la huelga en Tizapa, así como por menor cargo por consumo de inventarios de oro en patios de lixiviación de Herradura.

Derivado de lo anterior, la **Utilidad Bruta** registró un incremento del +91.3%, al pasar de US\$655.7 en el 4T24 a US\$1,254.3 en el 4T25.

Los **Gastos de Operación (Gastos generales)** tuvieron una variación de +US\$33.4, +18.5%, proveniente de los siguientes conceptos:

- Mayores **Gastos de Venta** (+US\$14.0, +33.5%) por concepto de fletes marítimos y terrestres, derecho extraordinario a la minería y regalías.
- Mayores **Gastos Administrativos y Generales** (+US\$11.0, +13.6%), principalmente en los rubros de cuotas y asociaciones, honorarios pagados, informática, capital humano y gastos de viaje.
- Mayores **Gastos de Exploración y Geológicos** (+US\$8.4, +14.5%) por mayor ritmo en los trabajos de exploración

enfocados en los proyectos prioritarios y en la conversión de recursos a reservas de las minas operativas.

La **UAFIDA** trimestral ascendió a US\$1,214.1, favorable (+US\$560.5, +85.7%) en comparación a US\$653.6 del 4T24. De igual manera, la **Utilidad de Operación** de US\$1,040.4, superó significativamente a la utilidad de US\$475.2 registrada el 4T24 (+US\$565.2).

Otros gastos, netos incurridos durante el 4T25 fueron de -US\$24.7, desfavorables frente a los **otros gastos, netos** de -US\$11.0 obtenidos el 4T24 (+US\$13.7), lo que se explica como sigue:

- Otros ingresos de US\$20.3, inferiores en comparación a otros ingresos de US\$51.2 (-US\$30.9), principalmente porque durante el 4T24 se reconoció un ingreso por la cancelación de reservas sobre el costo de transmisión de energía de US\$14.5. Adicionalmente, en dicho periodo se registró el ingreso de un contrato por cesión de derechos de un proyecto por US\$24.1 y en el 4T25 de US\$13.1 por el mismo concepto (inferior en -US\$11.1), y en el 4T24 hubo un decremento en la provisión por remediación de unidades cerradas de -US\$8.2, que en el 4T25 registró mayor gasto. Lo anterior se compensó parcialmente con ingresos por la venta de otros productos y servicios registrados en el 4T25 por +US\$2.2.
- Otros gastos de -US\$45.1, inferiores a los otros gastos de -US\$62.2 (-US\$17.2) porque durante el 4T24 se tuvo pérdida en la venta de otros productos y servicios de -US\$41.1 mientras que en el periodo actual se obtuvo la ganancia mencionada en el párrafo anterior. Asimismo, se registró menor deterioro en activos de larga duración en -US\$11.9. Lo anterior se compensó con mayor gasto por la baja de activos fijos registrada en 4T25 por +US\$18.1 y por gastos de remediación de unidades mineras cerradas +US\$11.5, así como por una mayor pérdida en venta de activo fijo de +US\$6.7, respecto al 4T24.

El **Resultado Financiero y cambiario, neto** tuvo una variación de +US\$3.2, +10.6%, ya que el gasto del periodo por US\$33.5 fue superior al gasto de US\$30.3 del mismo trimestre del año anterior, como resultado de:

- **Ingresos financieros** de US\$38.7, por arriba de US\$21.3 (+US\$17.4) por mayores intereses ganados sobre inversiones +US\$14.4, y en la cobertura de tasa de interés de la deuda financiera +US\$12.1 y otros ingresos financieros +US\$0.2, lo que se compensó por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados -US\$9.3.
- **Gastos financieros** de US\$64.2 superior a US\$60.2 (+US\$4.0); cuya variación proviene de mayores intereses devengados sobre la deuda financiera (+US\$4.4), así como del mayor costo financiero por arrendamientos (+US\$1.6) y +US\$1.9 por otros conceptos, lo cual se compensó por un menor descuento de provisiones de -US\$4.0.
- **Fluctuación cambiaria.** En materia de conversión el resultado fue desfavorable en -US\$16.5, puesto que en el 4T24 se obtuvo una pérdida cambiaria de -US\$7.9 que contrasta con la utilidad de US\$8.7 del 4T24. 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 americano, incluyendo el peso mexicano.

La **Provisión de Impuestos a la Utilidad** fue inferior en -US\$149.6. En el 4T25 la provisión ascendió a US\$171.3 y se integra por impuestos causados de US\$252.9 e impuestos diferidos de -US\$81.6, mientras que en el 4T24 los mismos conceptos registraron US\$152.8 y US\$168.1 respectivamente. El incremento en los impuestos causados se explica por la mayor utilidad gravable del periodo, mientras que el cambio en la provisión del impuesto diferido refleja los efectos del tipo de cambio del peso frente al dólar, que llevó a un ajuste favorable en el 4T25 por la apreciación del peso, contrario al ajuste del 4T24 desfavorable por la depreciación de la moneda nacional.

La **Participación No Controladora** en los resultados trimestrales reportó una utilidad de US\$258.5, superior en +US\$240.9 frente a la utilidad de US\$17.6, por los mejores resultados de Fresnillo plc. Por otra parte, la **Participación en los Resultados de compañías asociadas** y negocios conjuntos tuvo una variación de -US\$ 0.5.

Debido a los factores descritos anteriormente, la **Utilidad Neta de la Participación Controladora** del 4T25 ascendió a US\$552.0, +US\$456.6 (+478.7%) por arriba de la utilidad de US\$95.4 obtenida durante el 4T24. El margen neto sobre las Ventas fue de 19.8% frente a 5.1%.

FLUJO DE EFECTIVO:

Al cierre del 4T25, la Compañía contaba con **Efectivo y equivalentes de efectivo** de US\$3,483.8 un incremento de +US\$764.5 con respecto al saldo de US\$2,719.3 al cierre del 3T25 (neto de fluctuación cambiaria y efecto de conversión por +US\$0.8).

A continuación, se comentan los conceptos más relevantes:

- 1) **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$719.9 Este renglón se integra por los conceptos relacionados directamente con la operación sin considerar aquellos que no tienen impacto en el efectivo (como la depreciación) e incluye el capital de trabajo, así como los impuestos a la utilidad, la participación de utilidades a los trabajadores y la participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos.
- 2) **Flujos netos de efectivo de actividades de inversión** por +US\$80.8, que comprenden:
 - a) Inversiones en propiedades, planta y equipo por -US\$223.3, destacando el desarrollo de obras mineras amortizables, la construcción de depósitos de jales y patios de lixiviación, así como la compra de equipos para las unidades operativas.
 - b) Vencimiento de inversiones a corto plazo +US\$182.1.
 - c) Intereses cobrados +US\$118.0.
 - d) Préstamos cobrados a terceros, netos +US\$8.1.
 - e) Otros conceptos, principalmente pérdida en venta de propiedades, planta y equipo -US\$4.2.
- 3) **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** de -US\$37.0, derivados de:
 - a) Obtención y liquidación de préstamos a corto plazo utilizados para financiar necesidades de capital de trabajo, y liquidación de porción circulante de préstamos a largo plazo +US\$38.5.
 - b) Pago de dividendos a participaciones no controladoras -US\$44.0.
 - c) Intereses pagados sobre la deuda financiera -US\$28.8.
 - d) Pago de pasivos por arrendamiento -US\$4.4.
 - e) Otros conceptos +US\$1.7.

Control interno [bloque de texto]

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., mantiene un Sistema de Control Interno cuyo objetivo es garantizar razonablemente a los accionistas, la comunidad financiera y demás grupos de interés que las transacciones contables y revelaciones, están de acuerdo con la regulación aplicable (interna y externa), que los controles internos están integrados por procedimientos que promueven la confiabilidad y transparencia de los registros e informes financieros y operativos, la protección de los activos y la adecuada administración de los riesgos críticos existentes así como de aquellos emergentes. De acuerdo con el artículo 28, fracción III de la Leu del Mercado de Valores (LMV), la Dirección General es responsable de mantener el Sistema de Control Interno. Dicha tarea la realiza con el soporte de los entes que conforman las tres líneas de defensa; por un lado los responsables de los procesos como primera línea de defensa, los diferentes comités y órganos de gobierno en los que se incluye a las Direcciones operativas y administrativas (cada una en el ámbito de sus responsabilidades), así como las funciones de Cumplimiento y las áreas de Riesgos/Control interno como segunda línea de defensa, y como tercera línea de defensa se encuentra la Dirección de Auditoría Interna, la cual desempeña una función independiente al reportar directamente al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de

Industrias Peñoles y tiene como objetivo evaluar la efectividad del Sistema de Control Interno y el grado de cumplimiento normativo con base en los principales riesgos. Adicionalmente, se cuenta con la validación independiente del auditor externo.

La eficacia del Sistema de Control Interno reside en una estructura organizacional con una clara segregación de responsabilidades a través de los diferentes procesos de negocio, en su ética de negocios que se refleja en el código de conducta y los valores institucionales de Confianza, Responsabilidad y Respeto, Integridad y Lealtad (CRIL) y en el establecimiento de políticas y procedimientos que están alineados con las estrategias organizacionales de Peñoles. En cumplimiento con lo establecido en la LMV, Industrias Peñoles cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el cual sesiona trimestralmente y rinde un informe anual al Consejo de Administración sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno, además de dar seguimiento a los informes del auditor interno y externo, y revisar operaciones con partes relacionadas; y otros entes de gobierno como son la Dirección de Cumplimiento, la Dirección Jurídica y la Dirección de Finanzas. El informe del Comité correspondiente al ejercicio 2025, se presentará a aprobación de la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas.

Para el fortalecimiento de su cultura ética en todas sus interacciones con sus grupos de interés, Peñoles ofrece un mecanismo de reporte institucional llamado “Línea Correcta” a los empleados y terceros para el reporte de conductas no éticas que vayan en contra de lo establecido por el Código de Conducta. Esta línea está disponible en forma continua y es administrada por un tercero independiente para garantizar la confidencialidad y el anonimato; cada reporte es tratado de acuerdo con los procedimientos internos definidos por el Comité de Ética y Valores Corporativos.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

La Compañía determina los indicadores de rendimiento sobre las ventas conforme se indica en la sección de Situación financiera, liquidez y recursos de capital descrita anteriormente. Internamente se utiliza el Balance Score Card para medir el cumplimiento de los objetivos establecidos.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	PE&OLES
Periodo cubierto por los estados financieros:	2025-01-01 al 2025-12-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2025-12-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	PE&OLES
Descripción de la moneda de presentación :	USD
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES DE DOLARES
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	4D
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

Mancera, S.C.

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C. César M. Domínguez Quintana

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

No modificada

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

02 de marzo de 2026

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el día 02 de marzo de 2026.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Peñoles cuenta con cobertura de análisis de Morgan Stanley y Scotiabank.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,483,811,000	1,679,354,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	787,058,000	656,487,000
Impuestos por recuperar	92,397,000	69,538,000
Otros activos financieros	259,432,000	212,544,000
Inventarios	2,627,684,000	2,119,246,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	45,173,000	27,922,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	7,295,555,000	4,765,091,000
Activos mantenidos para la venta	21,362,000	21,362,000
Total de activos circulantes	7,316,917,000	4,786,453,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	46,162,000	8,987,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	69,760,000	69,760,000
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	37,750,000	147,926,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	78,624,000	74,750,000
Propiedades, planta y equipo	4,086,596,000	4,219,125,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	80,375,000	83,830,000
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	11,117,000	5,465,000
Activos por impuestos diferidos	1,346,462,000	873,035,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	5,756,846,000	5,482,878,000
Total de activos	13,073,763,000	10,269,331,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	744,644,000	406,566,000
Impuestos por pagar a corto plazo	638,884,000	220,488,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	832,655,000	666,543,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	15,811,000	12,858,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	25,728,000	25,814,000
Otras provisiones a corto plazo	9,961,000	11,781,000
Total provisiones circulantes	35,689,000	37,595,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	2,267,683,000	1,344,050,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	44,430,000	37,563,000
Total de pasivos circulantes	2,312,113,000	1,381,613,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	2,507,827,000	2,515,585,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	76,733,000	86,144,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	56,594,000	54,072,000
Otras provisiones a largo plazo	487,741,000	423,317,000
Total provisiones a largo plazo	544,335,000	477,389,000
Pasivo por impuestos diferidos	343,412,000	176,274,000
Total de pasivos a Largo plazo	3,472,307,000	3,255,392,000
Total pasivos	5,784,420,000	4,637,005,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	401,399,000	401,399,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	5,348,335,000	3,908,277,000
Otros resultados integrales acumulados	(89,534,000)	(34,522,000)
Total de la participación controladora	5,660,200,000	4,275,154,000
Participación no controladora	1,629,143,000	1,357,172,000
Total de capital contable	7,289,343,000	5,632,326,000
Total de capital contable y pasivos	13,073,763,000	10,269,331,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior 2024-10-01 - 2024-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	8,647,273,000	6,650,079,000	2,792,092,000	1,886,936,000
Costo de ventas	5,336,474,000	4,893,615,000	1,537,791,000	1,231,281,000
Utilidad bruta	3,310,799,000	1,756,464,000	1,254,301,000	655,655,000
Gastos de venta	185,807,000	174,788,000	55,813,000	41,794,000
Gastos de administración	560,298,000	527,292,000	158,109,000	138,700,000
Otros ingresos	14,265,000	52,635,000	20,348,000	51,224,000
Otros gastos	63,679,000	32,517,000	45,067,000	62,245,000
Utilidad (pérdida) de operación	2,515,280,000	1,074,502,000	1,015,660,000	464,140,000
Ingresos financieros	139,533,000	78,292,000	38,676,000	29,903,000
Gastos financieros	246,791,000	223,376,000	72,133,000	60,178,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(1,792,000)	5,528,000	(450,000)	49,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,406,230,000	934,946,000	981,753,000	433,914,000
Impuestos a la utilidad	506,422,000	727,084,000	171,262,000	320,908,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,899,808,000	207,862,000	810,491,000	113,006,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,899,808,000	207,862,000	810,491,000	113,006,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,372,649,000	73,253,000	551,990,000	95,377,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	527,159,000	134,609,000	258,501,000	17,629,000
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	3.45	0.18	1.39	0.24
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	3.45	0.18	1.39	0.24
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	3.45	0.18	1.39	0.24
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	3.45	0.18	1.39	0.24

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior 2024-10-01 - 2024-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,899,808,000	207,862,000	810,491,000	113,006,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	52,513,000	25,853,000	22,161,000	(4,959,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	11,007,000	(8,643,000)	11,007,000	(8,643,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	63,520,000	17,210,000	33,168,000	(13,602,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	9,730,000	(16,673,000)	(6,297,000)	(4,883,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	9,730,000	(16,673,000)	(6,297,000)	(4,883,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(55,113,000)	5,468,000	(54,776,000)	8,140,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(55,113,000)	5,468,000	(54,776,000)	8,140,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior 2024-10-01 - 2024-12-31
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	6,007,000	(11,993,000)	3,366,000	460,000
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(39,376,000)	(23,198,000)	(57,707,000)	3,717,000
Total otro resultado integral	24,144,000	(5,988,000)	(24,539,000)	(9,885,000)
Resultado integral total	1,923,952,000	201,874,000	785,952,000	103,121,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	1,385,387,000	65,409,000	557,609,000	87,460,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	538,565,000	136,465,000	228,343,000	15,661,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,899,808,000	207,862,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	506,422,000	727,084,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	80,062,000	126,419,000
+ Gastos de depreciación y amortización	685,799,000	787,766,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	5,057,000	17,000,000
+ Provisiones	27,837,000	15,695,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	31,136,000	(8,745,000)
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	21,781,000	(1,447,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	1,792,000	(5,528,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(512,422,000)	(317,018,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(131,739,000)	(40,783,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(50,722,000)	124,009,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(96,964,000)	18,924,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	424,153,000	(198,385,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	17,622,000	3,844,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	1,009,814,000	1,248,835,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	2,909,622,000	1,456,697,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	417,995,000	156,400,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2,491,627,000	1,300,297,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	185,194,000	5,098,000
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	1,466,000
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1,722,000	3,998,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	544,955,000	446,237,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	0	138,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	(1,434,000)
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	18,110,000	(5,814,000)
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	1,752,000	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	126,354,000	77,642,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(38,469,000)	(187,402,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(250,292,000)	(552,885,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	(278,000)	0
+ Importes procedentes de préstamos	6,759,421,000	5,200,061,000
- Reembolsos de préstamos	6,748,991,000	4,947,433,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	26,237,000	21,953,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	268,614,000	74,151,000
- Intereses pagados	164,367,000	155,339,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	8,871,000	(92,904,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(439,639,000)	(91,719,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,801,696,000	655,693,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2,761,000	(16,561,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,804,457,000	639,132,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,679,354,000	1,040,222,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,483,811,000	1,679,354,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	401,399,000	0	0	3,908,277,000	0	(77,985,000)	1,446,000	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,372,649,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	12,994,000	(51,631,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,372,649,000	0	12,994,000	(51,631,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	67,409,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	1,440,058,000	0	12,994,000	(51,631,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	401,399,000	0	0	5,348,335,000	0	(64,991,000)	(50,185,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	53,171,000	0	0	(11,154,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	39,814,000	0	0	11,561,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	39,814,000	0	0	11,561,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	(67,750,000)	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(27,936,000)	0	0	11,561,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	25,235,000	0	0	407,000	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(34,522,000)	4,275,154,000	1,357,172,000	5,632,326,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,372,649,000	527,159,000	1,899,808,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	12,738,000	12,738,000	11,406,000	24,144,000
Resultado integral total	0	0	0	0	12,738,000	1,385,387,000	538,565,000	1,923,952,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	278,000	278,000
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	266,872,000	266,872,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(67,750,000)	(341,000)	0	(341,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(55,012,000)	1,385,046,000	271,971,000	1,657,017,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(89,534,000)	5,660,200,000	1,629,143,000	7,289,343,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	401,399,000	0	0	3,834,771,000	0	(53,574,000)	(4,061,000)	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	73,253,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(24,411,000)	5,507,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	73,253,000	0	(24,411,000)	5,507,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	534,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	(281,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	73,506,000	0	(24,411,000)	5,507,000	0	0
Capital contable al final del periodo	401,399,000	0	0	3,908,277,000	0	(77,985,000)	1,446,000	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	34,066,000	0	0	(2,575,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	19,639,000	0	0	(8,579,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	19,639,000	0	0	(8,579,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	(534,000)	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	19,105,000	0	0	(8,579,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	53,171,000	0	0	(11,154,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(26,144,000)	4,210,026,000	1,295,762,000	5,505,788,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	73,253,000	134,609,000	207,862,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(7,844,000)	(7,844,000)	1,856,000	(5,988,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(7,844,000)	65,409,000	136,465,000	201,874,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	75,336,000	75,336,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(534,000)	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	(281,000)	281,000	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(8,378,000)	65,128,000	61,410,000	126,538,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(34,522,000)	4,275,154,000	1,357,172,000	5,632,326,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	401,399,000	401,399,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	123,506,000	86,840,000
Numero de funcionarios	63	65
Numero de empleados	4,789	5,000
Numero de obreros	10,669	10,548
Numero de acciones en circulación	397,475,747	397,475,747
Numero de acciones recompradas	15,789,000	15,789,000
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior 2024-10-01 - 2024-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	685,799,000	787,766,000	173,750,000	178,480,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	8,647,273,000	6,650,079,000
Utilidad (pérdida) de operación	2,515,280,000	1,074,502,000
Utilidad (pérdida) neta	1,899,808,000	207,862,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,372,649,000	73,253,000
Depreciación y amortización operativa	685,799,000	787,766,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Bancarios [sinopsis]																	
Comercio exterior (bancarios)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Con garantía (bancarios)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Banca comercial																	
CALYON	NO	2025-12-15	2026-01-15	4.30%							0	80,000,000					
BOFAMEX	NO	2025-12-17	2026-01-30	4.59%							0	60,000,000					
CITIMEXICO	NO	2025-12-15	2026-01-15	4.51%							0	60,000,000					
NOVASCOTIA	NO	2025-12-15	2026-01-30	4.37%							0	100,000,000					
NOVASCOTIA.	NO	2025-12-15	2026-01-30	4.37%							0	100,000,000					
NOVASCOTIA,	NO	2025-12-15	2026-01-30	4.37%							0	100,000,000					
BOFAMEX.	NO	2025-12-30	2026-01-30	4.57%							0	40,000,000					
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	540,000,000	0	0	0	0	
Otros bancarios																	
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (esquema ECA)	SI	2017-06-22	2026-09-30	Libor 6 meses + 0.94%							0	9,678,000	0				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	9,678,000	0	0	0	0	
Total bancarios																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	549,678,000	0	0	0	0	
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																	
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																	
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc	SI	2020-10-02	2050-10-03	4.25%												830,324,000	
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB	SI	2019-09-12	2049-09-12	5.65%												538,851,000	
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB.	SI	2019-09-12	2029-09-12	4.15%												538,851,000	
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB,	SI	2020-08-06	2050-08-08	4.75%												499,834,000	
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB..	SI	2019-09-12	2029-09-12	4.15%												99,967,000	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,507,827,000	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (quirografarios)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,507,827,000	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Metales y Maquilas por Pagar	NO	2025-12-31	2026-02-28								0	31,450,000				
Remitentes de Mineral	NO	2025-12-31	2026-03-31								0	214,966,000				
Remitentes de Mineral Ext	SI	2025-12-31	2026-03-31								0	46,908,000				
División Metales Nac	NO	2025-11-25	2026-01-08								0	16,628,000				
División Metales Ext	SI	2025-12-08	2026-01-08								0	8,945,000				
División Minas Nac	NO	2025-12-19	2026-01-15								0	175,567,000				
División Minas Ext	SI	2025-10-20	2026-01-08								0	2,028,000				
División Químicos Nac	NO	2025-11-25	2026-01-15								0	8,527,000				
División Químicos Ext	SI	2025-12-09	2026-01-08								0	1,781,000				
División Corporativo Nac	NO	2025-12-31	2026-01-08								0	1,714,000				
División Corporativo Ext	SI	2025-11-25	2026-01-08								0	131,000				
División Metales	NO	2025-12-08	2026-01-08		0	12,465,000										
División Minas	NO	2025-12-19	2026-01-15		0	87,736,000										
División Químicos	NO	2025-12-22	2026-01-08		0	6,166,000										
División Corporativo	NO	2025-12-05	2026-01-08		0	4,663,000										
TOTAL					0	111,030,000	0	0	0	0	0	508,645,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	111,030,000	0	0	0	0	0	508,645,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
Otros pasivos	NO				0	213,077,000						69,900,000				
TOTAL					0	213,077,000	0	0	0	0	0	69,900,000	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	213,077,000	0	0	0	0	0	69,900,000	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					0	324,107,000	0	0	0	0	0	1,128,223,000	0	0	0	2,507,827,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

Tipos de cambio diciembre 2025 para las conversiones de las siguientes divisas a moneda nacional:

- Dólar USD	17.9667
- Libras Esterlinas	24.2291
- Coronas Suecas	1.953
- Euros	21.13
- Dólar Canadiense	13.1284

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	4,039,812,000	72,582,088,000	4,319,000	77,601,000	72,659,689,000
Activo monetario no circulante	19,921,000	357,914,000	0	0	357,914,000
Total activo monetario	4,059,733,000	72,940,002,000	4,319,000	77,601,000	73,017,603,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	1,162,810,000	20,891,850,000	10,863,000	195,181,000	21,087,031,000
Pasivo monetario no circulante	3,049,278,000	54,785,464,000	0	0	54,785,464,000
Total pasivo monetario	4,212,088,000	75,677,314,000	10,863,000	195,181,000	75,872,495,000
Monetario activo (pasivo) neto	(152,355,000)	(2,737,312,000)	(6,544,000)	(117,580,000)	(2,854,892,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
PEÑOLES				
Oro	116,023,000	1,868,303,000	959,861,000	2,944,187,000
Plata	23,874,000	198,468,000	2,555,837,000	2,778,179,000
Concentrados	907,448,000	284,527,000	0	1,191,975,000
Zinc	263,684,000	36,700,000	342,490,000	642,874,000
Cobre matte	113,395,000	215,003,000	0	328,398,000
Plomo	200,016,000	63,240,000	15,716,000	278,972,000
Sulfato de sodio	158,000,000	1,881,000	3,361,000	163,242,000
Cobre	55,369,000	5,909,000	55,782,000	117,060,000
Óxido de Magnesio	8,310,000	20,451,000	12,946,000	41,707,000
Hidróxido de magnesio	5,784,000	12,836,000	9,000,000	27,620,000
Ácido Sulfúrico	19,590,000	4,141,000	0	23,731,000
Sulfato de cobre	16,033,000	0	224,000	16,257,000
Sulfato de magnesio	13,291,000	0	2,816,000	16,107,000
Trióxido de antimonio	16,050,000	0	0	16,050,000
Sulfato de amonio	13,866,000	0	0	13,866,000
Sulfato de zinc	8,750,000	0	0	8,750,000
Otros Productos	37,104,000	1,630,000	(436,000)	38,298,000
Coberturas	0	0	0	0
TOTAL	1,976,587,000	2,713,089,000	3,957,597,000	8,647,273,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AL CUARTO TRIMESTRE DE 2025

(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES AMERICANOS, EUROS Y LIBRAS ESTERLINAS)

Debido a la naturaleza de su negocio y de su entorno, Grupo Peñoles utiliza 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:

I. 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.).

II. Variables financieras de:

Tasas de interés y monedas distintas de la funcional de sus pasivos.

Tipos de cambio que pacta en sus transacciones comerciales y financieras.

Mediante el uso de IFD, Grupo Peñoles transfiere el riesgo de mercado de las variables antes mencionadas a sus contrapartes financieras. Para minimizar el riesgo de contraparte, celebra contratos con intermediarios de reconocida reputación y capacidad financiera, por lo que no se prevén riesgos de incumplimiento significativos de las obligaciones de ninguno de ellos.

Los derivados que pacta Grupo Peñoles se hacen “Over the Counter” (OTC). La compañía cuenta con líneas de crédito para operar IFD con aproximadamente 30 intermediarios financieros, de las cuales, una cuarta parte de ellas son libres de llamadas de margen. Es importante mencionar, que las decisiones de asignación de posiciones de cobertura de Grupo Peñoles están basadas en la diversificación entre los diferentes intermediarios con la intención de eficientar el uso de las líneas de crédito vigentes, minimizando las potenciales llamadas de margen y reduciendo el riesgo de crédito ante escenarios de alta volatilidad.

El cumplimiento de la política y proceso de coberturas es verificado mediante auditorías internas y externas; por el momento no se ha considerado necesario que exista un tercero independiente para la revisión de procedimientos.

La Alta Dirección de Grupo Peñoles tiene una participación activa en el análisis, autorización y monitoreo de las diferentes estrategias con IFD y para esto, el Consejo de Administración de la compañía ha designado un Comité de Coberturas que se reúne cuando menos una vez al bimestre, de acuerdo con un calendario propuesto al inicio de cada año, pero también lo hace tan frecuente como la Dirección de Finanzas lo convoque. En cada reunión se levanta una minuta que contiene todos los acuerdos alcanzados.

El Comité de Coberturas tiene las siguientes responsabilidades:

I. Analizar y aprobar las estrategias de cobertura para los diferentes activos/pasivos subyacentes de acuerdo con el presupuesto y perfiles de riesgo deseados.

II. Analizar el comportamiento de los diferentes mercados financieros en los que interviene Grupo Peñoles o que pudieran afectar el desempeño del portafolio de instrumentos derivados.

III. Analizar la posición vigente de cada uno de los activos subyacentes cubiertos (porcentaje cubierto, plazo, valuación, etc.).

IV. Analizar y autorizar los riesgos de las contrapartes para operar IFD.

La Alta Dirección de Grupo Peñoles mantiene una posición conservadora al sólo autorizar operaciones llamadas “Plain Vanilla” promoviendo una administración de riesgos soportada con valuaciones constantes de efectividad, así como la revisión permanente de condiciones del activo subyacente cubierto contra el derivado, verificando que no haya cambios.

Como parte del control interno se tienen establecidas políticas y procedimientos para el uso de IFD, los cuales son revisados periódicamente para su correspondiente actualización.

Existe un estricto control y monitoreo a través de un reporte diario de las posiciones de IFD autorizadas, ejecutadas, vigentes y pendientes de ejecutarse, emitido por la Subdirección de Tesorería y Financiamientos, soportado por el visto bueno de la Alta Dirección.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

Grupo Peñoles cuenta con la infraestructura necesaria para valorar todos los IFD que maneja a través de un software de tesorería fabricado a la medida internamente llamado Sistema Integral de Finanzas (SIF), además de los modelos de valuación internos. Cabe mencionar que la Subdirección de Tesorería y Financiamientos es responsable de la valuación de los IFD y el resultado de la misma es utilizado para registro contable. La técnica de valuación se basa en el modelo Black & Scholes para el caso de las opciones y de valor presente de flujos para el caso de forwards y swaps. Grupo Peñoles tiene una estricta disciplina de valorar diariamente el portafolio de IFD y los resultados son compartidos con la Alta Dirección con la misma frecuencia. Las curvas de tasas de interés y de volatilidades de los diferentes activos subyacentes para llevar a cabo dicha valuación, son actualizadas diariamente de las fuentes de información Bloomberg y Reuters. Por otro lado, Grupo Peñoles valida y concilia periódicamente la posición vigente mediante medios electrónicos con los diferentes intermediarios financieros con los que se tienen estas posiciones. De igual forma, la compañía hace un análisis periódico de sensibilidad de las valuaciones por activo subyacente y por intermediario financiero de todo el portafolio de instrumentos derivados con la intención de diversificar el riesgo de contraparte y minimizar las potenciales llamadas de margen.

Se continúa reportando considerando los cambios publicados en la norma NIIF 9.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, Grupo Peñoles no presentó requerimientos de llamadas de margen relacionadas con IFD por lo que no se tienen otorgadas garantías, prenda en valores o instrumentos financieros para garantizar las mismas. Es importante mencionar que, en caso de requerirse, Grupo Peñoles cuenta con los recursos internos de liquidez, así como las líneas de crédito disponibles con diferentes instituciones financieras para afrontar las potenciales llamadas de margen. Por otro lado, los

vencimientos y nuevas operaciones pactadas de IFD durante este periodo son consistentes en volumen e impacto económico con los que se han informado en su oportunidad.

Desde enero de 2011 la Alta Dirección del Grupo decidió dar vigencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés). Por tal motivo, se cuenta con expedientes que clasifican los diferentes instrumentos financieros pactados, los cuales son actualizados y monitoreados constantemente con el objetivo de identificar posibles desviaciones o cambios en el subyacente y cumplir con la normatividad aplicable.

Las características de los bienes primarios son iguales a las de los derivados, motivo por el cual no se espera ineffectividad. Grupo Peñoles mantiene un estricto control, administración y seguimiento del porcentaje cubierto en función al subyacente para evitar ineffectividad bajo este concepto.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

Grupo Peñoles reconoce todos los IFD como activos y/o pasivos financieros, y son valuados a valor razonable. Los resultados de las estrategias de cobertura que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo se reconocen en la cuenta de utilidad integral y afectan el estado de resultados hasta la fecha de liquidación de la transacción subyacente, como parte de las ventas, el costo de ventas o el resultado integral de financiamiento, según corresponda. Cabe mencionar que las características de los IFD de Grupo Peñoles son iguales a la posición primaria, por consiguiente, los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo que se está cubriendo, se compensarán completamente al inicio, durante y hasta el vencimiento de la cobertura. En caso de existir alguna porción ineffectiva en las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo, ésta se reconocerá en los resultados del periodo.

A partir de 2018, con la entrada en vigor de las NIIF 9 (Normas Internacionales de Información Financiera e Instrumentos Financieros), el componente de valor en el tiempo de las opciones y/o puntos forward se ha llevado a otro resultado integral como costo de la cobertura.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

A continuación, se muestra la lista de contrapartes financieras activas de la Compañía en el mercado de IFD con posición vigente al 31 de diciembre de 2025:

Banco Santander México, S.A.

Bank of America Merrill Lynch
BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México
BNP Paribas
Citibank N.A. New York
Credit Agricole Corporate and Investment Bank
Ing Capital Markets LLC
J. Aron & Company LLC
Koch Metal Trading Limited
Morgan Stanley Capital Group Inc.
Natixis
The J.P. Morgan Chase. Bank

El valor razonable de los instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo al 31 de diciembre 2025 es de \$-76,566 (\$-50,185 neto del impuesto sobre la renta diferido), el cual se registró en el capital contable formando parte de la pérdida integral; de este importe, la compañía estima reclasificar en los doce meses posteriores \$-79,449 (\$-55,914 neto del impuesto sobre la renta diferido) de utilidades en IFD a los resultados del ejercicio. El efecto en resultados antes mencionado representa el cambio acumulado en el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo y dependerá de los precios vigentes a la fecha de vencimiento de la operación de cobertura.

Al cuarto trimestre de 2025 y 2024, las operaciones de cobertura de flujo de efectivo con IFD, en conjunto generaron una utilidad neta por \$63,418 y \$63,148 respectivamente.

La siguiente tabla muestra el volumen que venció durante el cuarto trimestre de 2025:

Volumen Cubierto Vencido					
Activo Subyacente	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total	Unidad
Oro	36.15	27.71	40.11	103.96	Oz (Miles)
Plata	1,497.06	1,248.57	4,930.32	7,675.95	Oz (Miles)
Zinc	38.08	39.50	18.85	96.43	Ton (Miles)
Plomo	2.51	8.49	7.96	18.96	Ton (Miles)
Cobre	1.78	0.57	0.18	2.53	Ton (Miles)
Euros	-	200.49	6,588.17	6,788.66	Eur (Miles)
Dólares	-	8,230.87	-	8,230.87	Usd (Miles)

Notas:

La tabla no incluye los vencimientos de cupones de los instrumentos derivados de tasas de interés (IRS y CCS). La periodicidad de los vencimientos se menciona en el resumen de derivados.

Al 31 de diciembre de 2025, la posición vigente de coberturas, hasta los próximos 36 meses, es la siguiente:

Bien Subyacente	Máximo porcentaje de cobertura (%)
	2025
Euros*	77.00

* Calculado sobre la base de necesidades de cobertura por compras del área de Abastecimientos superiores al equivalente a USD 500 mil.

Bajo las Normas Internacionales de Información Financiera e Instrumentos Financieros (Reconocimiento y Medición NIC 39), los IFD que compensen los flujos de efectivo del riesgo cubierto deben registrarse como coberturas contables y, por lo tanto, su efecto en el estado de resultados se reconoce hasta que se realicen los efectos en resultados de los subyacentes que les dieron origen. En las opciones se deberá identificar el valor intrínseco, así como su valor en el tiempo, debiendo registrar este último, en la cuenta de otro resultado integral como costo de la cobertura. Con base en lo anterior, al 31 de diciembre 2025 el valor del dinero en el tiempo de las opciones contratadas asciende a \$913 miles de dólares. El movimiento en resultados por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre 2025 representó un crédito a resultados por \$913 miles de dólares.

A continuación, se presenta un resumen de los IFD de la estrategia de cobertura de flujo de efectivo que se tienen establecidos al 31 de diciembre 2025.

a) Programa de protección de precios de los metales (Coberturas Estratégicas y de Comercialización)

Objetivo: Grupo Peñoles contrata instrumentos de cobertura para estabilizar los ingresos en dólares asociados al movimiento en el precio de los metales que extrae y para proteger los márgenes de utilidad de la refinería y las minas. Con esto, se busca garantizar la continuidad de su operación.

Activo Subyacente: los metales contenidos en los concentrados, dorés y precipitados que produce (Plata, Oro, Zinc, Plomo y Cobre).

Estrategia: cubrir hasta el 100 % de la producción presupuestada minera/refinada anual. Los IFD utilizados son: venta/compra forward y opciones (compra de opción put financiado con la venta de una opción call).

Al 31 de diciembre 2025 se tenían establecidas las siguientes operaciones:

Instrumento	Plata		Oro		Zinc	
	Precio (US\$/Oz)	Volumen (miles de onzas)	Precio (US\$/Oz)	Volumen (miles de onzas)	Precio (US\$/Ton)	Volumen (toneladas)
Compra Forward	64.64	504.47	4,215.92	38.35	3,354.21	50,318.00
Venta Forward	60.85	8,592.46	4,323.82	58.21	3,256.64	50,318.00
Compra de Put	--	--	--	--	--	--
Venta de Call	--	--	--	--	--	--

Instrumento	Plomo		Cobre	
	Precio (US\$/Ton)	Volumen (toneladas)	Precio (US\$/Ton)	Volumen (toneladas)
Compra Forward	1,945.33	10,397.00	10,134.77	5,893.00
Venta Forward	1,957.85	10,397.00	10,101.03	1,693.00
Compra de Put	--	--	--	--
Venta de Call	--	--	--	--

Nota: 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.

b) Programa de protección de costo de Gas Natural.

Objetivo: Grupo Peñoles contrata instrumentos de cobertura para estabilizar los egresos en dólares asociados al movimiento en el precio del gas natural que consume. Con esto, se busca garantizar la continuidad de su operación.

Activo Subyacente: Gas Natural

Estrategia: cubrir el volumen de gas natural presupuestado para su consumo. Los IFD utilizados son: compra forward.

Al 31 de diciembre de 2025 no se tenían establecidas operaciones que cubren parte de las compras futuras, de gas natural.

c) Programa de protección en divisas

EUR/USD:

Objetivo: Peñoles contrata instrumentos de cobertura para mitigar el efecto cambiario que existe como resultado de la adquisición de algunos activos en euros.

Activo Subyacente: Euros.

Estrategia: Cubrir hasta el 100 % del valor de los activos fijos adquiridos para entrega futura en una moneda distinta de la funcional. Los IFD utilizados son: venta/compra forward.

Al 31 de diciembre 2025, se tenían establecidas las siguientes operaciones que cubren parte de las compras futuras, denominadas en euros:

Instrumento	Tipo de Cambio (USD/EUR)	Monto (Miles EUR)
Compra Forward	1.1624	7,884.20

Nota: Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de compra, así como los precios promedio ponderados de venta en el caso de las operaciones forwards.

SEK/USD:

Objetivo: Peñoles contrata instrumentos de cobertura para mitigar el efecto cambiario que existe como resultado de la adquisición de algunos activos en coronas suecas.

Activo Subyacente: Coronas Suecas.

Estrategia: Cubrir hasta el 100 % del valor de los activos fijos adquiridos para entrega futura en una moneda distinta de la funcional. Los IFD utilizados son: compra y venta forward.

Al 31 de diciembre 2025, no se tenían establecidas operaciones que cubren parte de las compras futuras, denominadas en coronas suecas.

GBP/USD:

Objetivo: Peñoles contrata instrumentos de cobertura para mitigar el efecto cambiario que existe como resultado de la adquisición de algunos activos en libras esterlinas.

Activo Subyacente: Libras Esterlinas.

Estrategia: Cubrir hasta el 100 % del valor de los activos fijos adquiridos para entrega futura en una moneda distinta de la funcional. Los IFD utilizados son: compra y venta forward.

Al 31 de diciembre 2025, no se tenían establecidas operaciones que cubren parte de las compras futuras, denominadas en libras esterlinas.

USD/MXN:

Objetivo: Peñoles contrata instrumentos de cobertura para mitigar el efecto cambiario que existe como resultado de la adquisición de obligaciones pagaderas en dólares con montos recibidos de facturación de productos químicos en pesos mexicanos.

Activo Subyacente: Dólar Americano.

Estrategia: Cubrir los flujos futuros que se deberán realizar por concepto de factoraje de cuentas por cobrar cuya moneda liquidable al vencimiento es dólar americano, mientras que los flujos esperados de la facturación descontada en dicho instrumento están establecidos en pesos mexicanos. Los IFD utilizados son: compra forward.

Al 31 de diciembre 2025, se tenían establecidas las siguientes operaciones que cubren parte de las compras futuras, denominadas en dólares americanos:

Instrumento	Tipo de Cambio (MXN/USD)	Monto (Miles USD)
Compra Forward	17.9662	7,024.27

CAD/USD:

Objetivo: Peñoles a través de Fresnillo plc contrata instrumentos de cobertura para mitigar el efecto cambiario que existe como resultado de la adquisición de algunos activos en dólares canadienses.

Activo Subyacente: dólares canadienses.

Estrategia: Cubrir hasta el 100 % del valor de los activos fijos adquiridos para entrega futura en una moneda distinta de la funcional. Los IFD utilizados son: venta/compra forward.

Al 31 de diciembre 2025, se tenían establecidas las siguientes operaciones que cubren parte de las compras futuras, denominadas en euros:

Instrumento	Tipo de Cambio (USD/CAD)	Monto (Miles CAD)
Compra Forward	1.3655	593,000.00

Nota: Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de compra de las operaciones forwards.

d) Programa de protección de precios de los metales.

Objetivo: La compañía contrata instrumentos de cobertura para que sus precios de venta sean sustancialmente iguales a los de compra en la comercialización del metal afinado.

Activo Subyacente: Plata, Oro, Zinc, Plomo y Cobre.

Estrategia: Cubrir hasta el 100 % del metal afinado que se comercializa. Los IFD utilizados son: venta/compra forward.

Al 31 de diciembre 2025 se tenían establecidas las siguientes operaciones, que cubren parte de las operaciones comerciales de 2025.

Instrumento	Plata		Oro		Zinc	
	Precio (US\$/Oz)	Volumen (miles de onzas)	Precio (US\$/Oz)	Volumen (miles de onzas)	Precio (US\$/Ton)	Volumen (toneladas)
Venta Forward	66.08	1,366.00	4,335.03	22.90	3,013.20	55,081.00
Compra Forward	64.43	604.00	4,331.00	2.45	3,060.73	32,467.00

Instrumento	Plomo	Cobre
-------------	-------	-------

	Precio (US\$/Ton)	Volumen (toneladas)	Precio (US\$/Ton)	Volumen (toneladas)
Venta Forward	2,064.74	3,055.00	12,468.56	56.70
Compra Forward	1,991.22	1,923.00	11,902.34	41.00

Nota: Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de venta o compra de operaciones forwards.

e) Programa de protección de tasa de interés.

Objetivo: La compañía contrata instrumentos de cobertura para fijar el costo de sus créditos y/o potenciales financiamientos cuando la tasa de interés correspondiente integra componentes variables.

Activo Subyacente: Crédito cuyo componente de tasa de interés es flotante.

Estrategia: Cubrir el 100 % del componente flotante de la tasa de interés de la deuda vigente contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA), cuyas principales características se describen en la nota respectiva.

Instrumento: Swap de tasa de interés donde la compañía paga fijo y recibe flotante del subyacente, aplicado al nominal vigente del crédito.

Al 31 de diciembre 2025 se tiene contratada la siguiente posición que cubre el nominal vigente en el tiempo, el cual disminuye mediante amortizaciones hasta liquidarlo en septiembre de 2026 (última referencia de la cobertura en marzo de ese mismo año).

Instrumento	Tasa/Tipo de cambio(ponderada)	Monto Cubierto en miles (*)	Plazo	Pago de Intereses	Amortización	Crédito
Swap a tasa fija	2.0355% (Peñoses paga)	US\$9,716.47	0.75 años	Semestral	17 semestrales a partir de septiembre de 2018	ECA

f) Programa de protección simultánea de tasa de interés y tipo de cambio (Cross Currency Swap).

Objetivo: La compañía contrata instrumentos de cobertura para fijar el costo de sus créditos y mantenerlos en su moneda funcional.

Activo Subyacente: Crédito contratado en moneda y tasa aplicable diferentes a la funcional.

Estrategia: Cubrir el 100% del riesgo de apreciación del préstamo quirografario en pesos a corto plazo, así como el diferencial entre la tasa del crédito y la que aplicaría en moneda funcional.

Instrumento: Al 31 de diciembre de 2025, no se tenían coberturas con Cross Currency Swaps.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	39,000	32,000
Saldos en bancos	55,794,000	115,624,000
Total efectivo	55,833,000	115,656,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	3,427,978,000	1,563,698,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	3,427,978,000	1,563,698,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	3,483,811,000	1,679,354,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	328,628,000	194,187,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	8,807,000	6,548,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	19,843,000	9,318,000
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	19,843,000	9,318,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	429,780,000	446,434,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	787,058,000	656,487,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	289,416,000	285,311,000
Total de las materias primas y suministros de producción	289,416,000	285,311,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	2,230,428,000	1,786,753,000
Otros inventarios circulantes	107,840,000	47,182,000
Total inventarios circulantes	2,627,684,000	2,119,246,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	21,362,000	21,362,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	21,362,000	21,362,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	46,162,000	8,987,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	46,162,000	8,987,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	78,624,000	74,750,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	78,624,000	74,750,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	113,662,000	113,013,000
Edificios	685,596,000	712,375,000
Total terrenos y edificios	799,258,000	825,388,000
Maquinaria	369,703,000	414,667,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	22,078,000	25,522,000
Total vehículos	22,078,000	25,522,000
Enseres y accesorios	14,576,000	16,694,000
Equipo de oficina	57,670,000	44,211,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	59,429,000	64,973,000
Activos de minería	882,073,000	997,975,000
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	467,773,000	349,845,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	1,414,036,000	1,479,850,000
Total de propiedades, planta y equipo	4,086,596,000	4,219,125,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	11,117,000	5,465,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	11,117,000	5,465,000
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	11,117,000	5,465,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	619,675,000	322,699,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	4,820,000	13,032,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	8,000	8,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	43,052,000	39,117,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	43,052,000	39,117,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	43,060,000	39,125,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	63,137,000	60,464,000
Retenciones por pagar circulantes	10,588,000	8,911,000
Otras cuentas por pagar circulantes	66,501,000	22,799,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	744,644,000	406,566,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	549,678,000	489,592,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	282,977,000	176,951,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	832,655,000	666,543,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	9,671,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	2,507,827,000	2,505,914,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	2,507,827,000	2,515,585,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	487,741,000	423,317,000
Otras provisiones a corto plazo	9,961,000	11,781,000
Total de otras provisiones	497,702,000	435,098,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(64,991,000)	(77,985,000)
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	(50,185,000)	1,446,000
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	25,235,000	53,171,000
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	407,000	(11,154,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	(89,534,000)	(34,522,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	13,073,763,000	10,269,331,000
Pasivos	5,784,420,000	4,637,005,000
Activos (pasivos) netos	7,289,343,000	5,632,326,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	7,316,917,000	4,786,453,000
Pasivos circulantes	2,312,113,000	1,381,613,000
Activos (pasivos) circulantes netos	5,004,804,000	3,404,840,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31	Trimestre Año Actual 2025-10-01 - 2025-12-31	Trimestre Año Anterior 2024-10-01 - 2024-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	8,647,273,000	6,650,079,000	2,792,092,000	1,886,936,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	8,647,273,000	6,650,079,000	2,792,092,000	1,886,936,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	116,972,000	69,770,000	34,702,000	20,310,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	8,638,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	13,060,000	548,000	2,905,000	131,000
Otros ingresos financieros	9,501,000	7,974,000	1,069,000	824,000
Total de ingresos financieros	139,533,000	78,292,000	38,676,000	29,903,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	164,244,000	154,346,000	41,901,000	37,538,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	16,001,000	3,606,000	7,907,000	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	66,546,000	65,424,000	22,325,000	22,640,000
Total de gastos financieros	246,791,000	223,376,000	72,133,000	60,178,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	800,292,000	318,558,000	252,860,000	152,785,000
Impuesto diferido	(293,870,000)	408,526,000	(81,598,000)	168,123,000
Total de Impuestos a la utilidad	506,422,000	727,084,000	171,262,000	320,908,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

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 de El Bajío, en el estado de Sonora, quienes reclamaban derechos sobre ciertos terrenos superficiales en las inmediaciones de las operaciones de la subsidiaria Minera Penmont (“Penmont”), interpusieron una demanda ante el Tribunal Unitario Agrario No. 28 de Hermosillo, Sonora, con el objeto de que Penmont desalojara un área de dichos terrenos superficiales. El terreno en disputa (el “Terreno Reclamado Original”) comprendía una

porción de superficie donde se ubica parte de las operaciones de las minas Soledad & Dipolos, en particular, el tajo Dipolos. El litigio derivó en una sentencia definitiva con la cual Penmont cumplió, desalojando el Terreno Reclamado Original, que abarcaba 1,824 hectáreas, en 2013, lo que resultó en la suspensión de las operaciones en Soledad & Dipolos. La demanda y la sentencia definitiva no afectaron el título legal del Grupo sobre la concesión minera, el mineral actualmente contenido en las pilas de lixiviación cercanas al sitio minero, ni el título de propiedad de Penmont sobre los terrenos donde se ubica el tajo Soledad.

Penmont es la propietaria legal y registrada de un predio distinto donde se encuentran las pilas de lixiviación; sin embargo, aún no ha podido obtener acceso físico a dichas pilas debido a la oposición de ciertos individuos locales y a preocupaciones de seguridad. Este predio fue adquirido por Penmont al Gobierno Federal de México conforme a los procedimientos legales aplicables. El Grupo tiene una expectativa razonable de que Penmont eventualmente recuperará el acceso a los activos de Soledad & Dipolos y podrá procesar el contenido mineral de las pilas de lixiviación de Soledad & Dipolos. Esta expectativa se sustenta en diversos elementos, incluyendo, entre otros, los distintos procedimientos legales promovidos por Penmont, así como otras acciones adoptadas por la Compañía. En consecuencia, el Grupo continúa reconociendo propiedades, planta y equipo e inventarios relacionados con Soledad & Dipolos. Dado que aún no existe certeza sobre cuándo podrá obtenerse el acceso para procesar dicho inventario, este se clasifica como activo no corriente.

Adicionalmente, reclamantes de la comunidad de El Bajío también han promovido demandas en contra de los contratos de ocupación celebrados con Penmont respecto de parcelas distintas tanto del Terreno Reclamado Original como del área donde se ubican las pilas de lixiviación. Penmont no llevó a cabo extracción de minerales ni tiene un interés geológico específico en dichas parcelas (el “Terreno Reclamado No Explotado”), por lo que el Terreno Reclamado No Explotado no se considera estratégico para Penmont. El Tribunal Agrario ha emitido resoluciones declarando la nulidad de los contratos de ocupación respecto del Terreno Reclamado No Explotado, y ordenando a Penmont remediar dichos terrenos y devolver cualquier mineral extraído del Terreno Reclamado No Explotado, no obstante que no se extrajo mineral alguno en los mismos. El litigio permanece pendiente de resolución definitiva.

En este contexto, dentro del mismo litigio relativo al Terreno Reclamado No Explotado, en abril de 2025 el Tribunal Agrario emitió una resolución que Penmont considera altamente irregular en su forma y fondo, ordenando a Penmont pagar aproximadamente \$13,330 millones de pesos mexicanos (US\$742 millones) por la extracción de minerales realizada en el tajo Dipolos, el cual forma parte del Terreno Reclamado Original y no del Terreno Reclamado No Explotado. Este asunto ya fue materia de una resolución judicial distinta (definitiva e inapelable) relacionada con el Terreno Reclamado Original, mencionada en el primer párrafo anterior, la cual no incluyó restitución alguna de minerales extraídos del tajo Dipolos.

Penmont ha interpuesto los recursos correspondientes ante los Tribunales Federales, los cuales espera que resulten favorables. Dichos Tribunales Federales han concedido a Penmont la suspensión de la ejecución, de modo que no se lleve a cabo ninguna acción adicional por parte del Tribunal Agrario en contra de Penmont mientras se resuelven los procedimientos de apelación. El resultado de dichos procedimientos podría aún estar sujeto a revisiones y recursos adicionales en el ámbito federal en México. En esta etapa, El Grupo considera que cuenta con argumentos sólidos que respaldan su posición de que la resolución del Tribunal Agrario será eventualmente revocada por los Tribunales Federales superiores; en consecuencia, no se ha reconocido provisión alguna en relación con este asunto.

Al 31 de diciembre de 2025, no existen activos, pasivos o provisiones materiales reconocidos en relación con el Terreno Reclamado Original.

ii) Subsidiarias con participación no controladora

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

iii) Asuntos relacionados con el clima y la sostenibilidad

Grupo Peñoles considera los asuntos relacionados con el clima y la sostenibilidad en sus estimaciones y juicios contables, cuando sea apropiado. Esta evaluación incluye una amplia gama de posibles impactos debido a riesgos tanto físicos como de transición, así como las oportunidades, los cuales se reportan en el informe de sostenibilidad que se prepara bajo las IFRS de Sostenibilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés). Aunque la administración del Grupo considera que su modelo de negocio seguirá siendo viable después de la transición a una economía sostenible y baja en

carbono, los asuntos relacionados con el clima y la sostenibilidad pueden aumentar la incertidumbre en las estimaciones y juicios que sustentan algunos elementos en los estados financieros consolidados. Además, si bien los riesgos relacionados con el clima y la sostenibilidad pueden no tener actualmente un impacto material para fines de los estados financieros consolidados, Grupo Peñoles los monitorea de manera continua, así como su estrategia para gestionarlos, en línea con el cumplimiento de sus objetivos de negocio.

Grupo Peñoles reconoce que pueden existir implicaciones potenciales en los estados financieros consolidados en el futuro con respecto a las medidas de mitigación y adaptación a los riesgos físicos y de transición. El efecto potencial del cambio climático sería con respecto a los activos y pasivos que se miden con base en una estimación de los flujos de efectivo futuros. Se 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 desmantelamiento de activos y restauración, lo cual representa los principales registros contables materiales reflejados a la fecha de los estados financieros consolidados.

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

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

La estrategia de Grupo Peñoles consiste en medidas de mitigación y adaptación a los riesgos y oportunidades, dentro de lo cual se considera el uso de energías renovables, 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 gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el clima y la sostenibilidad o las señales de descarbonización global, pueden afectar los juicios significativos y las estimaciones clave y dar lugar a cambios materiales en los resultados financieros y los valores contables de ciertos activos y pasivos en períodos de informe futuros.

iv) Posiciones fiscales inciertas

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

v) Huelga por conflicto laboral en Minera Tizapa

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

Con fecha 19 de junio de 2025 el Tribunal Laboral Federal de Asuntos Colectivos (el Tribunal) dictó sentencia que ha causado estado y declaró que la huelga promovida por el SNTMMSRM fue justificada por dos violaciones al contrato colectivo y desestimó otras siete violaciones, entre ellas la relativa al reparto de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por un monto superior al establecido en la legislación vigente. El Tribunal ordenó la reanudación de las labores y el pago de los salarios correspondientes por los días que duró la huelga, que ascendió a \$2,773.

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

a) Reservas y recursos de mineral

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

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

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

b) Estimación de mineral recuperable en plataformas de lixiviación

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

Las leyes del mineral colocado en los patios se comparan periódicamente con las cantidades de metal recuperado mediante el proceso de lixiviación para evaluar la idoneidad de la recuperación estimada (equilibrio metalúrgico).

El Grupo monitorea los resultados del proceso de balanceo metalúrgico y las estimaciones de recuperación se adecuan en función de los resultados reales a lo largo del tiempo y cuando hay nueva información disponible.

c) Activos por impuestos a la utilidad diferidos

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

d) Deterioro

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

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

e) Propiedades, plantas y equipo

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

f) Provisión por desmantelamiento de activos y restauración

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

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

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

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

g) Beneficios al retiro de los empleados

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

h) Desarrollo de proyectos mineros

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

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

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.

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas y Administración y el Director Jurídico el 02 de marzo de 2026, 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.

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	2025	2024
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1), (2):		
Costo	\$ 14,217	\$ 65,045
Cambios en valor razonable	20,398	82,118
Subtotal	34,615	147,163
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Cambios en valor razonable	2,955	583
Subtotal	3,135	763
Total	\$ 37,750	\$ 147,926

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se analizan como sigue:

	2025	2024
Saldo al inicio	\$ 147,926	\$ 114,625
Compra de acciones (3)	-	1,466
Venta de instrumentos de capital (4 y 5)	(185,194)	(5,098)
Utilidad transferida a otras partidas de la pérdida integral	75,018	36,933

Saldo al final	\$	37,750	\$	147,926
----------------	----	---------------	----	---------

- Al 31 de diciembre de 2025 las principales inversiones corresponden a 2,800,000 acciones de Endeavour Silver Corp (\$9.40 dólares por acción) por un importe de \$26,338; 517,230 acciones de First Majestic Silver Corp. (\$18.3 dólares por acción) por un importe de \$9,467 y; 1,125,000 acciones de Goldsky Resources Corp (\$1.53 dólares por acción) por un importe de \$1,721.
- Al 31 de diciembre de 2024 las principales inversiones corresponden a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp. (\$13.58 dólares por acción) por un importe de \$132,369 y; 2,800,000 acciones de Endeavour Silver Corp (\$3.66 dólares por acción) por un importe de \$10,262.
- El 16 de febrero de 2024, Fresnillo plc compró acciones de la empresa Osisko Mining Inc, la compra fue por 500,000 acciones a un precio de CAD\$3.1 por acción pagando un precio de \$1,466.
- El 30 de diciembre de 2024 Fresnillo plc vendió el 100% de las acciones que tenía de Osisko Mining Inc. Por \$5,098.
- De acuerdo con la estrategia de inversión del Grupo, en mayo de 2025, se vendieron las 9,746,193 acciones de la posición mantenida en MAG Silver Corp. La ganancia en la enajenación se ha transferido de las otras partidas del resultado integral a utilidades no distribuidas por un monto de \$67,750.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

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.

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.

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.

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.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

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.

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

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares corto plazo por:

	2025	2024
Préstamo bancario (1)	\$ 540,000	\$ 480,000
Vencimiento corriente del pasivo a largo plazo	9,678	9,592
Total deuda corriente denominada en dólares	\$ 549,678	\$ 489,592

(1) Al 31 de diciembre de 2025, se integra por préstamos directos con vencimientos el 15 de enero de 2026 por \$140,000 y el 30 de enero de 2026 por \$400,000, devengando intereses a una tasa promedio de 4.57%.

Los préstamos corresponden a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que se tienen al 31 de diciembre de 2025, 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 \$604,500.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la conexión de los intereses por pagar de la deuda a corto y largo plazo se muestra a continuación:

	2025	2024
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 39,780	\$ 39,613
Intereses devengados en el año	164,200	150,149
Intereses capitalizados en propiedades, plantas y equipo	-	342
Pago de intereses de corto y largo plazo	(164,319)	(150,324)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 39,661	\$ 39,780

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

	2025	2024
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	\$ 1,177,670	\$ 1,175,714
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (3)	499,833	500,295
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (4)	830,324	829,905
Bilateral con garantía de ECA (5)	9,678	19,263
Total	2,517,505	2,525,177
Menos:		
Vencimiento corriente	9,678	9,592
Total deuda no corriente	\$ 2,507,827	\$ 2,515,585

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

	2025	2024
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 3,005,177	\$ 2,758,785
Deuda obtenida	6,759,421	5,200,061
Pago de deuda	(6,748,991)	(4,947,433)
Amortización de costos de transacción	2,046	2,039
Resultado cambiario	39,852	(8,275)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 3,057,505	\$ 3,005,177

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2027, son como siguen:

	Importe
2027	\$ -
2028	-
2029	649,800
2030	-
2031-2050	1,858,027
	<u>\$ 2,507,827</u>

- (2) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (3) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.
- (4) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por \$850,000; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (2) y para fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a \$3,844.
- (5) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales.

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

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

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

- Acciones crediticias por parte de Agencias Calificadoras.

Al cierre de diciembre 2025 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P es de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global y de “BBB” con perspectiva Estable en escala Global por parte de Fitch Ratings.

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

Al cierre de diciembre 2024 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.

Por su parte, 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 Negativa 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 2025.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	2025	2024
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 55,833	\$ 115,656
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	3,427,978	1,563,698
	<u>\$ 3,483,811</u>	<u>\$ 1,679,354</u>

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

	2025	2024
Inversiones a corto plazo	\$ 225,872	\$ 187,403

Las inversiones a corto plazo se realizan por periodos no mayores a tres meses de los cuales se obtienen intereses a tasa fija sin opción de retiros anticipados. Al 31 de diciembre de 2025 las inversiones a corto plazo son depósitos bancarios a plazos fijos.

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación se analiza como sigue:

	2025	2024
Utilidad neta consolidada	\$ 1,899,808	\$ 207,862
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento	675,339	770,938
Amortización de activos por derecho de uso	10,460	16,828
Costo neto del periodo de obligaciones laborales	24,841	22,067
Participación en el resultado de asociadas	1,792	(5,528)
Impuestos a la utilidad	506,422	727,084
Provisiones y estimaciones	30,485	16,876
Costo financiero por pasivo arrendamiento	8,354	7,461
Cancelación de reservas	-	(14,445)
Otras obligaciones laborales	20,907	25,162
Pérdida (utilidad) cambiaria	31,136	(8,745)
Pérdida (utilidad) en venta y baja de activo fijo	3,678	(1,447)
Deterioro de propiedades, planta y equipo	5,057	17,000
Bajas de activo fijo	18,103	-
Intereses a favor	(117,660)	(70,080)
Intereses a cargo	164,244	154,346
Instrumentos financieros derivados	(11,236)	(659)
Otras	7,222	(5,655)
Subtotal	3,278,952	1,859,065
Cientes y otras cuentas por cobrar	(182,461)	83,226
Inventarios	(512,422)	(317,018)
Proveedores y otras cuentas por pagar	354,581	(149,592)
ISR pagado	(370,851)	(168,818)
Beneficios de obligaciones laborales	(1,636)	(3,559)
Restauración ecológica	(3,271)	(3,948)
Devoluciones obtenidas de ISR	29,282	47,672
Derecho especial sobre minería pagado	(76,426)	(35,254)
PTU al personal pagada	(24,121)	(11,476)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 2,491,627	\$ 1,300,298

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Políticas contables significativas

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.

IFRS 18, Presentación e información a revelar en los estados financieros

En abril 2024, el IASB emitió la IFRS 18, que sustituye la IAS 1, *Presentación de estados financieros*. La IFRS 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas.

La norma también requiere que las entidades revelen las medidas de desempeño recién definidas por la administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas.

Además, se emitieron enmiendas de alcance limitado a la IAS 7, *Estado de flujos de efectivo*, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto, de “utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Adicionalmente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas.

La IFRS 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. La IFRS 18 se aplicará en forma retrospectiva.

Actualmente, el Grupo está trabajando para identificar todos los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros primarios y en las notas a los estados financieros. Los impactos materiales iniciales que se esperan en los estados financieros del Grupo son los siguientes:

- La participación en los resultados de las asociadas se clasificará en la categoría de inversión dentro del estado de resultados.
- Las diferencias cambiarias se clasificarán en la categoría de los ingresos y gastos relacionados de la partida que dé lugar a dichas diferencias.
- Se agregarán nuevas revelaciones: a) medidas de desempeño definidas por la administración; b) gastos desglosados en función de su naturaleza si se presentan por función en la categoría de operación del estado de resultados; y c) una conciliación para cada partida del estado de resultados entre los importes presentados conforme a la IFRS 18 y los importes presentados anteriormente conforme a la IAS 1.
- Los intereses recibidos y pagados se clasificarán en las actividades de inversión y las actividades de financiamiento, respectivamente, en el estado de flujos de efectivo.

IFRS 19, Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar

En mayo de 2024, el IASB emitió la IFRS 19, la cual permite a las entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas de contabilidad IFRS. Para ser elegible, al cierre del período de reporte, la entidad (i) debe ser una subsidiaria según la definición de

la IFRS 10, (ii) no puede tener responsabilidad pública y (iii) debe tener una entidad controladora (de último nivel de consolidación o intermedia) que elabore estados financieros consolidados, que estén disponibles para uso público y cumplan con las IFRS.

La IFRS 19 es efectiva para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2027. Permittedose su aplicación anticipada.

Debido a que los instrumentos de patrimonio del Grupo cotizan en bolsa, la IFRS 19 no es aplicable al Grupo, por ello, el análisis previo sobre los posibles beneficios de adopción únicamente resulta relevantes para aquellas subsidiarias que no tienen obligación pública de rendir cuentas.

Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros-Modificaciones de la IFRS 9 y la IFRS 7

En mayo 2024, el IASB publicó las Modificaciones de la IFRS 9 y la IFRS 7, Modificaciones en la clasificación y medición de instrumentos financieros (las Modificaciones). Estas modificaciones incluyen:

- La aclaración de que los pasivos financieros deben darse de baja en la “fecha de liquidación” y la inclusión de una opción de política contable (si se cumplen condiciones específicas) para dar de baja los pasivos financieros liquidados a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación.
- Lineamientos adicionales sobre cómo evaluar los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ESG” por sus siglas en inglés) y similares.
- Aclaraciones sobre lo que incluye el término “características sin recurso” y cuales son las características de los instrumentos vinculados contractualmente.
- La inclusión de revelaciones sobre instrumentos financieros con características contingentes y requisitos de revelación adicionales para instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI).

Las modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero 2026, permitiéndose su aplicación anticipada sólo en lo que respecta a la clasificación de activos financieros y revelaciones relacionadas. El Grupo no anticipa que estas modificaciones tengan un efecto material en sus estados financieros; sin embargo, se evaluará la presentación de los activos financieros en instrumentos de capital para presentar el valor razonable agregado por clase de inversión conforme a los nuevos requerimientos.

Mejoras anuales a las normas de contabilidad IFRS- Volumen 11

En julio de 2024, el IASB publicó nueve modificaciones de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las normas de contabilidad IFRS. Las modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones o cambios para mejorar la congruencia de la IFRS 1, *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, la IFRS 7, *Instrumentos Financieros: Información a revelar y su Guía de implementación relacionada*, la IFRS 9, *Instrumentos financieros*, la IFRS 10, *Estados Financieros Consolidados* y la NIC 7, *Estados de flujo de efectivo*.

Las modificaciones entraran en vigor para los periodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su adopción anticipada, siempre que se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza- Modificaciones de la IFRS 9 y la IFRS 7

En diciembre de 2024, el IASB emitió las modificaciones a la IFRS 9 y la IFRS 7 Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza. Las modificaciones aplican únicamente a los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza y:

- Aclaran la aplicación de los requisitos de “uso propio” para los contratos incluidos en el alcance
- Modifican los requisitos de designación para una partida cubierta en una relación de cobertura de flujo de efectivo para los contratos dentro del alcance.

- Agregan nuevos requisitos de revelación para permitir que los inversionistas entiendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa.

Las modificaciones entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, se permite la adopción anticipada, siempre y cuando se revele este hecho. Las modificaciones relativas a la excepción de uso propio deben aplicarse de forma retrospectiva, mientras que las modificaciones de la contabilidad de cobertura deben aplicarse de forma prospectiva a las nuevas relaciones de cobertura designadas a partir de la fecha de aplicación inicial. Además, las modificaciones a las revelaciones de la IFRS 7 deben implementarse junto con las del la IFRS 9. Si la entidad no reexpresa información comparativa, no podrá presentar información comparativa.

El Grupo no espera que las modificaciones tengan un impacto en sus estados financieros.

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 \$155,508 y \$119,090, respectivamente.

Compromisos de compra de productos minerales

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 \$1,537,750 y \$1,561,551, respectivamente. Estos contratos pueden cancelarse con previo aviso, sin causar alguna penalización para ambas partes.

Suministro de energía

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

a) Termoeléctrica Peñoles

Contrato suscrito para adquirir a través de sus subsidiarias, la producción de energía eléctrica de una planta con capacidad de producción de 230 mega-watts de potencia, con vigencia hasta 2027.

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). Este Fideicomiso fue terminado anticipadamente en 2023 y sus derechos y obligaciones se alojaron directamente en los estatutos de la sociedad de TEP y un acuerdo de accionistas. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta ("Put option") para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Grupo Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. En abril 2024 terminó el Contrato de Interconexión Legado suscrito con la CFE, el cual se reemplazó por un Contrato de Interconexión de Acceso Abierto y no Indebidamente Discriminatorio, por lo que TEP dejó de operar bajo las reglas de la Ley de Servicio Público de Energía Eléctrica y a partir de

mayo 2024 empezó 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 2026 por los 2,014.8 millones de kWh y 230 MW-año de Potencia es de \$146,672 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 2026, estimado en 721.9 millones de kWh es de \$58,900 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 2026, estimado en 767.2 millones de kWh es de \$35,798 dólares.

d) Adquisición de Probe Gold Inc.

El 31 de octubre de 2025, Fresnillo plc, firmó un acuerdo definitivo para adquirir el 100% de las acciones emitidas y en circulación (la "Transacción") de Probe Gold Inc. (Probe) por una contraprestación en efectivo de aproximadamente \$ 560,000. Probe es una empresa canadiense exploradora, centrada en la adquisición, exploración y desarrollo de propiedades auríferas de alta prospectividad. Es propietaria del 100% del proyecto de Oro Novador, con una capacidad multimillonaria de onzas, así como del proyecto de Oro Detour, en fase inicial, ambos ubicados en Quebec, Canadá. Sujeto al cumplimiento de todas las condiciones de cierre establecidas en el acuerdo de adquisición, se prevé que la transacción se complete en el primer trimestre de 2026.

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se tienen las siguientes responsabilidades contingentes:

Fiscales

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 supuestas omisiones de impuestos incluyendo multas, actualizaciones y recargos y otras obligaciones formales. En ciertas circunstancias, dichas facultades se pueden extender por períodos más prolongados. Así mismo, esta revisión abarca transacciones realizadas entre partes relacionadas, incluso aquellas que no hayan sido revisadas y cuestionadas en el pasado por las autoridades, entre otras revisiones.

Grupo Peñoles tiene iniciadas diversas auditorías relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado, 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.

Respecto al recurso de revocación de fondo promovido por Industrias Peñoles S.A.B de C.V. (IPSAB), y su subsidiaria Comercializadora de Metales Fresnillo, S.A. de C.V. (CMF) por los créditos fiscales emitidos por el SAT al concluir que la operación denominada “Silverstream” por el ejercicio fiscal de 2016 no corresponde a una operación financiera derivada y por lo tanto no deben considerarse como deducibles los efectos fiscales de tal operación, en agosto de 2025, en el caso de IPSAB fue revocado el crédito fiscal y se presentó declaración complementaria reconociendo parcialmente como no deducibles los pagos del “Silverstream” del ejercicio. No se tuvo un impacto material en los estados financieros como consecuencia de la declaración anual complementaria presentada.

Congruente con la presentación de la declaración anual complementaria del ejercicio fiscal de 2016, por los ejercicios fiscales de 2017 y 2019, IPSAB igualmente presentó una declaración complementaria reconociendo parcialmente como no deducible los pagos en este ejercicio del “Silverstream” cerrándose así, la auditoría de estos ejercicios. Respecto al ejercicio 2018 por la fiscalización de la misma operación, se concluyó un proceso de acuerdo conclusivo ante la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON) con el SAT con el cual se presentó declaración complementaria en el mismo sentido de los ejercicios 2017 y 2019. Como resultado de las declaraciones anuales presentadas, no se tuvo un impacto material en los estados financieros.

En relación al oficio de observaciones que le fue notificado a Metalúrgica Met Mex Peñoles, en el cual se cuestionan ciertas deducciones aplicadas para la determinación del Impuesto sobre la Renta del ejercicio fiscal de 2017, posterior a un acuerdo parcial con el SAT en un procedimiento de acuerdo conclusivo ante PRODECON, se recibió un oficio de liquidación ante el cual fue promovido un recurso de revocación, mismo que se encuentra pendiente de resolución.

El SAT emitió un oficio de observaciones a Metalúrgica Met Mex Peñoles, en el cual se cuestionan ciertas deducciones aplicadas para la determinación del impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado del ejercicio fiscal de 2018, la empresa procedió a interponer una solicitud de acuerdo conclusivo ante PRODECON.

Se tienen otras auditorías a ciertas subsidiarias por parte de las autoridades, donde cuestionan ciertas deducciones, así como la rentabilidad de algunas operaciones entre partes relacionadas, por las cuales se promovieron ante PRODECON solicitudes de adopción del procedimiento de acuerdo conclusivo, respecto de algunas fueron terminados los acuerdos conclusivos con acuerdos parciales.

En opinión de la Administración, se cuenta con argumentos sólidos para desvirtuar las observaciones emitidas por la autoridad fiscal.

Otras contingencias

En 2011, tras una inundación en la mina Saucito, el Grupo presentó una reclamación al seguro por los daños causados (y por la interrupción de la actividad). Esta reclamación fue rechazada por la aseguradora. A principios de 2018, tras someterse el asunto a arbitraje mutuo, la reclamación se declaró válida; sin embargo, existe desacuerdo sobre el importe correspondiente a pagar. En octubre de 2018, el Grupo recibió 13,6 millones de dólares estadounidenses por la reclamación; sin embargo, esto no constituye un acuerdo final y la dirección sigue buscando un pago mayor. Debido a que las negociaciones están en curso y a la incertidumbre sobre el plazo y el importe necesarios para llegar a un acuerdo final con la aseguradora, actualmente no es posible determinar el importe total que se espera recuperar.

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Costo de venta

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

	2025	2024
Costo de personal	\$ 469,741	\$ 469,755
Energéticos	399,968	464,110
Materiales de operación	419,570	436,153
Mantenimiento y reparaciones	499,440	490,878
Depreciaciones y amortizaciones	675,339	770,938
Amortización de activos por derecho de uso	5,155	5,296
Traspaso de subproductos	(113,565)	(112,378)
Contratistas	463,416	473,237
Arrendamientos bajo valor	30,069	72,477
Otros	247,019	244,775
Movimientos de inventarios	819,239	56,637
Costo de ventas de extracción y tratamiento	3,915,391	3,371,878
Costo de metal vendido	1,421,083	1,521,737
Total de costo de ventas	\$ 5,336,474	\$ 4,893,615

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

Administración de riesgos financieros

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.

Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre de 2025:

	No vencido	No deteriorado			Deteriorado
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	Más de 60 días	
Clientes	\$ 253,957	\$ 30,688	\$ 7,051	\$ 43,651	\$ 2,087
Partes relacionadas	8,807	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	32,662	-	-	-	844
	<u>\$ 295,426</u>	<u>\$ 30,688</u>	<u>\$ 7,051</u>	<u>\$ 43,651</u>	
Deteriorado por antigüedad	\$ -	\$ 586	\$ -	\$ 2,345	\$ 2,931

Al 31 de diciembre de 2024:

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

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

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

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:

	2025	2024
Pasivos por impuesto diferido:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 176,607	\$ 145,822
Inventarios	220,249	(51,742)
Activos por impuesto diferido:		
Propiedades, plantas y equipos	(574,130)	(220,834)
Otros activos financieros	(3,933)	(1,622)
Otros pasivos financieros	(43,447)	(59,700)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(334,291)	(138,075)
Arrendamientos, neto	(4,559)	(1,858)
Provisiones	(152,925)	(126,735)
Beneficios al personal	(9,014)	(8,443)
Pérdidas fiscales por amortizar	(331,877)	(276,984)
Impuesto sobre la renta diferido	(1,057,320)	(740,171)
Derecho especial sobre minería	54,270	43,410
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	\$ (1,003,050)	\$ (696,761)
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 1,346,462	\$ 873,035
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	343,412	176,274
	\$ (1,003,050)	\$ (696,761)

Al 31 de diciembre de 2025, 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
2026	\$ 6,663	\$ 325	\$ 6,338
2027	5,965	1,469	4,496
2028	5,552	1,072	4,480
2029	46,978	3,300	43,678
2030	46,424	9,676	36,748
2031	61,770	49,595	12,175
2032	45,187	35,537	9,650
2033	136,484	123,150	13,334
2034	54,649	47,360	7,289
2035	75,501	60,393	15,108
	\$ 485,173	\$ 331,877	\$ 153,296

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 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
ISR causado	\$ 598,564	\$ 239,783
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	(304,727)	348,174
Impuesto sobre la renta	293,837	587,957
Derecho especial sobre minería causado	201,728	78,775
Derecho especial sobre minería diferido	10,857	60,352
Derecho especial sobre minería	212,585	139,127
Impuestos a la utilidad como gasto en resultados	\$ 506,422	\$ 727,084

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

	2025	2024
Resultado determinado a la tasa legal del ISR en México (30%)	\$ 721,746	\$ 280,489
Efectos de inflación para propósitos fiscales	(109,644)	(98,413)
Gastos no deducibles	19,173	17,704
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	(325,225)	444,673
Dividendos del extranjero	19,663	7,957
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	39,458	(332)
Derecho especial sobre minería diferido	(63,776)	(41,738)
Otras partidas	4,288	(5,739)
Beneficio en tasa en región fronteriza	(11,846)	(16,644)
Impuesto sobre la renta	\$ 293,837	\$ 587,957
Tasa efectiva	12.2%	62.9%

ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 del ISR diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	2025	2024
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$ (22,505)	\$ (11,080)
Resultado por valuación de beneficios al personal	(2,081)	1,634
Resultado por valuación de coberturas	23,620	(2,344)
	\$ (966)	\$ (11,790)

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias y asociadas

Grupo Peñoles no ha reconocido todo el pasivo por impuestos diferidos con respecto a las reservas distribuibles de sus subsidiarias porque las controla y se espera que solo una parte de las diferencias temporales se revierta en el futuro previsible. Las diferencias temporales por las cuales no se ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos suman \$1,295,458 y \$942,545 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Impuestos a la utilidad por pagar

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro comprende el impuesto sobre la renta, derecho a la minería e IVA por pagar por \$361,581, \$214,166 y \$63,137, respectivamente. (Al 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende el impuesto sobre la renta, derecho a la minería e IVA por pagar por \$84,837, \$75,187 y \$60,464, respectivamente). Estas obligaciones están denominadas principalmente en pesos mexicanos, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	2025	2024
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 23,365	\$ 5,247
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable	3,324	14,712
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	6,871	5,348
Total otros activos financieros	33,560	25,307
Menos: vencimiento no corriente	-	(166)
Otros activos financieros corrientes	\$ 33,560	\$ 25,141
Otros activos financieros no corrientes	\$ -	\$ 166
Depósitos en garantía y otros activos financieros	4,652	3,557
Total de otros activos financieros no corrientes	\$ 4,652	\$ 3,723

Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

2025	2024
------	------

Instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 99,152	\$ 3,270
Instrumentos financieros derivados de valor razonable	6,953	947
Cuentas por pagar de contratos de derivados vencidos	6,904	7,181
Total otros pasivos financieros corriente	\$ 113,009	\$ 11,398

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

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 2025 y 2024, la utilidad por acción se calculó como sigue:

	2025	2024
Utilidad neta (en miles de dólares):		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$ 1,372,649	\$ 73,253
Acciones (en miles de acciones):		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	397,476	397,476
Utilidad por acción:		
Utilidad básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	\$ 3.45	\$ 0.18

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Beneficios al personal

Beneficios a los empleados

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 28,517	\$ 27,175
Vacaciones y prima vacacional por pagar	17,573	14,520
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	22,688	23,236
	<u>\$ 68,778</u>	<u>\$ 64,931</u>

Planes de beneficios al retiro de los empleados

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

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

Componente de beneficios definidos

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

Componente de contribución definida

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

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

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>2025</u>	<u>2024</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 44,710	\$ 37,995
Obligación por beneficios definidos personal en retiro		
(1)	82,554	66,331
Obligación por beneficios definidos	127,264	104,326
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	52,836	36,586
	<u>180,100</u>	<u>140,912</u>

Valor razonable de los activos del plan	(123,506)	(86,840)
Beneficios al personal	\$ 56,594	\$ 54,072

(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 2025 y 2024, se analiza:

	2025	2024
Costo del servicio del periodo	\$ 4,537	\$ 2,466
Costo por interés	13,844	15,032
Retorno de los activos del plan	(8,214)	(10,429)
Contribución definida	14,674	14,998
Total	\$ 24,841	\$ 22,067

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

	2025	2024
Ganancias (pérdidas) actuariales	\$ 13,088	\$ (10,277)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	2025	2024
Saldo inicial de la OBD	\$ 140,912	\$ 171,981
Costo del servicio actual	4,537	2,466
Costo por intereses	13,844	15,032
(Ganancia) pérdida actuarial por ajustes por experiencia	(1,429)	3,372
Pérdida actuarial por ajuste en premisas demográficas	5,826	-
Pérdida actuarial por ajuste en premisas financieras	13,410	687
Beneficios pagados	(16,225)	(21,652)
Resultado cambiario	19,225	(30,974)
Saldo final de la OBD	\$ 180,100	\$ 140,912

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	2025	2024
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 86,840	\$ 122,291
Rendimiento actual de los AP	8,214	10,429
Ganancia (pérdida) actuarial por ajustes por experiencia	30,895	(6,218)
Aportaciones al plan	-	(11)
Beneficios pagados	(14,589)	(18,082)
Resultado cambiario	12,146	(21,569)

Saldo final de los AP	\$	123,506	\$	86,840
-----------------------	----	----------------	----	--------

La composición de los activos del plan comprendía lo siguiente:

	2025		2024	
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$	64,524	\$	43,189
Fondos de inversión		24,838		20,856
Instrumentos de capital		34,144		22,795
Total activos del plan	\$	123,506	\$	86,840

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 2025, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2026.

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

	2025	2024
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	9.13%	10.17%
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 2025 y 2024 fueron “EMSSA 2015 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 2025 es de 7.9 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 2025, manteniendo el resto de las variables constantes:

	Incremento en premisa		Decremento en premisa	
	Efecto	%	Efecto	%
Tasa de descuento en 0.5%	\$ (5,844)	(3.2%)	\$ 7,769	4.3%

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la esperanza de vida de los empleados, asciende a (\$1,831) que representa aproximadamente el (1.02%).

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2024, manteniendo el resto de las variables constantes:

	Incremento en premisa		Decremento en premisa	
	Efecto	%	Efecto	%
Tasa de descuento en 0.5%	\$ (4,755)	(3.4%)	\$ 6,043	4.3%

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

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Segmentos

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2025 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	\$ 11,367	\$ 466,735	\$ 7,923,560	\$ 245,611	\$ -	\$ 8,647,273
Ventas intra-grupo	4,549,864	469,812	12,967	812,804	(5,845,447)	-
Total de ventas	4,561,231	936,547	7,936,527	1,058,415	(5,845,447)	8,647,273
Costo de venta	1,897,120	626,917	7,703,748	535,601	(5,426,912)	5,336,474
Utilidad Bruta	2,664,111	309,630	232,779	522,814	(418,535)	3,310,799
Gastos administrativos	118,237	79,772	99,518	301,391	(269,552)	329,366
Gastos de exploración	173,531	61,367	-	420	(4,386)	230,932
Gastos de venta	66,770	41,235	40,695	37,565	(458)	185,807
Pérdida por deterioro	-	-	-	5,057	-	5,057
Otros gastos (ingresos) neto	13,109	31,713	(15,873)	68,328	(52,920)	44,357
	371,647	214,087	124,340	412,761	(327,316)	795,519
Utilidad de operación	\$ 2,292,464	\$ 95,543	\$ 108,439	\$ 110,053	\$ (91,219)	2,515,280
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	(139,533)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	230,790
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	16,001
Participación en la utilidad de asociadas	-	-	-	-	-	1,792
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	2,406,230
Impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	506,422
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	\$ 1,899,808

Estado de situación
financiera:

	Minas Metales Preciosos	Minas Metales Base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	\$ 7,279,268	\$ 2,441,517	\$ 4,737,989	\$ 13,518,799	\$ (14,903,810)	\$ 13,073,763
Pasivos del segmento	\$ 2,204,581	\$ 927,290	\$ 2,868,455	\$ 4,407,248	\$ (4,623,154)	\$ 5,784,420
Depreciaciones	\$ 491,636	\$ 92,016	\$ 57,831	\$ 7,672	\$ 26,184	\$ 675,339
Inversiones de activo fijo	\$ 400,141	\$ 58,768	\$ 40,719	\$ 45,327	\$ -	\$ 544,955
Inversiones en asociadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 115,023	\$ (36,399)	\$ 78,624

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esta fecha, se muestra a continuación:

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

Estado de situación
financiera:

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

En 2025 dos clientes (dos clientes en 2024) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 32.4% de dicho rubro (30.2% en 2024).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$85,067 y \$73,891, respectivamente.

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Como se menciona en la Nota a los estados financieros sobre el Acuerdo de Arreglo para adquirir el 100% de las acciones de Probe Gold, Inc., el 21 de enero de 2026, después de cumplirse las condiciones de cierre que se establecieron, la subsidiaria Fresnillo plc, adquirió el 100% de las acciones mediante el pago de \$554,594.

La administración evaluó la adquisición de Probe Gold Inc. aplicando la prueba de concentración opcional de IFRS 3 “Combinación de Negocios”, concluyendo que sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos se concentra en el proyecto Novador o en un grupo de propiedades minerales similares por lo anterior, la administración está clasificando esta operación como una compra de activos.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Análisis por categoría

Al 31 de diciembre de 2025 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado y valor nominal (*)	Valor razonable		
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	Instrumentos derivados de cobertura
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)	\$ 3,483,811	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones a corto plazo	225,872	-	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	374,197	2,619	-	-
Otros activos financieros	4,652	-	-	33,560
Activos financieros en instrumentos de capital	-	-	37,750	-
	<u>\$ 4,088,532</u>	<u>\$ 2,619</u>	<u>\$ 37,750</u>	<u>\$ 33,560</u>

	A su costo amortizado	A valor razonable	
		Con cambios en resultados	Instrumentos derivados de cobertura
Pasivos financieros:			
Deuda financiera	\$ 3,057,505	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar	653,881	12,407	-
Otros pasivos financieros	-	-	113,009

\$	3,711,386	\$	12,407
		\$	113,009

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2025		31 de diciembre 2024	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,483,811	\$ 3,483,811	\$ 1,679,354	\$ 1,679,354
Inversiones a corto plazo	225,872	225,872	187,403	187,403
Cientes y otras cuentas por cobrar	376,816	376,816	237,332	237,332
Otros activos financieros	38,212	38,212	28,864	28,864
Activos financieros en instrumentos de	37,750	37,750	147,926	147,926

capital				
	<u>\$</u>	<u>4,162,461</u>	<u>\$</u>	<u>4,162,461</u>
			<u>\$</u>	<u>2,280,879</u>
			<u>\$</u>	<u>2,280,879</u>
		31 de diciembre 2025		31 de diciembre 2024
		Valor libros	Valor razonable	Valor libros
				Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$	3,057,505	\$	2,266,693
Proveedores y otras cuentas por pagar		666,288		377,481
Otros pasivos financieros		113,009		11,398
	\$	3,836,802	\$	3,045,990
			\$	3,394,056
			\$	2,446,150

El siguiente análisis muestra el valor razonable medido de acuerdo a tres metodologías como se describe:

Nivel 1: cuotas de mercado en mercados activos y considerando los mismos activos o pasivos valorizados.

Nivel 2: datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en el nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).

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

		31 de diciembre de 2025		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
				Total
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$	-	\$	2,619
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones		-	33,449	-
Futuros		111	-	-
Activos financieros en instrumentos de capital		37,750	-	-
	\$	37,861	\$	36,068
			\$	-
			\$	73,929

		31 de diciembre de 2025		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
				Total
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$	-	\$	12,407
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones		-	112,992	-
				112,992

Futuros	17	-	-	17
	\$ 17	\$ 125,399	\$ -	\$ 125,416

	31 de diciembre de 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,042	\$ -	\$ 1,042
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	25,252	-	25,252
Futuros	55	-	-	55
Activos financieros en instrumentos de capital	147,926	-	-	147,926
	\$ 147,981	\$ 26,294	\$ -	\$ 174,275

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

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 2025, 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:

	Valor
--	-------

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Forwards	1,281,113	\$67	\$ 5,060
Oro (onzas)	Forwards	74,463	\$4,328	6,107
Cobre (Toneladas)	Swaps	4,240	\$9,865	11,872
Plomo (Toneladas)	Swaps	167	\$1,919	4
Moneda extranjera (b):				
Dólar	Forwards	36,173,687	\$1.4	188
Euro	Forwards	7,884,202	\$2.3	134
Total				<u>\$ 23,365</u>

Al 31 de diciembre de 2025, 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)	Forwards	7,815,820	\$63	\$ 92,142
Oro (onzas)	Forwards	22,094	\$4,290	1,971
Cobre (Toneladas)	Swaps	1,653	\$11,142	1,887
Plomo (Toneladas)	Swaps	10,230	\$1,951	233
Zinc (Toneladas)	Swaps	50,318	\$3,334	2,179
Moneda extranjera (b):				
Dólar canadiense	Forwards	593,000,000	\$1.4	740
Total				<u>\$ 99,152</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Forwards	2,014,647	\$30	\$ 1,798
Oro (onzas)	Forwards	11,591	\$2,630	77
Cobre (Toneladas)	Swaps	2,715	\$9,315	104
Plomo (Toneladas)	Swaps	5,386	\$2,036	457
Zinc (Toneladas)	Swaps	44,191	\$3,082	2,196
Tasa de interés financiera (c):				
Tasa de interés	IRS	19,432,945	\$0.02	615
Total				<u>5,247</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Forwards	170,796	\$30	\$ 96
Oro (onzas)	Forwards	176,098	\$2,630	1,629
Cobre (Toneladas)	Swaps	2,715	\$9,315	1,044
Plomo (Toneladas)	Swaps	5,386	\$2,036	14
Zinc (Toneladas)	Swaps	44,191	\$3,082	113
Moneda extranjera (b):				

PE&OLES				Consolidado	
Clave de Cotización:	PE&OLES	Trimestre:	4D	Año:	2025

Euro	Forwards	17,965,688	\$2.1	374
Total				\$ 3,270

Nota:

(1) Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados en dólares 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 2025 a 2026.

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 2025 y 2024, se tienen establecidas operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR), dólar americano (USD), dólar canadiense (CAD), relacionadas con la adquisición de activos fijos.

c) 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 2025 y 2024, 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.

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:

	2025	2024
Valor razonable de instrumentos financieros	\$ (75,787)	\$ 2,035
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	(913)	(2)
ISR diferido	23,010	(610)
Valor razonable neto del ISR reconocido directamente en el capital contable	\$ (53,690)	\$ 1,423

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 1,423	\$ (4,045)
Utilidad reclasificada a los	63,418	63,148

resultados del periodo		
Impuesto sobre la renta diferido	(19,025)	(18,944)
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	(142,151)	(55,336)
Impuesto sobre la renta diferido	42,645	16,600
(Pérdida) utilidad no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	\$ (53,690)	\$ 1,423

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

	2025		
	1	2 o más	Total
Utilidades no realizadas	\$ (53,340)	\$ (350)	\$ (53,690)
	2024		
	1	2 o más	Total
Utilidades no realizadas	\$ 1,358	\$ 65	\$ 1,423

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

	2025	2024
Ventas	\$ (325)	\$ (11)
Costo de venta	(49,016)	(62,200)
Gasto por interés	(12,148)	(200)
Total	\$ (61,489)	\$ (62,411)

Coberturas de valor razonable

Al 31 de diciembre de 2025, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es el siguiente:

Commodity	Derivado	Nocional	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal:				
Oro (onzas)	Futuros	17,808	\$ 4,336	\$ 377
Oro (onzas)	Futuros	7,344	\$ 4,331	12
Plomo (Toneladas)	Futuros	4,225	\$ 2,280	360
Plomo (Toneladas)	Futuros	753	\$ 2,003	19
Zinc (Toneladas)	Futuros	2,317	\$ 3,483	2,535
Cobre (Toneladas)	Futuros	41	\$ 11,902	21

Total	\$ 3,324
-------	----------

Al 31 de diciembre de 2025, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es el siguiente:

Commodity	Derivado	Nocional	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal:				
Plata (onzas)	Futuros	1,970,140	\$ 64	\$ 1,759
Cobre (Toneladas)	Futuros	57	\$ 12,469	3
Zinc (Toneladas)	Futuros	4,956	\$ 2,967	5,191
Total				\$ 6,953

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

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

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

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

Nota:

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

Programa de cobertura de precios de los metales

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

metales preciosos).

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

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

	2025		2024	
	Efecto del derivado	Partida cubierta	Efecto del derivado	Partida cubierta
(Pérdida) utilidad	\$ (3,629)	\$ 13,970	\$ 13,766	\$ 12,572

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	2025	2024
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 116,972	\$ 69,770
Ingresos por intereses de clientes	688	310
Ingreso financiero por actualización en devolución de impuestos	8,694	7,562
Cobertura de tasa de interés de deuda financiera	12,148	-
Otros	1,031	650
	<u>\$ 139,533</u>	<u>\$ 78,292</u>

Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	2025	2024
Intereses de la deuda financiera	\$ 164,244	\$ 154,346
Descuento financiero de provisiones	44,714	42,812
Intereses por beneficios definidos, neto	5,630	4,603
Costo financiero por pasivo de arrendamiento	8,354	7,461
Otros	7,848	10,548
	<u>\$ 230,790</u>	<u>\$ 219,770</u>

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

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:

- a) 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.
- b) Riesgos de crédito.
- c) Riesgos de liquidez.

Grupo Peñoles maneja su exposición a riesgos financieros clave de conformidad con la política de administración de riesgos financieros. El propósito de la política es respaldar el logro de los objetivos financieros protegiendo al mismo tiempo la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar de manera adversa a los activos financieros, pasivos o flujos de efectivo futuros son los riesgos de mercado.

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

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

2025	2024
------	------

Costo de personal	\$	127,611	\$	130,413
Honorarios		115,008		101,425
Gastos de viaje		14,875		14,775
Gastos en informática		26,084		17,958
Amortización de activos por derecho de uso		3,271		9,760
Arrendamientos bajo valor		15,132		14,792
Cuotas, asociaciones y otros		27,385		25,935
Total de gastos administración	\$	329,366	\$	315,058

Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	2025	2024
Costo de personal	\$ 21,706	\$ 21,892
Contratistas	128,319	120,361
Derechos e impuestos	37,564	39,545
Materiales de operación	1,359	1,028
Amortización de activos por derecho de uso	550	649
Arrendamientos bajo valor	1,715	2,611
Derechos, ensayos y otros	39,719	26,148
Total de gastos exploración	\$ 230,932	\$ 212,234

Los pasivos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	2025	2024
Total de pasivo de exploración	\$ 4,205	\$ 2,635

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

	2025	2024
Flujos de efectivo operativo	\$ (67,778)	\$ (64,580)

Gastos de venta

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

	2025	2024
Fletes y traslados	\$ 108,681	\$ 114,046
Regalías	9,856	8,639
Maniobras	3,521	4,666
Derecho extraordinario a la minería	42,800	21,083
Amortización de activos por derecho de uso	1,484	1,123
Otros gastos	19,465	25,231
Total gastos de venta	\$ 185,807	\$ 174,788

Gastos de personal

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

	2025	2024
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 374,352	\$ 370,499
Beneficios al personal por retiro	19,211	17,464
Contribuciones de seguridad social	118,241	117,643
Previsión social y otras prestaciones	107,254	116,454
Total gastos de personal	\$ 619,058	\$ 622,060

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	2025	2024
Costo de venta	\$ 469,741	\$ 469,755
Gastos de administración	127,611	130,413
Gastos de exploración	21,706	21,892
Total gastos de personal	\$ 619,058	\$ 622,060

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Propiedades, planta y equipo

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:

	2025	2024
Tasa de descuento	9.78%-12.90%	8.61% - 12.09%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	3,441	2,139
Plata (US\$/oz)	40	29
Zinc (cUS\$/lb)	104	128
Cobre (cUS\$/lb)	137	492
Plomo (cUS\$/lb)	523	109

Durante 2025, se reconoció en el estado de resultados una pérdida por deterioro en Fuerza Eólica del Istmo por un monto de \$5,057, la cual representó la disminución del valor de las propiedades planta y equipo hasta su importe recuperable. El importe recuperable de \$57,277 al 31 de diciembre de 2025 se determinó calculando flujos de efectivo esperados (valor en uso) a nivel de la Unidad Generadora de Efectivo.

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

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.

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la 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 2025 y 2024 a un importe de \$11,115 y \$10,162. A continuación se presentan los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de Grupo Peñoles en México.

Modificaciones en la Legislación del ISR y DEM

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

Para 2024 no hubo cambios significativos que afectaran el ISR y el DEM.

Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)

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

Derecho Especial Sobre Minería

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

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

Gastos de personal

En 2025 y 2024 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	2025	2024
Número de empleados no sindicalizados	4,852	5,065
Número de personal sindicalizado	10,669	10,548
Total	15,521	15,613

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

Partes relacionadas

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

	2025	2024
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	\$ 14,711	\$ 13,586
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	\$ 7,083	\$ 7,045

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Inventarios

Se analizan como sigue:

	2025	2024
Inventarios valuados a su costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral (1)	\$ 2,071,639	\$ 1,725,278
Materias primas y productos químicos en proceso	107,841	47,183
Materiales de operación (1)	289,416	285,310
	<u>2,468,896</u>	<u>2,057,771</u>
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	228,548	131,235
Inventarios	<u>2,697,444</u>	<u>2,189,006</u>
Menos: porción no corriente	<u>69,760</u>	<u>69,760</u>
Inventarios, porción corriente	<u>\$ 2,627,684</u>	<u>\$ 2,119,246</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Grupo Peñoles tiene una reserva de baja en el valor neto de realización de sus inventarios por un importe de \$19,421 y \$19,008, respectivamente.

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas, se detallan a continuación:

	2025	2024	2025	2024
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	70.60%	63.36%	\$ 79,921	\$ 74,349
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	(2,165)	(268)
Administradora de Riesgos Bal S.A. de C.V.	35.00%	35.00%	868	669
			<u>\$ 78,624</u>	<u>\$ 74,750</u>

- (1) De esta inversión, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 se analiza como sigue:

	2025	2024
Saldo al inicio en asociadas	\$ 74,750	\$ 81,215
Participación en el resultado de asociadas	(1,792)	5,528
Cambio en participación de asociada (1)	(341)	-
Ajuste por conversión	6,007	(11,993)
Saldo al final de asociadas	\$ 78,624	\$ 74,750

(1) En agosto de 2025, la compañía asociada Aerovics, S.A. de C.V. tuvo una disminución en el capital social por la salida de un accionista quien retiró su participación de la sociedad, lo anterior generó un aumento en la participación del Grupo en esta asociada.

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

- Aerovics, S.A. de C.V., empresa dedicada a la transportación aérea privada.
- Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V., empresa dedicada a la prestación de servicios de transportación ferroviaria mediante una concesión otorgada por el Gobierno Federal.
- Administración de Riesgos Bal, S.A. de C.V, empresa dedicada a la administración de riesgos.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

	2025	
	Aerovics	Línea Coahuila Durango
Activos:		
Activos corrientes	\$ 6,808	\$ 11,837
Activos no corrientes	111,650	-
Total activo	\$ 118,458	\$ 11,837
Pasivos corrientes	\$ 1,608	\$ 9,327
Pasivos no corrientes	3,647	6,842
Total Pasivo	5,255	16,169
Capital contable	113,203	(4,332)
Total pasivo y capital contable	\$ 118,458	\$ 11,837
	2024	
	Aerovics	Línea Coahuila Durango
Activos:		
Activos corrientes	\$ 27,721	\$ 11,424
Activos no corrientes	96,191	4
Total activo	\$ 123,912	\$ 11,428
Pasivos corrientes	\$ 1,955	\$ 6,090

Pasivos no corrientes	4,617	5,873
Total Pasivo	6,572	11,963
Capital contable	117,340	(535)
Total pasivo y capital contable	\$ 123,912	\$ 11,428

Estado de resultados integrales 2025:

	Aerovics	Línea Coahuila Durango
Ventas	\$ 21,567	\$ 24,509
(Pérdida) utilidad de operación	\$ (1,879)	\$ 1,308
(Pérdida) utilidad neta	\$ (1,429)	\$ 2,772
Otras partidas de resultado integral	\$ 10,187	\$ 721
Utilidad integral	\$ 8,758	\$ 3,493

Estado de resultados integrales 2024:

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

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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	
	2025	2024	2025	2024
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recomprada	15,789,000	15,789,000	2,337	2,337

s				
Capital social nominal en circulación	397,475,747	397,475,747	\$ 401,399	\$ 401,399

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 28 de abril de 2025, la Asamblea autorizó un monto que podría destinarse a la compra de acciones propias hasta a Ps. 3,000,000 de conformidad con la Ley de Mercado de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Arrendamientos

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y otros activos	Costo Total
Inversiones:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	\$ 25,268	\$ 80,646	\$ 33,960	\$ 139,874
Adiciones	370	760	5,018	6,148
Modificación en contratos	96	-	3,080	3,176
Bajas	-	-	(921)	(921)
Efecto por conversión	(274)	(866)	(437)	(1,577)
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	25,460	80,540	40,700	146,700
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	(15,171)	(21,097)	(19,776)	(56,044)
Amortización del periodo	(3,235)	(4,561)	(2,664)	(10,460)

Bajas	-	-	179	179
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	(18,406)	(25,658)	(22,261)	(66,325)
Inversión neta	\$ 7,054	\$ 54,882	\$ 18,439	\$ 80,375

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y otros activos	Costo Total
Inversiones:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	\$ 25,161	\$ 80,649	\$ 34,067	\$ 139,877
Adiciones	438	-	6,358	6,796
Modificación en contratos	20	-	38	58
Bajas	(944)	-	(6,122)	(7,066)
Efecto por conversión	593	(3)	(381)	209
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	25,268	80,646	33,960	139,874
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	(12,042)	(16,945)	(17,295)	(46,282)
Amortización del periodo	(4,073)	(4,152)	(8,603)	(16,828)
Bajas	944	-	6,122	7,066
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	(15,171)	(21,097)	(19,776)	(56,044)
Inversión neta	\$ 10,097	\$ 59,549	\$ 14,184	\$ 83,830

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son como siguen:

	2025	2024
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 99,002	\$ 110,445
Adiciones	6,148	6,441
Modificaciones de contratos	3,169	1,066
Intereses del periodo	8,354	7,461
Pagos	(26,237)	(21,953)
Bajas	(753)	(27)
Efecto cambiario	2,861	(4,431)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 92,544	\$ 99,002

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

2025

	Pasivo por arrendamiento	Intereses por devengar	Total
2026	\$ 21,686	\$ (5,875)	\$ 15,811
2027	20,589	(5,247)	15,342
2028	18,315	(4,593)	13,722
2029	11,329	(3,970)	7,359
2030 en adelante	68,392	(28,082)	40,310
	140,311	(47,767)	92,544
Vencimiento corriente	21,686	(5,875)	15,811
Vencimiento no corriente	\$ 118,625	\$ (41,892)	\$ 76,733

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

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

La amortización del activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascendió a \$10,460 y \$16,828, respectivamente.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascendieron a \$48,611 y \$90,945, respectivamente, de los cuales en los resultados se registraron \$46,916 y \$89,880 respectivamente, el resto son gastos de arrendamiento en unidades que se encuentran en su etapa de construcción que se incluyen dentro del rubro de construcciones en proceso.

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Administración de riesgos financieros

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 2025 y 2024:

	2025			2024		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
A-1	\$ 955,000	\$ 380,000	\$ 575,000	\$ 785,000	\$ 460,000	\$ 325,000
A-2	474,500	160,000	314,500	449,500	20,000	429,500
P-2	-	-	-	120,000	-	120,000
A-	65,000	-	65,000	-	-	-
Total	\$ 1,494,500	\$ 540,000	\$ 954,500	\$ 1,354,500	\$ 480,000	\$ 874,500

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

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

Al 31 de diciembre de 2025:

	Monto	1 año	Vencimientos 2 años	3 años	Siguientes
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 4,481,829	\$ 134,142	\$ 124,001	\$ 124,001	\$ 4,099,685
Proveedores y otras cuentas	653,881	653,881	-	-	-
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	113,009	113,009	-	-	-
	\$ 5,248,719	\$ 901,032	\$ 124,001	\$ 124,001	\$ 4,099,685

Al 31 de diciembre de 2024:

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

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

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

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 2025 y 2024.
- El impacto en el capital contable es el mismo que el impacto en la utilidad antes de impuestos.

Riesgos de fluctuación en el precio de los “commodities”

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

Fluctuaciones en los precios:

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

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

		Incremento 5% -40%		Incremento 10% -15%	
		31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
		Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:					
Clientes y	\$	170,106	\$ -	\$ 33,815	\$ -

otras cuentas por cobrar				
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(20,057)	-	(3,961)	-
Instrumentos financieros				
derivados	33,739	(247,706)	21,750	41,413
	<u>\$ 183,788</u>	<u>\$ (247,706)</u>	<u>\$ 51,604</u>	<u>\$ 41,413</u>

	Decremento 5% -40%		Decremento 10% -15%	
	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Cientes y otras cuentas por cobrar	\$ (170,106)	\$ -	\$ (33,815)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	20,057	-	3,961	-
Instrumentos financieros				
derivados	(33,739)	247,707	(21,750)	(41,413)
	<u>\$ (183,788)</u>	<u>\$ 247,707</u>	<u>\$ (51,604)</u>	<u>\$ (41,413)</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.

	2025		2024	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Plata	40%	40%	15%	15%
Oro	20%	20%	10%	10%
Zinc	10%	10%	10%	10%
Plomo	5%	5%	10%	10%

Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital

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

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

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

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 100% (80% en 2024)	\$ -	\$ 36,046	\$ -	\$ 118,319
Decremento de 20% (20% en 2024)	\$ -	\$ (8,228)	\$ -	\$ (28,803)

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 2025, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda a largo plazo contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, que representa el 99.6% y 0.4%, respectivamente (99.2% y 0.8% en 2024). La deuda a tasa variable 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 2025 y 2024 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 2025		31 de diciembre de 2024	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 0 puntos base (0 en 2024)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Decremento 50 puntos base (50 en 2024)	\$ 18,548	\$ (36)	\$ 9,430	\$ (118)

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

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

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

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

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2025 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	Denominados en pesos	En otras monedas	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 47,266	\$ 1,325	\$ 48,591
Clientes y otras cuentas por cobrar	38,794	604	39,298
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(82,160)	(10,469)	(92,629)
	<u>\$ 3,900</u>	<u>\$ (8,540)</u>	<u>\$ (4,640)</u>

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

	Denominados en pesos	En otras monedas	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,275	\$ 162	\$ 25,437
Clientes y otras cuentas por cobrar	40,765	2,791	43,556
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(57,558)	(16,483)	(74,041)
	<u>\$ 8,482</u>	<u>\$ (13,530)</u>	<u>\$ (5,048)</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 2025 y 2024 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento				
5% peso (5% en 2024)	<u>\$ 205</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,480</u>	<u>\$ -</u>
Decremento				
5% peso (10% en 2024)	<u>\$ (186)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (634)</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:

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento				
5% euros (5% en 2024)	<u>\$ (480)</u>	<u>\$ 461</u>	<u>\$ (666)</u>	<u>\$ 912</u>
Decremento				
5% euros (5% en 2024)	<u>\$ 480</u>	<u>\$ (460)</u>	<u>\$ 666</u>	<u>\$ (915)</u>

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 5% SEK (5% en 2024)	\$ (2)	\$ -	\$ (1)	\$ -
Decremento 5% SEK (10% en 2024)	\$ 2	\$ -	\$ 2	\$ -
	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 5% CAD (5% en 2024)	\$ -	\$ 19,298	\$ -	\$ -
Decremento 5% CAD (10% en 2024)	\$ -	\$ (23,579)	\$ -	\$ -

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

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.

Al 31 de diciembre de 2024 y hasta inicios del año 2025, el plazo preferencial de la oferta vinculante se mantuvo vigente entre Grupo Peñoles y su contraparte, debido a que esta última seguía en proceso de gestión de la obtención de financiamiento para concretar la transacción. Sin embargo, el plazo contractual preferencial se venció y Grupo Peñoles continúa gestionando activamente la búsqueda de compradores para concretar la venta de esta unidad, existiendo un compromiso de la administración para concretar la venta del negocio mediante un programa activo donde se está negociando con potenciales compradores a un valor congruente con el valor razonable del grupo de activos netos, por lo que ha mantenido la clasificación de los activos y pasivos del negocio como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2025.

El valor en libros de los activos y pasivos del negocio de Unidad Madero asciende a \$21,362 y \$44,430, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital

[bloque de texto]

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 2025 y 2024 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026).

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos, es como sigue:

	2025	2024
Ingresos por regalías	\$ (170)	\$ (117)
Ingresos por arrendamiento	(1,045)	-

Utilidad por venta de otros productos y servicios	-	(12,477)
Utilidad por venta de activo fijo	-	(1,447)
Acuerdo de cesión	(13,050)	(24,149)
Cancelación de reservas (1)	-	(14,445)
Otros ingresos	\$ (14,265)	\$ (52,635)

El análisis de los otros gastos, es como sigue:

	2025	2024
Gastos por arrendamiento	\$ -	\$ 322
Donativos	6,674	7,057
Gastos de mantenimiento y provisión de reserva ecológica en unidades mineras cerradas	20,887	1,950
Pérdida por siniestros	697	1,493
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	1,573	1,422
Pérdida en venta de otros productos y servicios	6,579	-
Bajas de activo fijo	18,103	-
Pérdida por venta de activo fijo	3,678	-
Otros	431	3,273
Otros gastos	\$ 58,622	\$ 15,517

- (1) En 2024 corresponde a una cancelación de una provisión por \$14,445, por concepto de porteo de energía eléctrica que se tenía reconocida por concepto de una demanda de la subsidiaria Fuerza Eólica del Istmo, como permissionaria, contra las disposiciones emitidas por la Comisión Reguladora relacionadas con aumentos en las tarifas de servicio de transmisión de energía, por la cual obtuvo una sentencia favorable en julio de 2024.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Propiedades, planta y equipo

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2025	\$ 8,499,527	\$ 1,753,854	\$ 1,388,885	\$ 23,924	\$ 349,845	\$ 12,016,035
Adquisiciones	19,442	5,053	72,512	5,282	446,271	549,010
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	21,573	-	-	-	-	21,573
Bajas y disposiciones	(324,112)	(2,961)	(3,366)	(372)	-	(330,811)
Trasposos y otros	308,233	20,560	-	-	(328,793)	-

Ajuste por conversión	3,501	133	95	2,686	-	6,415
Saldo final 2025	8,528,164	1,776,639	1,458,126	31,520	467,773	12,262,222
	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2025	(5,896,449)	(1,095,237)	(782,100)	(19,167)	(3,957)	(7,796,910)
Depreciación del periodo	(481,736)	(88,940)	(104,850)	(2,407)	-	(677,933)
Bajas y disposiciones	302,311	2,795	1,466	789	-	307,361
Deterioro	(5,057)	-	-	-	-	(5,057)
Ajuste por conversión	(1,454)	(75)	(96)	(1,462)	-	(3,087)
Saldo final 2025	(6,082,385)	(1,181,457)	(885,580)	(22,247)	(3,957)	(8,175,626)
Inversión neta	\$ 2,445,779	\$ 595,182	\$ 572,546	\$ 9,273	\$ 463,816	\$ 4,086,596

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

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

PE&OLES					Consolidado							
Clave de Cotización:		PE&OLES			Trimestre:	4D	Año:	2025				
Inversión neta	\$	2,603,078	\$	658,617	\$	606,785	\$	4,757	\$	345,888	\$	4,219,125

La depreciación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascendió a \$677,933 y \$771,972, respectivamente, de las cuales en los resultados se registraron \$675,339 y \$770,938, 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.

Activos bajo construcción

En 2025 los activos bajo construcción incluyen principalmente adecuaciones y reemplazos de activos de propiedades mineras y plantas.

La estimación de inversiones en 2026 para adecuaciones y reemplazos de equipos ascenderá aproximadamente a \$246,610.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Provisiones

La integración de las provisiones, es como sigue:

	2025	2024
Restauración ecológica	\$ 494,930	\$ 432,640
Otras provisiones	2,772	2,458
	\$ 497,702	\$ 435,098

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se analiza como sigue:

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	\$ 435,098	\$ 493,147
Incremento (decremento) capitalizados en el periodo	21,573	(77,363)
Pagos del periodo	(3,271)	(3,948)
Decremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas	(8,177)	(13,072)
Descuento financiero	44,714	42,812
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	(6,867)	1,724
Resultado cambiario	14,632	(8,202)
Saldo final al 31 de diciembre	497,702	435,098
Menos:		
Provisión para gastos de cierre de mina corriente	9,961	11,781

Saldo final al 31 de diciembre	\$	487,741	\$	423,317
--------------------------------	----	----------------	----	---------

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

Existen diversos supuestos sobre los cuales se determinan las estimaciones de los costos para dismantelar y rehabilitar las plantas de beneficio de minerales, depósitos de jales, remoción de estructuras, rehabilitación de minas y reforestación de las diferentes unidades mineras. Los supuestos que se utilizan son de 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, dismantelamiento y reclamo de cada unidad minera, los recursos estimados de mineral, así como en los niveles de las tasas de descuento e inflación en el tiempo que los costos son incurridos.

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por dismantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 3 y 46 años a partir del 31 de diciembre de 2025.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 7.53% a 9.88% en 2025 y 9.80% a 10.52% en 2024.

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Partes relacionadas

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

	2025	2024
<i>Cuentas por cobrar por:</i>		
Ventas:		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	\$ 1,019	\$ 978
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	7,767	5,542
Otros	21	28
Total	<u>\$ 8,807</u>	<u>\$ 6,548</u>
 <i>Cuentas por pagar por:</i>		
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ -	\$ 9,182
Eólica de Coahuila S. de R.L. de C.V. (4)	3,297	-
Línea Coahuila-Durango, S.A.B. de C.V. (2)	1,507	1,780
Otras	16	15
	<u>4,820</u>	<u>10,977</u>

Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	-	2,055
Total	\$ 4,820	\$ 13,032

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

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	\$ 2,055	\$ 95,360
Amortización de préstamos	(2,053)	(92,361)
Intereses devengados en el año	44	4,197
Pago de intereses	(48)	(5,015)
Otros	2	(126)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ -	\$ 2,055

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 suministro de energía con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento.
- (c) Grupo Peñoles tiene celebrados contratos de suministro de energía eléctrica con sus partes relacionadas bajo el esquema de autoabastecimiento y mercado eléctrico mayorista.
- (d) Transacción correspondiente a seguros pagados a Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.
- (e) Servicios de consultoría y administración corporativa.

	2025	2024
<i>Ingresos (a):</i>		
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ -	\$ 55,119
Sumitomo Corporation (3)	183,264	373,676
	183,264	428,795
 Energía eléctrica (b):		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	10,790	10,117
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	746	867
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	229	257
	11,765	11,241
 Otros		
Línea Coahuila Durango, S.A de C.V. (2)	337	334
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	52	424
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	-	331
	389	1,089
	\$ 195,418	\$ 441,125

	2025	2024
<i>Gastos:</i>		
Energía eléctrica (c):		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 131,058	\$ 100,187
Eólica de Coahuila S. de R.L. de C.V. (4)	55,536	60,634
Eólica Mesa la Paz S. de R.L. de C.V. (4)	32,567	32,276
	219,161	193,097
Honorarios administrativos:		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	64,961	51,093
Seguros y fianzas (d):		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	44,624	38,193
Otros	440	364
	45,064	38,557
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (2)	8,928	9,989
Regalías:		
Dowa Mining, Co. Ltd. (3)	3,739	6,310
Dowa Holdings Co. Ltd (3)	2,159	1,638
Sumitomo Corporation (3)	2,049	2,178
	7,947	10,126
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (4)	4,328	4,460
Otros	6,564	13,252
	\$ 356,953	\$ 320,574

- (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

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Capital contable y otras partidas de pérdida integral

Reserva legal

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

Otras partidas de pérdida integral

Efecto por valuación de coberturas

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

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

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

Efecto acumulado por conversión

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

Efecto acumulado por revaluación de beneficios al personal

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

El análisis al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025	\$ (11,154)	\$ 1,446	\$ 53,171	\$ (77,985)	\$ (34,522)
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	11,561	(51,631)	39,814	12,994	12,738
Transferencia de la Ganancia por enajenación de los activos financieros en instrumentos de capital	-	-	(67,750)	-	(67,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 407</u>	<u>\$ (50,185)</u>	<u>\$ 25,235</u>	<u>\$ (64,991)</u>	<u>\$ (89,534)</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	\$ (2,575)	\$ (4,061)	\$ 34,066	\$ (53,574)	\$ (26,144)

2024					
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	(8,579)	5,507	19,639	(24,411)	(7,844)
Transferencia de la Ganancia por enajenación de los activos financieros en instrumentos de capital	-	-	(534)	-	(534)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ (11,154)	\$ 1,446	\$ 53,171	\$ (77,985)	\$ (34,522)

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	2025	2024
Plata	\$ 2,778,179	\$ 2,184,260
Oro	2,944,187	2,023,697
Zinc	642,874	786,136
Plomo	278,973	316,228
Concentrados de mineral	1,191,975	779,224
Cobre mate	328,398	93,025
Sulfato de sodio	163,241	152,468
Otros productos	319,446	315,041
	\$ 8,647,273	\$ 6,650,079

Las ventas por área geográfica, se integran como sigue:

	2025	2024
Ventas nacionales	\$ 1,976,587	\$ 1,420,689
Asia	457,173	705,820
Estados Unidos de América	4,356,735	2,517,089
Europa	907,095	1,222,310
Canadá	910,700	730,155
Sudamérica	31,820	49,225
Otros	7,163	4,791
	\$ 8,647,273	\$ 6,650,079

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Consolidación

Principales subsidiarias

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias con participaciones totales

Subsidiaria	País	Moneda Funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2025	2024
Minas Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química Magna, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Química del Rey, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Ciprés, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Minera Capela, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Arrendadora Mapimí, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Bal Holdings, Inc.	EUA (2)	Dólar	100	100
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100

- (1) Se refiere al dólar americano; “Peso”, se refiere al peso mexicano.
(2) Estados Unidos de América.

Subsidiarias con otras participaciones 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:

Subsidiarias	2025	2024	(pérdida) neta del ejercicio		contable	
	%	%	2025	2024	2025	2024
Fresnillo plc	25	25	\$ 505,522	\$ 115,695	\$ 1,556,643	\$ 1,306,127
Minera						
Tizapa	49	49	22,315	18,698	73,632	51,371
Otras			(678)	216	(1,132)	(326)
			<u>\$ 527,159</u>	<u>\$ 134,609</u>	<u>\$ 1,629,143</u>	<u>\$ 1,357,172</u>

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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:

	2025		2024	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 4,053,452	\$ 135,960	\$ 2,442,529	\$ 64,994
Activos no corrientes	3,225,816	76,829	3,437,929	89,339
Total activo	<u>\$ 7,279,268</u>	<u>\$ 212,789</u>	<u>\$ 5,880,458</u>	<u>\$ 154,333</u>
	2025		2024	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Pasivos corrientes	\$ 932,712	\$ 24,371	\$ 368,585	\$ 27,268
Pasivos no corrientes	1,271,869	38,149	1,301,503	21,712
Total pasivo	2,204,581	62,520	1,670,088	48,980
Capital contable	5,074,687	150,269	4,210,370	105,353
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 7,279,268</u>	<u>\$ 212,789</u>	<u>\$ 5,880,458</u>	<u>\$ 154,333</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 757,713</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 104,556</u>	<u>\$ 60,000</u>

Estado de resultados integrales:

	2025		2024	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	\$ 4,561,231	\$ 155,365	\$ 3,496,385	\$ 216,836
Utilidad de operación	\$ 2,292,464	\$ 63,447	\$ 945,820	\$ 65,967
Utilidad neta	\$ 1,573,829	\$ 45,540	\$ 226,691	\$ 38,676
Otras partidas del resultado integral	\$ 46,291	\$ (110)	\$ 21,041	\$ (7)
Utilidad integral	<u>\$ 1,620,120</u>	<u>\$ 45,430</u>	<u>\$ 247,732</u>	<u>\$ 38,669</u>

Estado de flujos de efectivo:

	2025		2024	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Flujos neto de efectivo de actividades de operación	\$ 2,289,707	\$ (23,425)	\$ 1,299,802	\$ 72,649
Flujos neto de efectivo de actividades inversión	67,437	(4,444)	(465,460)	(68,502)
Flujos neto de efectivo de actividades de financiamiento	(804,804)	-	(248,277)	(494)
Incremento (decremento) en efectivo y equivalentes de efectivo	1,552,340	(27,869)	586,065	3,653
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	990	-	(10,232)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,110,413	53,840	534,580	50,187
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 2,663,743	\$ 25,971	\$ 1,110,413	\$ 53,840

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Bases de presentación

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

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

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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.

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Proveedores y otras cuentas por pagar

El análisis se muestra a continuación:

	2025	2024
Proveedores comerciales	\$ 326,350	\$ 195,672
Remitentes de concentrados y minerales	293,325	127,027
Partes relacionadas	4,820	13,032
Otros pasivos acumulados	178,535	141,775
Intereses por pagar	39,661	39,780
Energéticos	13,115	1,449
Gastos de mercado	13,624	12,297
Dividendos por pagar	2,132	1,970
	<u>\$ 871,562</u>	<u>\$ 533,002</u>

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Clientes y otras cuentas por cobrar

Se analizan como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cientes (1)	\$ 337,434	\$ 200,734
Otras cuentas por cobrar	24,658	16,417
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes	(2,087)	(1,765)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar	(844)	(212)
Total clientes y otras cuentas por cobrar	<u>359,161</u>	<u>215,174</u>
Partes relacionadas	8,807	6,548
Impuesto al valor agregado por recuperar	431,909	415,101
Anticipos a proveedores	19,843	9,318
Otras cuentas por cobrar a contratistas	8,848	15,610
	<u>828,568</u>	<u>661,751</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Otras cuentas por cobrar a contratistas	411	5,264
Impuesto al valor agregado por recuperar	41,099	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corriente	<u>41,510</u>	<u>5,264</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 787,058</u>	<u>\$ 656,487</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 aproximadamente el 62% y 91%, 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.

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo al inicio	\$ 1,977	\$ 3,256
Incremento (decremento) del periodo	<u>954</u>	<u>(1,279)</u>
Saldo al final	<u>\$ 2,931</u>	<u>\$ 1,977</u>

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Bases de presentación

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

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

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de cambios en el capital contable por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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.

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de Grupo Peñoles para administrar dichos activos. Con excepción

de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, Grupo Peñoles inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la IFRS 15.

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

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

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

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

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

Reconocimiento posterior

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]*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.

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]*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.

Provisiones para desmantelamiento y restauración

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

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

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

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.

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

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:

	Años
Propiedades mineras	10
Plantas metalúrgicas y químicas	6
Edificios y terrenos	7 y 5
Otros activos	4

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Cobertura de flujo de efectivo

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

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

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

Coberturas de valor razonable

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

Derivados implícitos

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

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

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Plan de beneficios definidos

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

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

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

Primas por antigüedad

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

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

Plan de contribución definida

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

Beneficios por terminación

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

Participación de utilidades al personal (PTU)

De conformidad con la legislación mexicana, Grupo Peñoles debe otorgar una 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.

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

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.

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.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

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.

Mediciones del valor razonable

Grupo Peñoles mide sus instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, Grupo Peñoles ha determinado las clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable explicado anteriormente.

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

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 de cuentas por cobrar con el propósito de obtener mejores condiciones de plazo en los cobros de ciertos clientes asumiendo un costo financiero que se registra en el estado de resultados consolidado. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos financieros que se dieron de baja debido a que se transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios ascienden a \$27,410 y \$35,343, respectivamente.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

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).

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.

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados

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

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

Los pasivos financieros a su costo amortizado se miden utilizando el método de tasa efectiva de interés tomando en consideración los costos de transacción, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la tasa efectiva. Las cuentas por pagar a proveedores

y otras cuentas por pagar a corto plazo que no devengan explícitamente intereses, son reconocidos a su valor nominal toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

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

Baja de pasivos financieros

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

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

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:

	2025	2024
Tipo de cambio al 31 de diciembre	17.97	20.27
Tipo de cambio promedio	19.22	18.30

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Moneda funcional

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

Conversión a la moneda de presentación

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

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

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Deterioro

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

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

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

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 periodos de más de cuatro años. Los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos.

En cada fecha de informe se revisa si existen cambios en las circunstancias y estimaciones para verificar si alguna pérdida por deterioro, reconocida previamente, ya no existe o puede ser reversada. De ser así, el valor en libros del activo se incrementa a su valor de recuperación, reconociéndose 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.

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad

Impuesto sobre la renta corriente

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

Impuesto sobre la renta diferido

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Derecho especial sobre minería

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

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

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.

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 2025 y 2024, el promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 6.59% y 6.29%, respectivamente.

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.

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 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.

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

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.

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.

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

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.

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

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

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

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

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

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

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

Derecho especial a la minería

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

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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.

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 remplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados consolidado conforme se incurren.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

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

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

Activos contractuales

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

Pasivos contractuales

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

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos

[bloque de texto]

Segmentos

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

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

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

Minas metales preciosos

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

Minas metales base

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

Metalúrgico

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 27% 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.

Descripción de la política contable para costos de desmante [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

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.

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

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 2025 (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.

Falta de intercambiabilidad –Modificaciones a la NIC 21

Para los períodos anuales que inician a partir de 1 de enero de 2025, las Modificaciones a la NIC 21, *Falta de intercambiabilidad-Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera*, establecen la forma en que las entidades deben evaluar si

una moneda es intercambiable por otra y cómo deben determinar el tipo de cambio que se aplicará cuando la moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren que las entidades revelen información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda o cómo se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados dado que Peñoles no ha celebrado operaciones en monedas que se consideren no intercambiables.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Las notas a la información financiera correspondiente al 4TD2025 se encuentran en los reportes [800500] y [800600].

Descripción de sucesos y transacciones significativas

N/A

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
Dividendos pagados, otras acciones:	0
Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0