



FORTALECIDOS

INFORME
ANUAL
2020



ANTE LOS RETOS Y DE
CARA AL **FUTURO**

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



La emergencia sanitaria de COVID-19 provocó una crisis para la que el mundo no estaba preparado.

En Peñoles somos conscientes de que cada reto implica una oportunidad; por ello, nos preparamos y adaptamos continuamente a las circunstancias, y ésta no ha sido la excepción. Los cambios que demanda la “nueva normalidad” nos obligan a ser flexibles, sin perder el rumbo, y a fortalecer y acelerar nuestra capacidad de adaptación. Ante una coyuntura compleja y cambiante, esta será nuestra mayor fortaleza de cara al futuro.

LA **RESILIENCIA** Y EL **COMPROMISO** NOS MANTIENEN

FORTALECIDOS



CONTENIDO

2020 fue un año de grandes retos y aprendizajes. En nuestro informe anual destacamos las fortalezas que nos permiten sortear las dificultades y generar valor a nuestros grupos de interés.



Las abreviaturas que se utilizarán en este informe son las siguientes:

- oz = onzas
- lb = libras
- Mm³ = millones metros cúbicos
- MI = millones de litros
- Mlb = millones de libras
- Mlbe = millones de libras equivalentes
- Moz = millones de onzas
- koz = miles de onzas
- t = toneladas
- Mt = millones de toneladas
- kt = miles de toneladas
- US\$ M = millones de dólares
- US\$/t = dólares por tonelada
- US\$/oz = dólares por onza
- US¢/lb = centavos de dólar por libra
- US¢/lbe = centavos de dólar por libra equivalente

- 4 PERFIL**
Somos una empresa orgullosamente mexicana, comprometida con el país, con presencia en el mercado internacional.
- 12 CIFRAS RELEVANTES**
En un entorno complejo, nos enfocamos en mantener la liquidez sin descuidar las inversiones prioritarias.
- 18 INFORMES DE LA ADMINISTRACIÓN**
Gestionamos el negocio con visión de largo plazo, de manera responsable y prudente.
 - 19** Consejo de Administración
 - 23** Director General
 - 30** Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
- 32 DESEMPEÑO**
Nuestras operaciones enfrentaron grandes retos. Mejoramos nuestros procesos y buscamos reducir los costos.
 - 33** Exploración
 - 37** Minas
 - 57** Metales
 - 64** Químicos
 - 69** Análisis y discusión de resultados
 - 74** Nuestra gente

- 81 ENERGÍA Y TECNOLOGÍA**
Buscamos implementar nuevas tecnologías para ser más productivos y eficientes.
 - 84** Energía
- 88 GOBIERNO CORPORATIVO**
Nuestro gobierno asegura la transparencia de la administración, la vivencia de los valores organizacionales y la rendición de cuentas.
 - 90** Integridad y cumplimiento
 - 96** Consejo de Administración
 - 97** Ejecutivos
- 98 INFORMACIÓN PARA ACCIONISTAS**
Ponemos a disposición de nuestros accionistas diversos medios de contacto.
- 100 ESTADOS FINANCIEROS**
Presentamos la información financiera dictaminada en miles de dólares americanos.



PE&OLES



FTSE4Good

FORTALECIDOS POR LA VISIÓN



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.

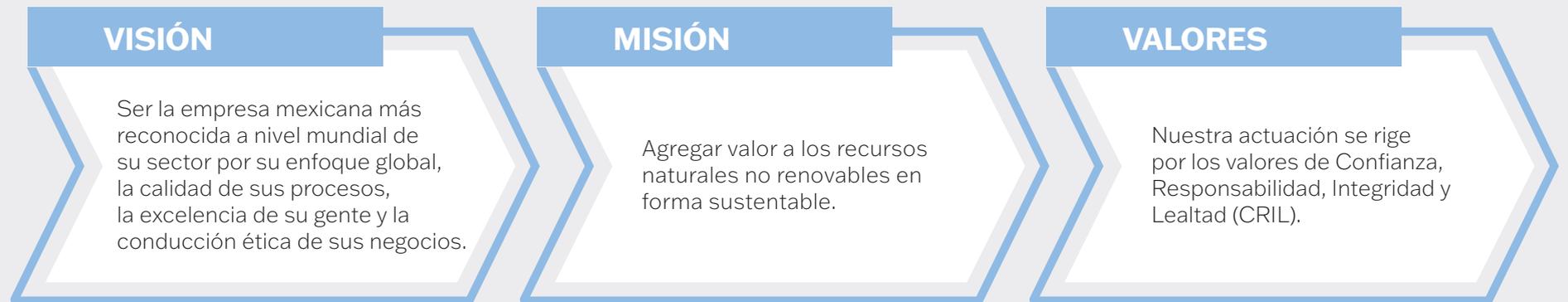
133 años

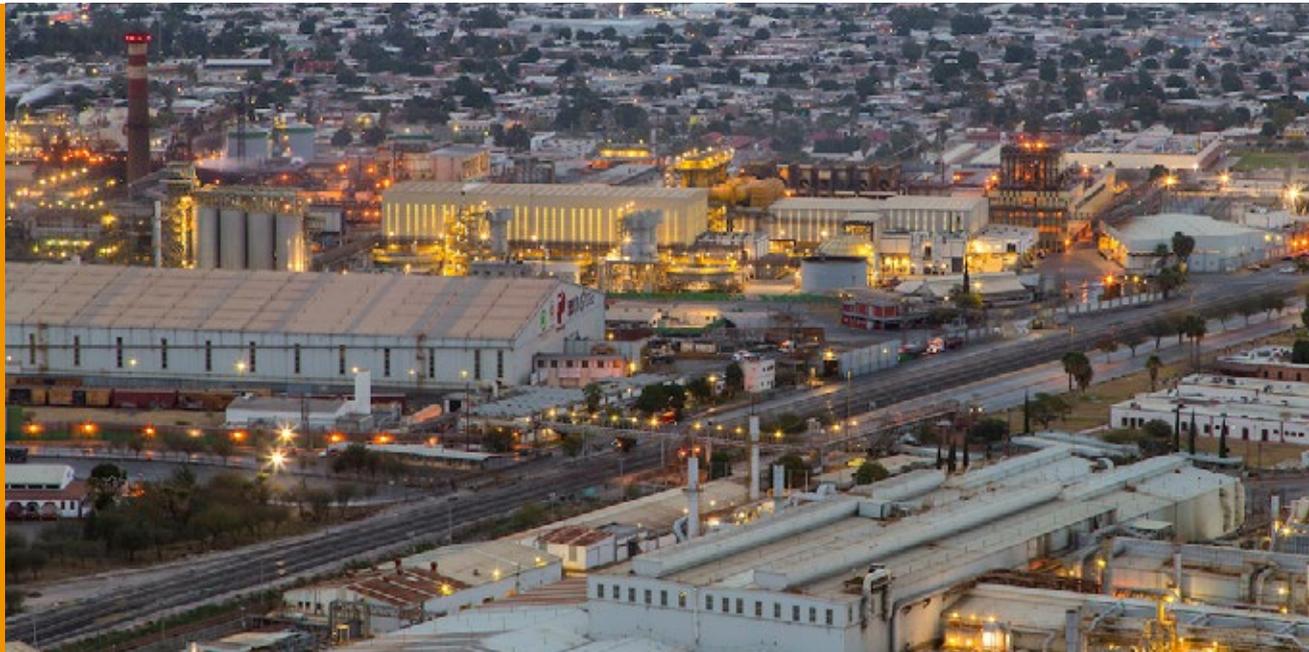
de historia compartida, y nuestro compromiso con México se mantiene firme.

PERFIL CORPORATIVO

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

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

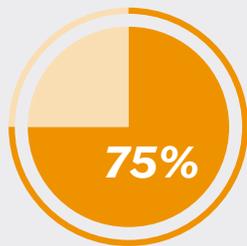




ESTRUCTURA CORPORATIVA

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.

FRESNILLO PLC⁽¹⁾



- Minera Fresnillo (100%)
- Minera Penmont (100%)
- Minera Mexicana La Ciénega (100%)
- Minera Saucito (100%)
- Comercializadora de Metales Fresnillo (100%)
- Exploraciones Mineras Parreña (100%)

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

MINAS PEÑOLES



- Minera Roble (Velardeña) (100%)
- Cía. Minera Sabinas (100%)
- Minera Tizapa (51%)
- Minera Capela (100%)
- Exploraciones Mineras Peñoles (100%)
- Minera Peñoles del Perú (100%)
- Minera Peñoles de Chile (100%)

QUÍMICA MAGNA



- Metalúrgica Met-Mex Peñoles (100%)
- Química del Rey (100%)
- Fertirey (100%)

INFRAESTRUCTURA PEÑOLES



- Fuerza Eólica del Istmo (100%)
- Termoeléctrica Peñoles⁽²⁾
- Eólica de Coahuila⁽²⁾
- Eólica Mesa La Paz⁽²⁾

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



- Bal Holdings (100%)
- Línea Coahuila-Durango (50%)
- Servicios Administrativos Peñoles (100%)

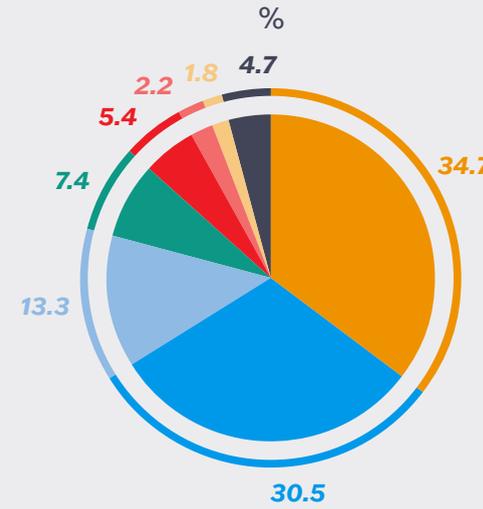
PEÑOLES DE UN VISTAZO

Un portafolio diversificado de metales y productos químicos

Ver más en [Cifras Financieras Sobresalientes](#)

TENEMOS

VENTAS POR PRODUCTO



	US\$ M
Oro	1,622
Plata	1,427
Zinc	622
Concentrados	347
Plomo	253
Sulfato de sodio	105
Cobre	85
Otros	211
Total	4,673

- 10** operaciones mineras
- 1** unidad minera en construcción
- 9** plantas e instalaciones
- 21** oficinas administrativas

Un balance sólido y conservador

ACTIVOS TOTALES (US\$ M)

16*	2,816	3,989
17*	3,011	4,485
18	3,245	4,540
19	3,699	4,488
20	4,720	4,530

● Pasivos
● Capital contable

*Cifras no auditadas.

Ventas por
US\$ 4,673 M
86.5% de ellas se exportaron a
29 países



PEÑOLES DE UN VISTAZO

Valor de largo plazo para nuestros grupos de interés

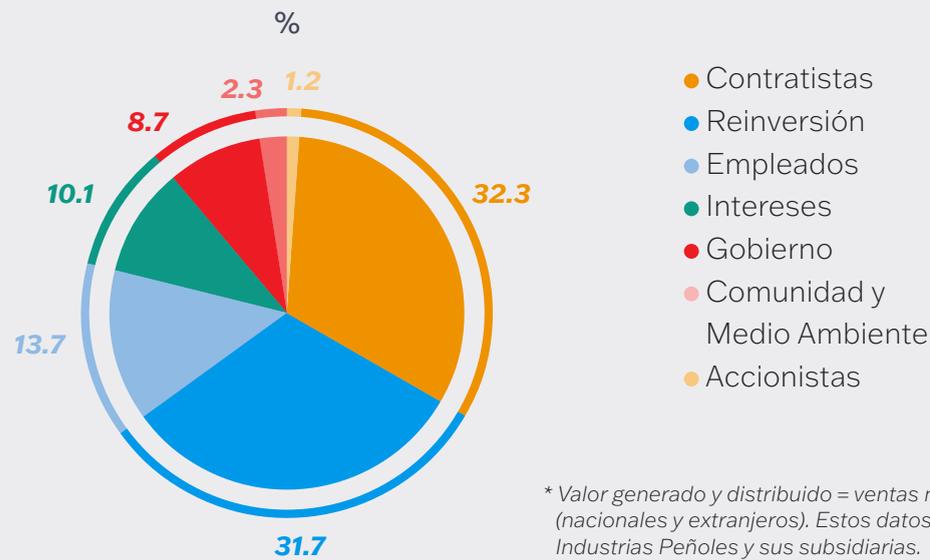
GENERAMOS



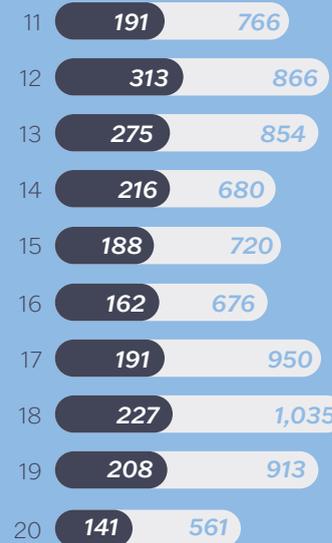
UAFIDA por
US\$ 1,457 M

+50.4% en comparación con el año anterior

VALOR GENERADO Y DISTRIBUIDO*



* Valor generado y distribuido = ventas netas - costos y gastos (nacionales y extranjeros). Estos datos incluyen las operaciones de Industrias Peñoles y sus subsidiarias.



US\$ 10,135 M
de inversiones en los últimos 10 años

Ver más en [Cifras e Indicadores Financieros](#)

Distribuimos valor por

US\$ 2,799 M

+13.9% respecto al año previo

Ver más en [Informe de Desarrollo Sustentable](#)

29,988

empleos directos

31,478

empleos indirectos



PEÑALES DE UN VISTAZO

BUSCAMOS

La **eficiencia** operativa y administrativa



Creamos **Baluarto Minero** como parte de una transformación trascendental para mejorar el desempeño de la compañía

Ver más en [Gobierno Corporativo](#)



El **bienestar** de nuestra gente y las comunidades



Mantuvimos las remuneraciones y la plantilla laboral a pesar de la crisis sanitaria por el COVID-19



Realizamos campañas de concientización y donaciones en especie a hospitales y comunidades, beneficiando a más de **350,000 personas**



Establecimos un **Comité de Crisis** para monitorear, implementar y dar seguimiento a las acciones de mitigación

Ver más en [Nuestra Gente](#)

Reducir nuestra **huella** de carbono

Incrementamos nuestro portafolio de electricidad proveniente de fuentes limpias, que generó

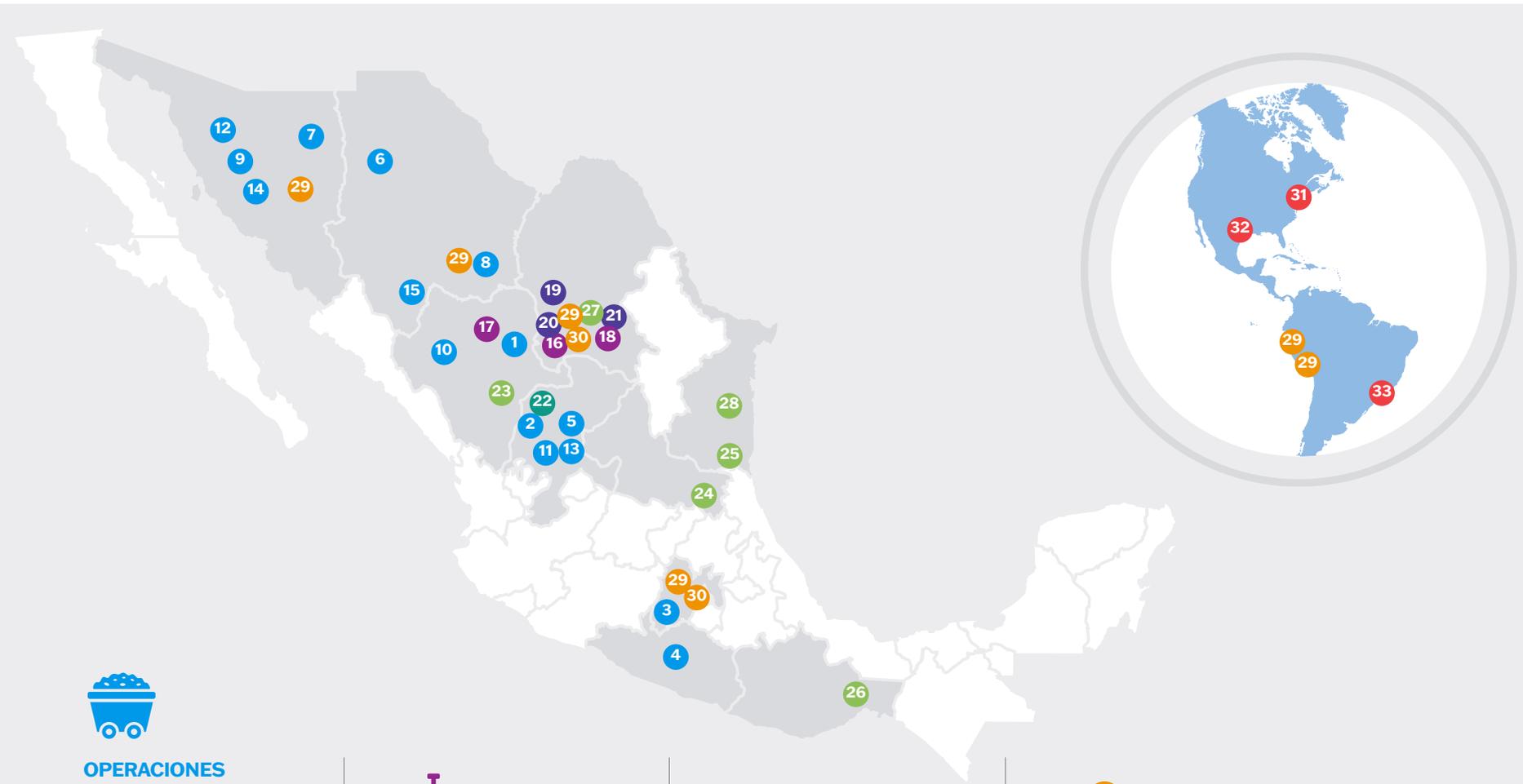
40.6%

de nuestro consumo

Ver más en [Energía y Tecnología](#)



OPERACIONES



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



OPERACIONES MINERAS

Metales base

- 1 Velardeña
- 2 Sabinas
- 3 Tizapa
- 4 Capela
- 5 Francisco I. Madero*
- 6 Bismark*
- 7 Milpillas*
- 8 Naica*

Metales preciosos

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

* Las operaciones de estas unidades se encuentran suspendidas.



OPERACIONES METALÚRGICAS

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



PROYECTOS EN DESARROLLO

- 22 Juanicipio



OFICINAS

- 29 Exploración
- 30 Corporativo



OPERACIONES QUÍMICAS

- 19 Química del Rey
- 20 Fertirey
- 21 Industrias Magnelec



INFRAESTRUCTURA

- 23 Línea Coahuila-Durango
- 24 Termoeléctrica Peñoles
- 25 Termimar
- 26 Fuerza Eólica del Istmo
- 27 Eólica de Coahuila
- 28 Eólica Mesa La Paz



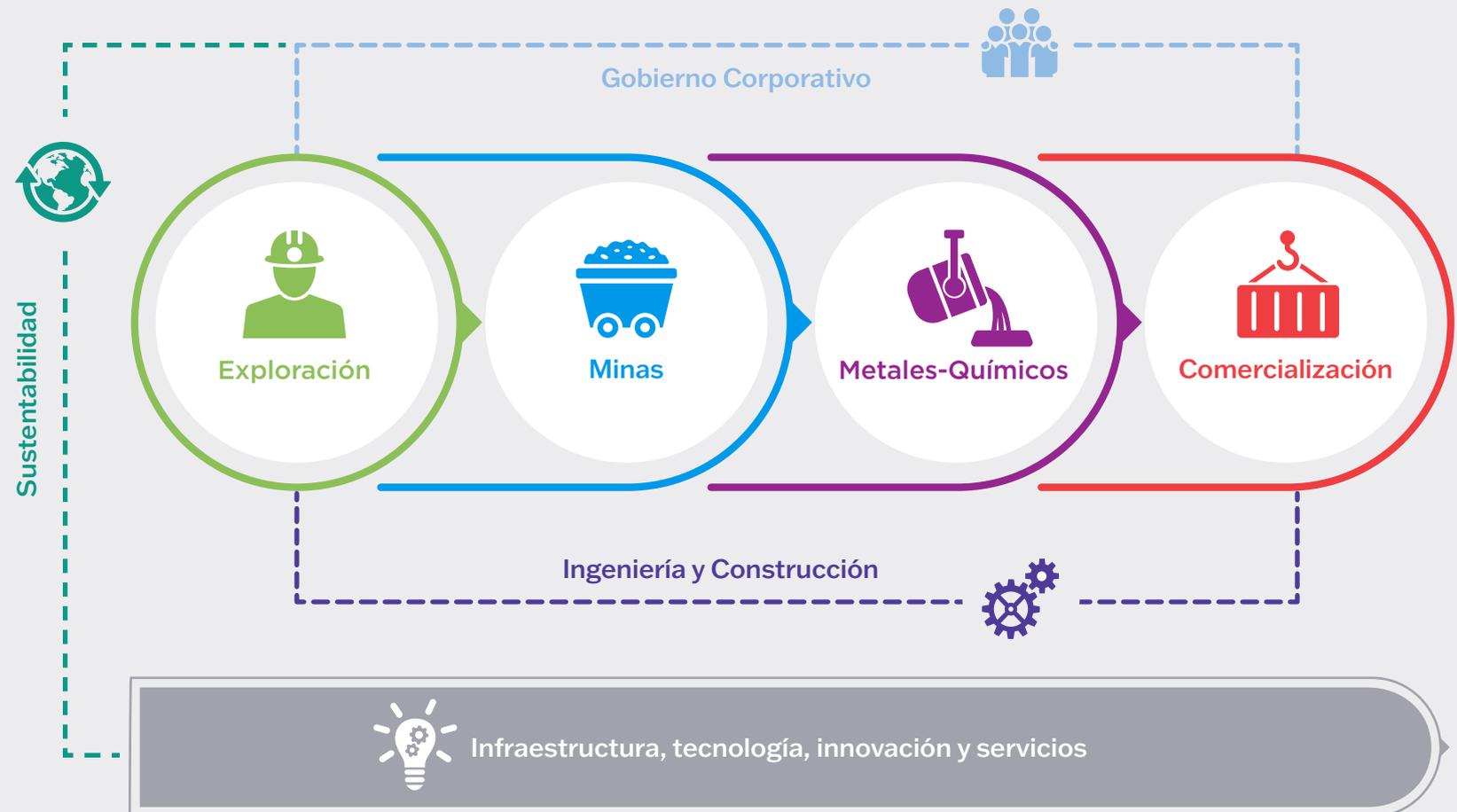
OFICINAS COMERCIALES

- 31 Bal Holdings
- 32 Wideco
- 33 Quirey do Brasil

MODELO DE NEGOCIOS

Nuestras operaciones integradas verticalmente contemplan un portafolio polimetálico, desde la exploración hasta la producción de metales afinados y productos adicionales de valor agregado. Nos enfocamos en ser un productor de bajo costo y realizamos inversiones continuas en exploración, expansiones de capacidad y eficiencia operativa en todo el ciclo del negocio. Esta estrategia, combinada con nuestras iniciativas de desarrollo sustentable, personal talentoso, una sana estructura de capital y sólidas prácticas de gobierno corporativo distingue a Peñoles y nos permite agregar valor de largo plazo para nuestros accionistas.

CADENA DE VALOR



Peñoles continuará la gestión de sus operaciones de forma independiente, con el apoyo de los servicios técnicos y administrativos que proporcione Baluarte Minero.

FORTALECIDOS POR LA SOLIDEZ

Si bien el resultado neto del año fue desfavorable, Peñoles es una empresa sólida, con una administración prudente, y amplia trayectoria que nos ha permitido sortear las dificultades.

US\$ 561 M

invertidos en activos fijos para sostenimiento de las operaciones y la ejecución de proyectos.

CIFRAS

FINANCIERAS

SOBRESALIENTES



US\$ M	2020	2019	% Var.	2018	2017*	2016*
Ventas netas ⁽¹⁾	4,673.3	4,471.9	4.5	4,390.3	4,536.1	4,415.6
Utilidad bruta	1,249.0	870.8	43.4	1,289.1	1,706.3	1,404.1
Gastos de exploración	141.0	208.1	-32.2	227.0	191.2	161.6
UAFIDA ⁽²⁾⁽³⁾	1,456.7	968.7	50.4	1,286.2	1,720.0	1,473.8
Utilidad de operación ⁽³⁾	742.6	275.0	170.0	707.1	1,185.5	948.7
Resultado financiero y cambiario	283.8	108.3	162.1	48.6	143.9	123.7
Utilidad (pérdida) neta participación controladora	-34.4	35.5	-196.9	323.7	589.0	270.2
Inversión en activos fijos	561.3	913.3	-38.5	1,035.3	949.6	675.9
Dividendos pagados a accionistas mayoritarios	-	155.2	n.a.	270.0	232.7	52.3
Efectivo e inversiones ⁽⁴⁾	1,592.7	526.3	202.6	785.4	1,040.8	1,237.8
Propiedades, planta y equipo, neto	4,671.6	4,978.4	-6.2	4,746.8	4,309.3	3,879.8
Activos totales	9,250.4	8,186.7	13.0	7,784.7	7,496.2	6,805.7
Deuda financiera	2,901.6	2,226.3	30.3	1,876.2	1,453.9	1,388.8
Impuestos diferidos	-47.7	74.2	-164.3	333.5	450.4	489.1
Pasivos totales	4,719.9	3,698.8	27.6	3,244.8	3,011.2	2,816.4
Capital contable total	4,530.5	4,487.9	1.0	4,539.8	4,485.0	3,989.3

* Cifras no auditadas

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

(1) Incluyen resultados por coberturas.

(2) Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

(3) No incluye otros gastos e ingresos ni pérdida por deterioro.

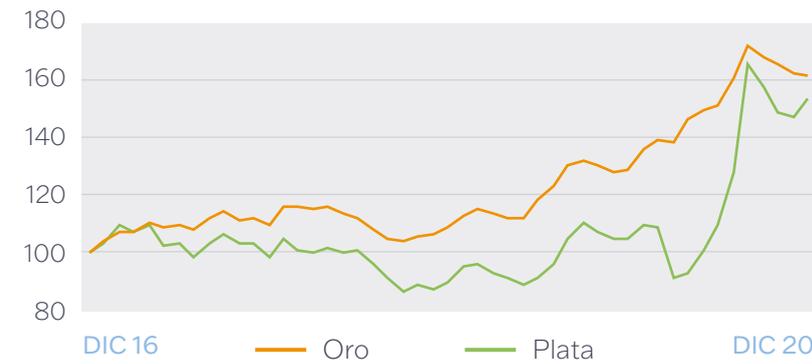
(4) Incluye efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones de corto plazo.

INDICADORES FINANCIEROS



ÍNDICES DE METALES PRECIOSOS

Diciembre 2016 = 100



ÍNDICES DE METALES BASE

Diciembre 2016 = 100



VENTAS* / UAFIDA

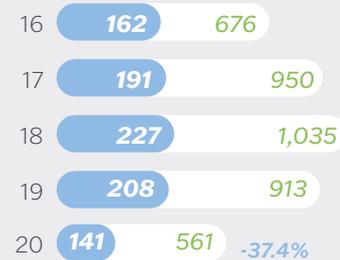
US\$ M



● UAFIDA
● Ventas
● % sobre ventas

INVERSIONES

US\$ M

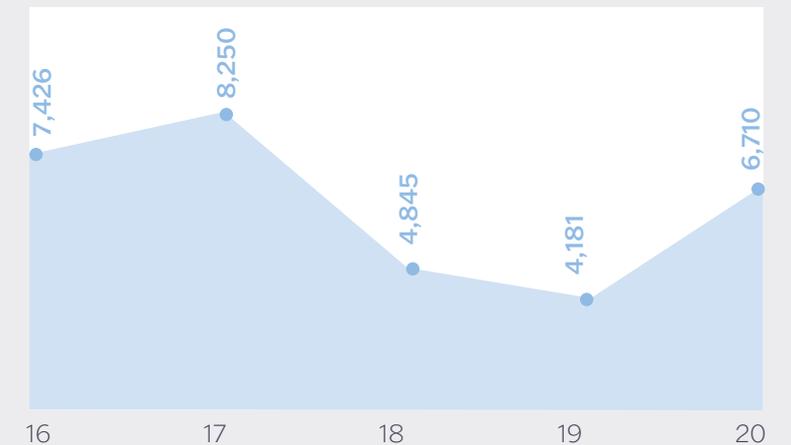


● Exploración
● Activo fijo

* No incluyen resultados por cobertura

VALOR DE CAPITALIZACIÓN

US\$ M



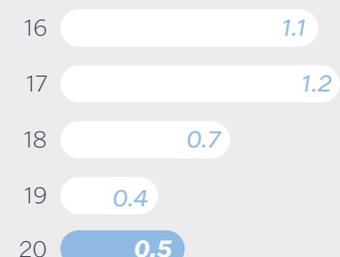
DEUDA/CAPITALIZACIÓN

Porcentaje



UAFIDA/DEUDA TOTAL

Veces



UAFIDA/INTERESES

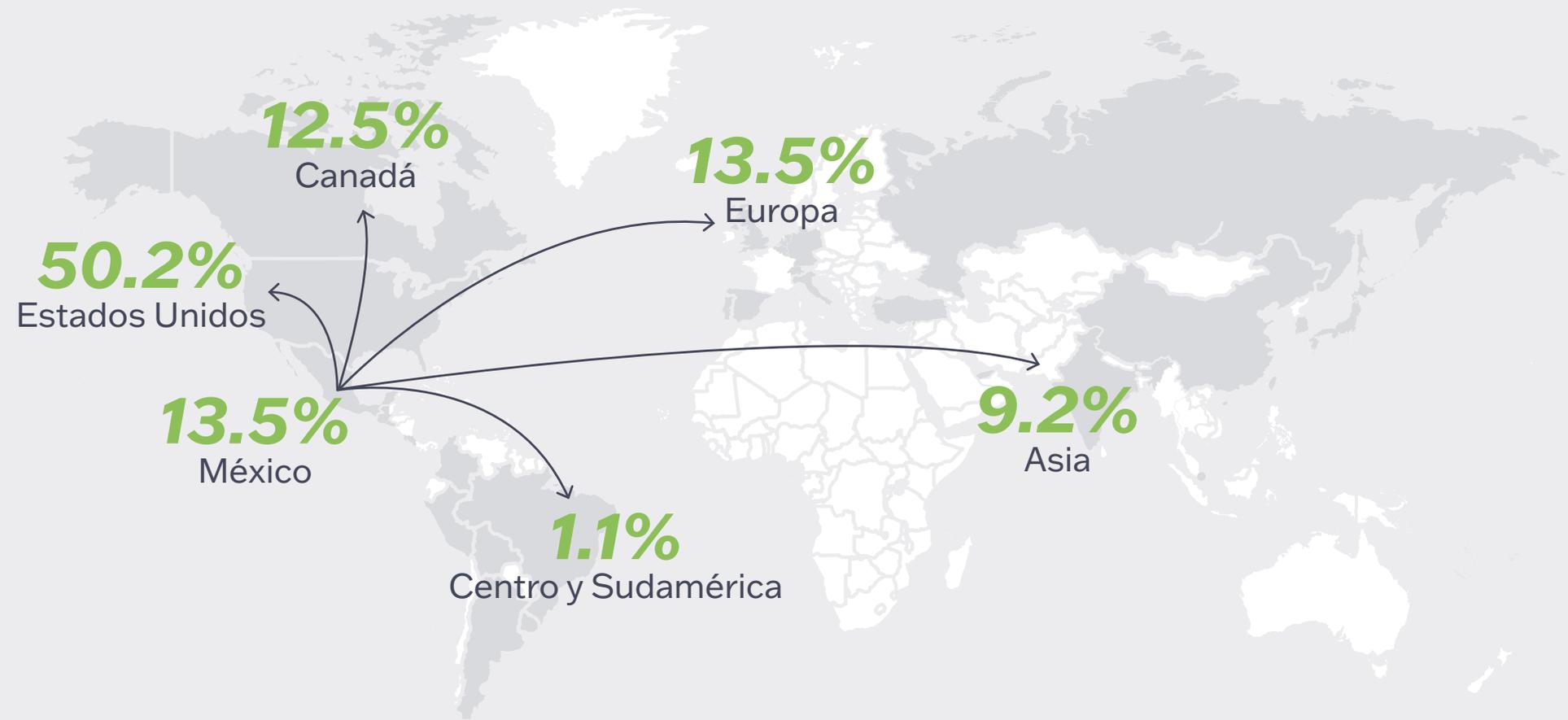
Veces



VENTAS TOTALES*

* Incluye resultados por coberturas

Tuvimos participación en México y otros 29 mercados distribuidos en América, Europa y Asia.



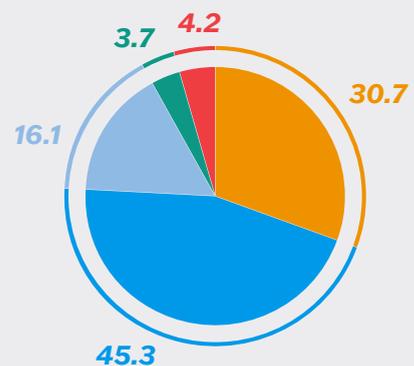
US\$ 1,622 M ventas de oro **US\$ 1,427 M** ventas de plata **US\$ 622 M** ventas de zinc **US\$ 347 M** ventas de concentrados

US\$ 4,673 M
ventas totales

Oro	34.7%	Plata	30.5%	Zinc	13.3%	Concentrados	7.4%
Estados Unidos	39.5%	Estados Unidos	90.7%	Estados Unidos	48.0%	Singapur	71.5%
Canadá	36.4%	Japón	7.4%	México	29.8%	Japón	13.5%
Inglaterra	23.8%	Brasil	1.4%	Suiza	11.3%	Suiza	9.7%
Plomo	5.4%	Sulfato de sodio	2.2%	Cobre	1.8%	Otros productos	4.7%
México	59.5%	México	89.2%	Estados Unidos	76.8%	México	57.7%
Suiza	25.8%	Colombia	7.0%	Suiza	22.9%	Corea del Sur	10.1%
Estados Unidos	12.3%	Brasil	2.6%	México	0.3%	Bélgica	8.6%

VENTAS MINAS*

%

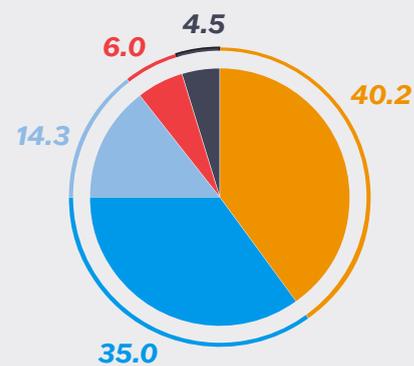


	US\$ M
Oro	1,051
Plata	1,553
Zinc	554
Cobre	129
Plomo	143
Total	3,430

*No incluye resultados por coberturas, cargos por tratamiento ni castigos.

VENTAS METALES**

%

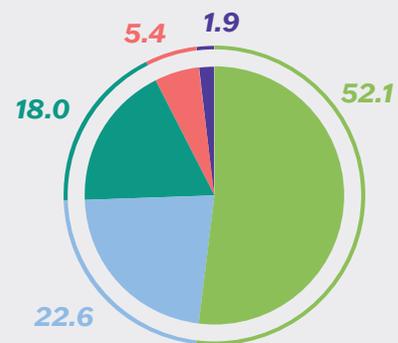


	US\$ M
Oro	1,652
Plata	1,438
Zinc	587
Plomo	247
Otros	185
Total	4,109

**No incluye Bal Holdings.

VENTAS QUÍMICOS

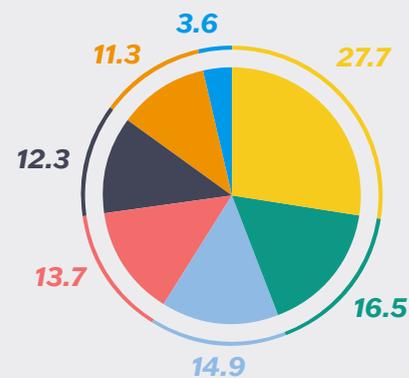
%



	US\$ M
Sulfato de sodio	104
Óxido de magnesio	45
Sulfato de amonio	36
Sulfato de magnesio	11
Otros	4
Total	199

COSTO DE PRODUCCIÓN

%



	US\$ M
Depreciaciones y amortizaciones	698
Contratistas	416
Energéticos	374
Materiales de operación	346
Mantenimiento y reparaciones	311
Costo de personal	286
Otros conceptos	89
Total	2,519

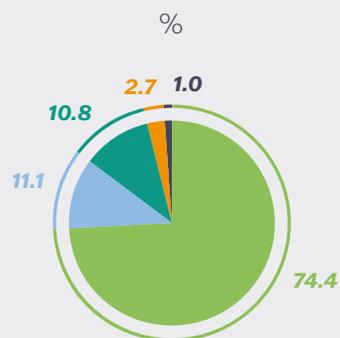


COTIZACIONES Y USOS DE METALES



ORO (LONDON)

US\$/oz

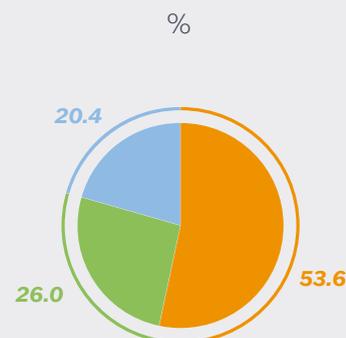


- Joyería
- Medallas y monedas
- Electrónica
- Industrial
- Médico y dental

Fuente: GFMS Gold Survey 2020 by Refinitiv Eikon for Commodities.

PLATA (COMEX)

US\$/oz

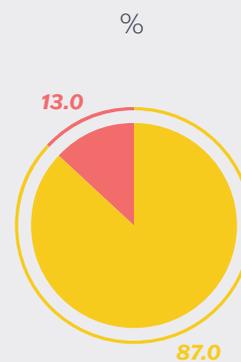


- Industrial
- Joyería y orfebrería
- Medallas y monedas

Fuente: GFMS Silver Survey 2020 by Refinitiv Eikon for Commodities.

PLOMO (LME)

US¢/lb

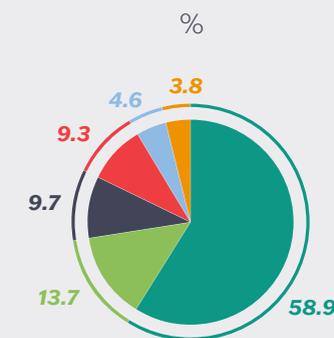


- Acumuladores
- Otros

Fuente: Wood Mackenzie, 4Q-2020, Global Lead Long Term Outlook.

ZINC (LME SHG)

US¢/lb

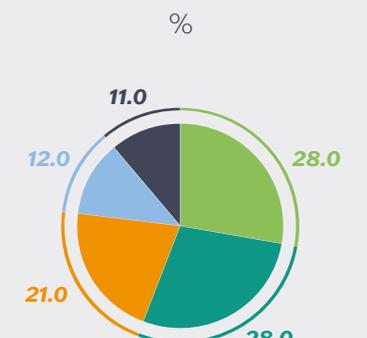


- Galvanización
- Latones
- Óxidos y productos químicos
- Fundición a presión
- Productos semimanufacturados
- Otros

Fuente: Wood Mackenzie, 4Q-2020, Global Zinc Long Term Outlook.

COBRE (LME)

US¢/lb



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

Fuente: Wood Mackenzie, 4Q-2020, Global Copper Long Term Outlook.

FORTALECIDOS POR LA

CONFIANZA



Gracias al sólido perfil financiero de la compañía y la confianza de los inversionistas, se realizaron con éxito nuevas emisiones de bonos en los mercados internacionales, con lo que reestructuramos deudas en condiciones más favorables y fortalecimos la liquidez.

US\$ 1,450 M

de bonos colocados, de los cuales US\$ 782 M se destinaron a prepago de deuda y el resto para propósitos corporativos.

INFORME ANUAL DEL **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN** A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL 2020

Señoras y señores accionistas:

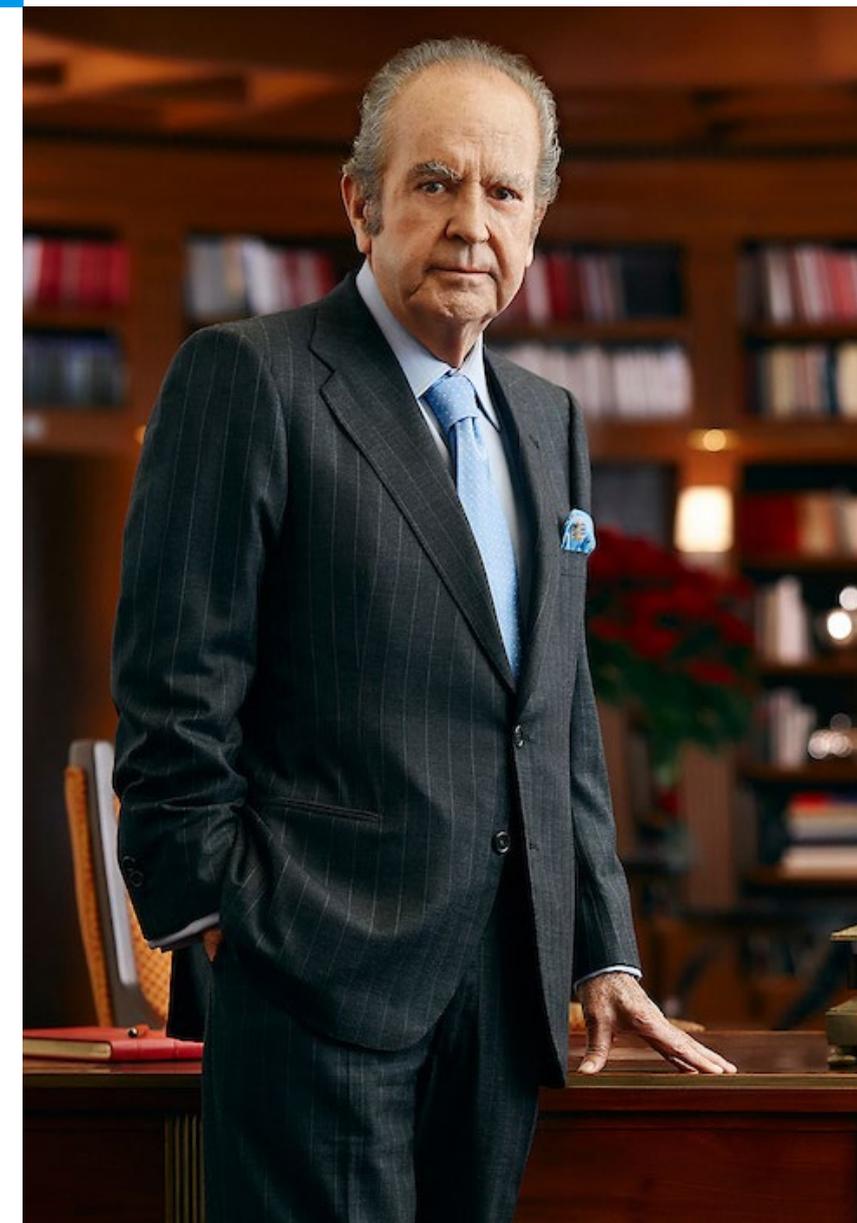
En mi carácter de Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, SAB de CV, y en su nombre, presento a ustedes este informe basado en un análisis de la información proporcionada por el Director General en su Informe Anual sobre la marcha de la sociedad, los resultados financieros y operativos obtenidos durante el ejercicio fiscal de 2020, los aspectos relevantes de este periodo, así como un informe de las principales actividades del Consejo de Administración.

2020 ha sido uno de los años más difíciles de la historia contemporánea. La nueva cepa de coronavirus que irrumpió en el mundo entero ha ocasionado la lamentable y dolorosa pérdida de vidas humanas, acompañada de la mayor recesión económica desde la Gran Depresión. Esta coyuntura trastornó por completo la vida tal como la conocíamos y el confinamiento afectó seriamente la producción, el comercio y las cadenas de suministro durante gran parte del año.

Como consecuencia, los precios de los metales cayeron de manera abrupta, particularmente en el primer trimestre del año. En el caso de los metales industriales, los precios se recuperaron gradualmente, aunque sin recobrar los valores de principio de año. Y a pesar de que los metales preciosos cayeron inicialmente, se recuperaron y alcanzaron niveles más altos que en el pasado reciente.

Para mitigar los impactos de esta contingencia, Peñoles instauró un plan de emergencia para evitar la propagación del virus y proteger la vida y la salud de nuestros colaboradores, además de salvaguardar los activos, cuidar la liquidez, recortar costos, gastos e inversiones, y preservar el empleo. Además, se pusieron en marcha estrictos protocolos sanitarios en todas las instalaciones, se dio apoyo médico, psicológico y seguimiento a todos los colaboradores, y se inició un esquema de trabajo desde casa para el personal vulnerable y administrativo. Asimismo, nos solidarizamos con la emergencia nacional realizando importantes donaciones de equipo médico y de protección personal a hospitales y clínicas de salud, y de despensas y cubrebocas a las comunidades en las que operamos. De igual forma, se han realizado tanto pruebas PCR como pruebas rápidas, y se ha llevado a cabo una amplia campaña de concientización sobre medidas sanitarias, de prevención y autocuidado, entre otras muchas acciones. Nuestra inversión social en el periodo, adicional al pago de derechos mineros, fue de US\$ 8 millones. Debo reconocer el gesto de altos ejecutivos y consejeros, quienes voluntariamente redujeron temporalmente sus percepciones como expresión de solidaridad con la empresa con motivo de la pandemia.

Sin duda, las restricciones derivadas de la pandemia afectaron el ritmo de ejecución de los proyectos. El arranque de la mina polimetálica Capela, en Guerrero, fue más lento de lo planeado y no pudo alcanzar su capacidad



de molienda sino hasta finales del año. Se concluyó la construcción de la planta de flotación de jales en Fresnillo —para recuperar contenidos de plata y oro— que iniciará operaciones en el tercer trimestre de 2021. También avanzó el desarrollo del proyecto Juanicipio, en Zacatecas, cuyo mineral extraído se benefició en la planta de Fresnillo para comenzar a producir oro y plata en concentrados, mientras se concluye su propia planta de beneficio a mediados de 2021. Las inversiones en activos fijos del ejercicio sumaron US\$ 561 millones, 38.5% menos que en 2019.

En materia de exploración, los trabajos de campo se pospusieron en varios proyectos, y las actividades se concentraron en el análisis de información sobre la cartera existente y en la investigación de nuevos prospectos. Las perforaciones se realizaron principalmente en las minas en operación y sus áreas de influencia, enfocadas en el fortalecimiento de reservas. La inversión realizada en estas actividades fue de US\$ 141 millones, monto 32.2% inferior al de 2019.

Debido a la abrupta caída en los precios de los metales industriales, las bajas leyes y los altos costos de operación, se suspendieron por tiempo indefinido las operaciones en las unidades mineras Madero de zinc, en Zacatecas, y Milpillitas de cobre, en Sonora. En esta última, se continuará lixiviando el mineral depositado en patios para producir cátodos de cobre hasta su agotamiento. Asimismo, se pararon definitivamente las operaciones de la unidad Bismark por agotamiento de sus reservas, tal como se tenía previsto. Se reubicó 12% del personal en otras operaciones y el restante se indemnizó conforme a la ley y los contratos colectivos correspondientes.

La producción minera de oro fue de 824.1 miles de onzas, inferior a 2019, debido a la menor cantidad de mineral depositado en patios de Herradura y Noche Buena como consecuencia de los paros ordenados por la autoridad con motivo de la pandemia. La producción de plata fue de 62.6 millones de onzas, similar a la del año anterior, por las contribuciones de Juanicipio y Capela. La de plomo creció ligeramente, a 86,420 toneladas, gracias a la producción de Capela y Saucito, mientras que la de zinc, con 288,072 toneladas, fue ligeramente inferior, ya que las producciones de Capela, Saucito y Velardeña compensaron la pérdida de producción ocasionada por los cierres de Madero y Bismark.

Instauramos un plan de emergencia para proteger la vida y la salud de nuestros colaboradores, cuidar la liquidez y preservar el empleo.

En el negocio metalúrgico, las producciones de metales afinados fueron inferiores a las de 2019, siendo el oro el más afectado; su producción descendió 14.0%, a 957.2 miles de onzas, debido a menor recibo de dorés. Continuó la estabilización de los procesos en la ampliación de la refinería de zinc, en donde se produjeron 260,943 toneladas de zinc afinado. Los productos químicos principales, por su parte, registraron menor demanda por las difíciles condiciones del mercado.

Gracias al sólido perfil financiero de la compañía y la confianza de los inversionistas, se realizaron con éxito nuevas emisiones de bonos en los mercados internacionales por un total de US\$ 1,450 millones. Una parte de los recursos recibidos se destinaron a reestructurar deudas en condiciones más favorables. Peñoles emitió US\$ 600 millones en dos tramos: US\$ 100 millones mediante la reapertura del bono colocado el año pasado (de US\$ 550 millones con vencimiento en 2029) y US\$ 500 millones adicionales a plazo de 30 años. De estos recursos, US\$ 300 millones se utilizaron para liquidar anticipadamente un préstamo sindicado con vencimiento original en 2024. Fresnillo plc, por su parte, realizó una colocación de bonos por US\$ 850 millones a 30 años y recompró US\$ 481.7 millones de la emisión de bonos por US\$ 800 millones con vencimiento en 2023. Las calificaciones crediticias de ambas emisoras se mantienen en grado de inversión con perspectiva estable. Con lo anterior, además de

Emprendimos una transformación trascendental para estar mejor preparados ante un entorno cada vez más complejo y cambiante.

mejorar el perfil de vencimientos de largo plazo, se fortaleció la liquidez con recursos adicionales, menos onerosos, y el balance de la compañía mantiene un apalancamiento prudente y vencimientos más holgados.

En relación con los resultados financieros, las ventas se vieron favorecidas por el aumento en los precios del oro y la plata. Se registraron menores costos y gastos, tanto por las medidas de austeridad como por la disminución de los consumos en las operaciones. Estos beneficios fueron contrarrestados por el incremento en los gastos financieros, derivados de las colocaciones de bonos y el prepago de deuda, además de los castigos a los activos de las unidades mineras Madero y Milpillitas, cuyas operaciones, como se ha mencionado, fueron suspendidas. Por otra parte, se hizo una corrección al tratamiento fiscal de la obra minera que, aunado a un incremento en impuestos diferidos por la devaluación del peso contra el dólar, implicó mayor provisión de impuestos en el periodo. En millones de dólares, las ventas ascendieron a US\$ 4,673 —un incremento de 4.5%. La utilidad bruta reportó US\$ 1,249 (+43.4%), la UAFIDA creció a US\$ 1,457 (+50.4%) y la utilidad de operación fue de US\$ 743 (+170.0%). Con todo ello, se generó, en la participación controladora, una pérdida neta en el ejercicio por US\$ 34.

Para enfocarnos en ser más resilientes ante la creciente incertidumbre, lograr una mayor eficiencia operativa y

administrativa, así como para mejorar el desempeño y los resultados de la sociedad, emprendimos una transformación trascendental, sostenida por tres pilares: 1) el enriquecimiento de la estrategia de nuestras empresas mineras y metalúrgicas; 2) la reestructura de la organización; y 3) el cambio de la cultura. Estos pilares constituyen la base para conseguir nuestros objetivos, tanto de índole empresarial como de bienestar para nuestros colaboradores y sus familias, así como para seguir contribuyendo al desarrollo de nuestro querido México.

Como parte de la reestructura organizacional, se creó Baluarte Minero, una unidad dentro de Peñoles que agrupa y reorganiza las funciones y estructuras que prestan servicios compartidos —de índole administrativa y técnica— a Peñoles y a Fresnillo plc, para hacerlas más eficaces y aprovechar todas las sinergias posibles, sin afectar la autonomía de gestión que debe tener cada sociedad. Esta reestructura no genera mayores costos; por el contrario, se busca una reducción gradual y sostenible. A partir del 1 de enero de 2021, fecha en que entró en vigor la nueva estructura, el ingeniero Fernando Alanís encabeza una nueva tarea como Director General de Baluarte Minero, y se designó al ingeniero Rafael Rebollar como Director General de Industrias Peñoles. Agradezco a Fernando su colaboración, su entrega y los logros alcanzados como Director General durante más de 12 años.

Con esta transformación, confiamos en que estaremos mejor preparados para enfrentar los retos que se presenten en un entorno cada vez más complejo y cambiante.

El Consejo de Administración se apega a sólidas prácticas de gobierno corporativo. Para el desempeño de sus funciones, cuenta con el apoyo de comités recomendados en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo. El Consejo se reunió cinco veces durante el ejercicio fiscal de 2020, y entre los temas tratados y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

- La implementación y el seguimiento del plan de emergencia por el coronavirus
- El reforzamiento de los programas de seguridad laboral y ambiental
- La revisión del Plan Estratégico y actualización de la matriz de riesgos

- El programa de coberturas de metales y tipo de cambio
- El análisis y la adecuación de los programas de inversiones y financiamientos
- La autorización para la emisión de bonos de largo plazo de la sociedad
- Las revisiones al presupuesto de 2020 y el presupuesto de 2021

De acuerdo con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias rindió su informe anual, que se presenta a esta Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la sociedad fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Los comentarios anteriores se desprenden de los estados financieros, así como de las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera, dictaminados por los auditores externos, y que se incluyen en el Informe Anual.

El Consejo de Administración presenta a consideración de la Asamblea el informe en el que se declaran y se explican las políticas y los criterios contables que sirvieron de base para la preparación de los estados financieros y que comprenden, entre otros, las bases de presentación y consolidación, las políticas contables significativas y los nuevos pronunciamientos contables, dictaminados por los auditores externos, y que forman parte integral de este Informe.

En opinión del Consejo de Administración, el informe del Director General que se presenta a esta Asamblea de Accionistas refleja de manera razonable la situación financiera, los resultados obtenidos por la sociedad, así como los aspectos sobresalientes del negocio durante el ejercicio de 2020.

De acuerdo con las políticas, se realiza la evaluación anual del desempeño de los funcionarios de alto nivel. El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones autoriza los incrementos de sueldos y beneficios. Los bonos y reconocimientos se determinan con base en los resultados obtenidos en las evaluaciones de desempeño. El paquete de

remuneración de los funcionarios de alto nivel se compone de un sueldo base, prestaciones de ley y de otros elementos comunes a la industria nacional. Este Comité analizó y recomendó la aprobación de la reestructura y los nuevos nombramientos.

Somos conscientes de que cada reto implica una oportunidad; por ello, nos preparamos y nos adaptamos continuamente a las circunstancias, y ésta no ha sido la excepción. Los cambios que demanda la “nueva normalidad” nos obligan a ser flexibles —sin perder el rumbo— y a fortalecer y acelerar nuestra capacidad de adaptación. Ante una coyuntura compleja y cambiante, ésta será nuestra mayor fortaleza de cara al futuro.

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



Licenciado Alberto Baillères

Presidente del Consejo de Administración

INFORME DE LA MARCHA DE LA SOCIEDAD PRESENTADO POR EL **DIRECTOR GENERAL** AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL 2020

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

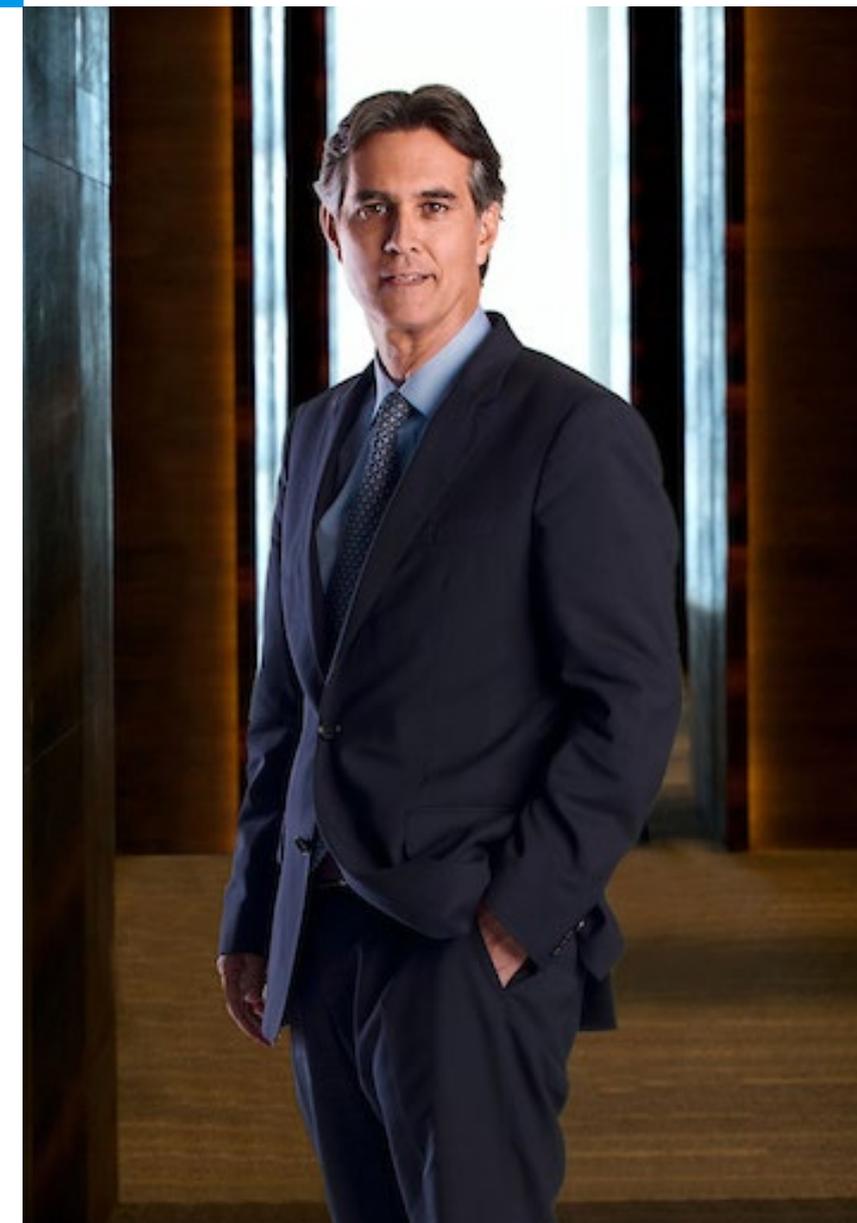
En mi carácter de Director General de Industrias Peñoles, SAB de CV, y de acuerdo con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, a continuación someto a su consideración el Informe Anual correspondiente al desempeño y a los resultados obtenidos por la sociedad durante el ejercicio fiscal de 2020, así como los estados financieros y sus notas de revelación, que incluyen las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación del informe financiero que aquí se presenta.

Después de que en 2019 se registrara el crecimiento económico más bajo de la década, 2020 trajo consigo una crisis para la que el mundo no estaba preparado. El brote de la enfermedad por coronavirus, COVID-19 —causada por el SARS-CoV-2—, que apareció a finales de 2019 en China y se propagó rápidamente a nivel mundial, fue declarado pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo. Las consecuentes modificaciones al estilo de vida para la contención de contagios ocasionaron una aguda recesión económica. Además de la pandemia, las oleadas de movimientos sociales en varios países, la salida del Reino Unido de la Unión Europea, la pugna comercial entre Estados

Unidos y China, y el proceso electoral de Estados Unidos figuran entre los principales sucesos del periodo.

La coyuntura económica que suscitó la emergencia sanitaria del COVID-19 condujo a diversos bancos centrales a tomar medidas agresivas para reducir las tasas de interés e inyectar liquidez, y a los gobiernos a implementar planes de estímulo con el objetivo de mitigar los impactos negativos de la pandemia en la actividad económica. Después de un pronunciado declive, la economía mundial presentó signos de recuperación hacia el final de año; sin embargo, ésta ha sido desigual para los diversos sectores y países.

En este contexto, y ante el paro de las actividades industriales en China entre diciembre de 2019 y el primer trimestre de 2020, los precios de los metales industriales sufrieron fuertes descensos, sobre todo durante el primer trimestre de 2020. En marzo, la plata cayó a US\$ 11.74 por onza, pero se recuperó significativamente durante el resto del año. Las cotizaciones del zinc y plomo recobraron parte de su valor; sin embargo, sus promedios terminaron, respectivamente, 11.2% y 8.7% por debajo del año previo. Para el cobre, con mejores condiciones de mercado, el precio promedio creció ligeramente (2.7%). Por su parte, el precio de la plata aumentó 27.7%, y el oro, en su calidad de activo de refugio, ante la gran incertidumbre causada por la pandemia, se incrementó 27.1%.



Durante el periodo, la paridad del peso frente al dólar fue muy volátil. Presionado por la incertidumbre en torno a los efectos de la pandemia, llegó a cotizarse en \$25.12 pesos por dólar. Con una depreciación anual de 5.9%, el tipo de cambio cerró en \$19.95 pesos por dólar. La inflación oficial en México, por su parte, fue de 3.15% anual, ligeramente por encima de la meta del Banco de México de 3%, por lo que nuestro país registró una contracción económica de 8.2%.

Por instrucciones del Presidente del Consejo de Administración, se instauró un plan de emergencia para mitigar los impactos de la contingencia sanitaria, con la prioridad de proteger la salud e integridad de las personas, así como la fuente de empleo. Este plan se centró en los siguientes puntos:

- Establecer un Comité de Crisis integrado por todo el equipo directivo y la Gerencia Médica Corporativa, para monitorear la situación de forma permanente, así como aplicar y dar seguimiento a las acciones implementadas. La integración de este Comité se propuso desde febrero, antes de declararse la pandemia.
- Cuidar de todas las personas relacionadas con la compañía, mediante las siguientes acciones:
 - Brindar facilidades para el trabajo desde casa a la mayor cantidad posible de colaboradores.
 - Realizar campañas de concientización y difusión de medidas preventivas para todo el personal.
 - Establecer filtros y protocolos sanitarios estrictos para minimizar los contagios de personal, contratistas y terceros, mediante la detección oportuna y la atención temprana.
 - Mantener las remuneraciones y conservar la plantilla laboral.
 - Brindar a los colaboradores apoyo médico y psicológico en todo momento.
 - Reforzar los apoyos a las comunidades aledañas a nuestras operaciones con suministro alimentario, equipo de protección y la difusión de medidas preventivas beneficiando a más de 350,000 personas.

Establecimos filtros sanitarios y protocolos estrictos en nuestras instalaciones. Apoyamos a las comunidades, beneficiando a más de 350,000 personas.

- Maximizar la liquidez de la compañía, mediante:
 - La reducción de costos, gastos e inversiones a los estrictamente necesarios, para sostener las operaciones y la protección de la salud de las personas, así como la reducción voluntaria de las remuneraciones del equipo ejecutivo.
 - El aprovechamiento de las líneas de crédito disponibles, sin comprometer las calificaciones crediticias de la compañía.
 - La vigilancia a la inversión en el capital de trabajo y la cartera de clientes.
 - La decisión de monetizar una parte del valor de mercado de las posiciones de cobertura de metales (se recibieron US\$ 87.6 millones).
 - La reestructuración de la deuda, una mayor financiación y una reducción del costo financiero.

Además, apoyamos a clínicas y hospitales con donativos de material, equipo e insumos médicos, y colaboramos con las autoridades para brindar asesoría médica. Asimismo, con el apoyo decidido de la Presidencia del Consejo de Administración de la sociedad, con la Cámara Minera de México y otras empresas de nuestro sector, así como con el sindicato minero FRENTE y otras cámaras y organismos empresariales, mantuvimos un diálogo constante para

Inició operaciones la unidad minera polimetálica Capela, en Guerrero. Aunque el arranque fue lento, a finales del año alcanzó el 99% de su capacidad de molienda.

gestionar ante las autoridades e instancias de gobierno —federal, estatal y municipal— que la industria minera pudiera mantener operaciones limitadas, dándole en todo momento prioridad a la protección a la salud de los colaboradores y de las personas de las comunidades. Así, el sector minero-metalúrgico fue declarado actividad económica esencial a finales de mayo, con lo que México se alineó a países como Estados Unidos y Canadá.

Durante los meses de junio, julio y agosto, se implementó un proceso para el retorno seguro y escalonado del personal, garantizando la observancia de todas las medidas de prevención conforme a las indicaciones de la Secretaría de Salud, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social y los protocolos internos. Las unidades operativas de Peñoles recibieron el distintivo de Seguridad Sanitaria por parte del Instituto Mexicano del Seguro Social, siendo la primera empresa del sector minero-metalúrgico nacional en ser distinguida por contar con centros de trabajo seguros.

Sin duda, las restricciones por la contingencia sanitaria afectaron la producción anual. A continuación, se presentan los resultados operativos y financieros sobresalientes de 2020. Las cifras financieras están expresadas en millones de dólares, salvo que se indique de otra manera, y las variaciones porcentuales se calcularon en relación con el ejercicio de 2019.

Las inversiones en activos fijos sumaron US\$ 561 (cifra US\$ 352 o 38.5% por debajo del año anterior). La inversión en exploración fue de US\$ 141, cantidad 32.2% menor a la del ejercicio previo.

Debido a la suspensión de los trabajos de campo en las exploraciones durante siete meses, los esfuerzos se centraron en el estudio y análisis de información recabada, así como en la investigación de nuevas áreas prospectivas. Así, se desarrolló un plan de barrenos en malla cerrada y de obras mineras para dar confiabilidad a los recursos detectados en el proyecto polimetálico Reina del Cobre, en Durango, aledaño a Velardeña, que se iniciará en 2021. Por otro lado, en el último trimestre, comenzó una campaña de barrenación en la nueva unidad minera Capela para reforzar sus reservas. En cuanto a las demás unidades operativas, se integraron bases de datos e interpretaciones para definir el programa de barrenación de 2021. Asimismo, en Fresnillo plc, se realizaron perforaciones en diez áreas, con resultados interesantes en Fresnillo, Guanajuato y Perú; en el distrito San Julián, la barrenación se dirigió a la conversión de recursos a reservas en el sistema de vetas al sur de este distrito. Asimismo, en Chile, se realizaron perforaciones, cumpliendo en todo momento con los protocolos de seguridad.

En la división minera, el ritmo de arranque de operaciones de la nueva unidad polimetálica Capela, en Guerrero, se vio afectado tanto por las restricciones sanitarias para nuestro personal como por la falta del apoyo de los proveedores en la entrega final y arranque de los principales equipos; por esta razón, se tuvo que actuar con apoyo remoto y reforzando a la nueva unidad con gente experimentada de otras de nuestras unidades. Si bien no se obtuvo la producción esperada, al cierre del año la planta alcanzó 99% de su capacidad de molienda y logró la producción de concentrados con contenidos de zinc de 53% en promedio y recuperaciones dentro de lo esperado. Uno de los mayores retos consistió en lograr la separación eficiente en el circuito plomo-cobre: se realizaron pruebas con diferentes reactivos, lo que permitió mejorar el grado de concentrado de plomo. Sin embargo, se siguen realizando ajustes para incrementar la recuperación de cobre.

En abril, anunciamos la difícil decisión de suspender, por tiempo indefinido, las operaciones de las unidades mineras de Madero de zinc, en Zacatecas, y de Milpillitas, productora

de cobre catódico en Sonora, debido a la abrupta caída en los precios de estos metales: los altos costos de operación y las bajas leyes provocaron que, por el momento, estas operaciones ya no fueran rentables. Por ahora, Milpillas continuará produciendo cátodos de cobre a partir del mineral depositado en patios de lixiviación. Como resultado de esta suspensión, 267 colaboradores fueron reubicados en otras operaciones de la compañía y los restantes 630 fueron indemnizados conforme a la ley y a los contratos sindicales respectivos. Asimismo, como se tenía contemplado, la unidad minera de zinc Bismark, en Chihuahua, concluyó su ciclo de vida de 28 años debido al agotamiento de sus reservas.

Derivado de lo anterior, además de la menor cantidad de mineral producido en Herradura y Noche Buena —por la extensión de las restricciones en el estado de Sonora para la explotación de minas a tajo abierto—, el volumen total de mineral molido y depositado descendió 20.7%, a 44.0 millones de toneladas. Esto afectó negativamente la producción de contenidos de oro, cuyo volumen anual de 824,087 onzas fue 9.5% inferior.

Por otra parte, la producción minera de plata (62.6 millones de onzas) tuvo una variación marginal (0.4%), como resultado del volumen aportado por Capela y el mineral de desarrollo proveniente del proyecto Juanicipio —en construcción—, que se ha procesado en la planta concentradora de Fresnillo. Sin embargo, San Julián y Tizapa incrementaron su producción por mejores leyes de cabeza y compensaron los déficits de Saucito, por menor volumen procesado y menor ley de cabeza, en Herradura y Velardeña, debido a menores leyes, y en Sabinas por menor volumen beneficiado.

En cuanto a los metales industriales, la producción de contenidos de plomo tuvo una variación favorable de 2.5%, para alcanzar las 86,420 toneladas, gracias a la producción de Capela y las mejores leyes de cabeza obtenidas por Saucito. El volumen de zinc disminuyó ligeramente (1.4%) a 288,072 toneladas, ya que los déficits de producción de Madero y Bismark fueron compensados por Capela, Saucito, Fresnillo y Sabinas (todas ellas con mejores leyes), además de Velardeña, que molió mayor cantidad de mineral.

El volumen de cobre producido en concentrados fue similar al del año anterior, mientras que en Milpillas la producción de cobre en cátodos de 12,444 toneladas fue 44.7% inferior por el paro obligado para la extracción en mina.

Debido a la abrupta caída en precios de los metales, altos costos y bajas leyes, tomamos la difícil decisión de suspender las operaciones de Milpillas y Madero por tiempo indefinido.

Por otra parte, siguieron los avances en la adopción de estándares internacionales para el diseño, construcción, operación y cierre de los depósitos de jales, mediante la implementación de medidas para asegurar su manejo adecuado en cuanto a capacidad, seguridad y protección al medio ambiente, apoyadas y supervisadas por un panel de expertos.

Asimismo, se consolidó un sistema de localización de personal con vehículos *key out* en el interior de las minas para su monitoreo en tiempo real desde centros de operaciones seguras.

En Fresnillo plc, se concluyó la construcción de una planta de flotación de colas en la mina Fresnillo, que corresponde a la segunda etapa del proyecto Piritas para incrementar la recuperación de plata y oro en jales de Saucito y Fresnillo; además, se avanzó en el desarrollo de la mina de plata-oro Juanicipio, en Zacatecas (copropiedad 56% Fresnillo plc y 44% MAG Silver Corp), cuyo inicio de operaciones se estima para el cuarto trimestre de 2021.

En las operaciones metalúrgicas, la producción de oro afinado disminuyó a 957,209 onzas (-14.0%), debido, principalmente, al menor tratamiento de doré de las minas Herradura y Noche Buena. Algunos remitentes suspendieron temporalmente el suministro de concentrados, y aunque esta situación se normalizó hacia

En materia de energía, nuestra prioridad es asegurar el abastecimiento para las operaciones a costos competitivos, además de hacer un uso eficiente y sustentable de los energéticos.

mediados de año, tuvimos dificultades para abastecer la fundición de plomo con la cantidad y la calidad adecuadas en las mixturas para su procesamiento. Con ello, las producciones de plata y plomo descendieron 2.4% y 6.2%, a 70.6 millones de onzas y 111,538 toneladas, respectivamente, en comparación con el año anterior.

En la refinería de zinc, cuya capacidad fue ampliada a 350,000 toneladas anuales de producción hace un par de años, se han resuelto la mayoría de los problemas técnicos que hemos enfrentado para balancear los procesos y lograr una interacción adecuada entre la planta antigua (tostación) y la nueva (lixiviación directa). Además de esta situación y del menor volumen de concentrados tratados por la contingencia, la producción de zinc afinado de 260,943 toneladas fue 8.0% inferior. Confiamos en que, con los ajustes realizados, la refinería de zinc trabaje a su capacidad en 2021. Asimismo, se realizó la interconexión de un proyecto que incrementará la recuperación de la plata contenida en concentrados de zinc de alta ley, y con ello la producción de plata afinada entre 3 y 3.5 millones de onzas al año.

Otro reto que enfrentamos fue la contracción temporal en la demanda nacional de zinc afinado, pero logramos colocar nuestros productos en mercados de exportación.

Asimismo, los productos químicos derivados del magnesio sufrieron una fuerte contracción en la demanda,

principalmente en los grados refractario y cáustico. El sulfato de sodio registró un volumen de 745,892 toneladas, 3.7% por debajo del año anterior, y el sulfato de magnesio rompió marca de producción con 62,583 toneladas, gracias al buen desempeño del sector agrícola nacional.

En materia de energía, nuestra prioridad es asegurar el abastecimiento para las operaciones a costos competitivos, además de hacer un uso eficiente y sustentable de los energéticos. En 2020, la demanda de electricidad disminuyó 2.7% debido a que el incremento en el consumo por la ampliación de zinc se vio compensado por la suspensión de actividades en tres minas. Nuestro portafolio de centrales eléctricas generó energía equivalente a 104.7% de nuestro autoabastecimiento con la incorporación de la central eólica Mesa La Paz, que comenzó a entregar energía en abril. Sin embargo, nos vimos obligados a comprar más energía a la Comisión Federal de Electricidad, cuyo costo es 14.0% más alto, por retrasos de la entrada en vigor de los nuevos convenios de transmisión y la migración de los usuarios calificados al mercado eléctrico mayorista ante los cambios que la autoridad mexicana ha hecho a la política energética del país. De esta manera, el costo unitario fue 6.7% mayor que el año pasado (US¢ 6.86 por kWh), afectado adicionalmente por el incremento en las tarifas de transmisión de los contratos legados, cuya constitucionalidad está siendo discutida.

Seguimos comprometidos con incrementar la participación de energía limpia en nuestra matriz de abastecimiento, y mantenemos el objetivo de alcanzar el 100% para 2028 —si el cambio a la política energética del país nos lo permite. Para ello, analizamos opciones de plantas eólicas y fotovoltaicas cercanas a nuestras operaciones. En 2020, la generación limpia representó 40.6% de nuestro consumo consolidado.

Aprovechando las condiciones favorables de los mercados financieros, gracias a la solidez financiera de Peñoles y a la continua confianza de los inversionistas, concretamos la exitosa colocación de bonos de largo plazo en el mercado internacional bajo el formato 144A Reg/S por un total de US\$ 600 a tasas atractivas, realizada en dos tramos: US\$ 100 mediante la reapertura del bono de US\$ 550 colocado en 2019 a 10 años, y US\$ 500 a 30 años. Esta nueva emisión recibió calificaciones crediticias por parte de las agencias Fitch y S&P Global de “BBB” (grado de inversión) con perspectiva estable. Los bonos emitidos el año pasado

mantienen las mismas calificaciones. Parte de los recursos recibidos se utilizaron para liquidar anticipadamente un crédito sindicado de US\$ 300 que vencía en 2024. Por su parte, Fresnillo plc logró la exitosa emisión de bonos 144A Reg/S por US\$ 850 a 30 años, y concretó la recompra de US\$ 482 de los bonos por US\$ 800 con vencimiento en 2023. Las calificaciones asignadas a esta emisión fueron de “BBB”, por parte de S&P Global, y “Baa2”, de Moody's Investors Service, con perspectiva estable.

En los resultados financieros, las ventas facturadas —sin incluir los resultados por cobertura— crecieron 5.2%, a US\$ 4,708, gracias a los mayores precios del oro y la plata, que compensaron los efectos de la caída en precios del zinc y del plomo, y la reducción en los volúmenes vendidos. Las operaciones de cobertura de precios de los metales y tipos de cambio, que reducen el riesgo de fluctuaciones importantes y disminuyen la volatilidad de la UAFIDA, generaron un costo de oportunidad de US\$ 35, desfavorable en comparación con el costo de US\$ 3 incurrido en 2019. Así, las ventas netas de US\$ 4,673, tuvieron un incremento de 4.5%.

El costo de ventas disminuyó 4.9%, a US\$ 3,424, como resultado de (i) la reducción de los costos de producción por la baja en el ritmo de las operaciones, las medidas de recorte implementadas, así como por el beneficio de la depreciación del peso en los costos denominados en moneda nacional; (ii) un crédito por reconocimiento de inventarios de oro en patios de lixiviación de Herradura; y (iii) el menor costo del metal comprado a terceros.

Los gastos generales de US\$ 506 fueron 15.0% inferiores. Con lo anterior, la UAFIDA ascendió a US\$ 1,457 y el resultado de operación a US\$ 743, ambos favorables en 50.4% y 170.0%, respectivamente, en comparación con el ejercicio de 2019. Por su parte, los gastos financieros netos aumentaron 162.1%, a US\$ 284, debido principalmente a la contratación y reestructura de la deuda de largo plazo mencionada. Asimismo, se registraron US\$ 15 por concepto de otros gastos y se reconocieron ajustes en la baja de valor de activos fijos por un total de US\$ 166 principalmente en las unidades mineras Milpillitas y Madero, cuyas actividades fueron suspendidas, así como en la planta de Fuerza Eólica del Istmo.

La provisión de impuestos de US\$ 185 se incrementó en US\$ 218 (comparado con -US\$ 33) por distintos factores, entre ellos, una adecuación voluntaria al tratamiento fiscal de las erogaciones realizadas en obra minera por el periodo comprendido de 2013 a 2019, la mayor provisión de impuestos diferidos, así como una mayor base gravable en el periodo. Por las razones expuestas, el resultado neto del ejercicio 2020 registró una pérdida contable, en la parte controladora, de US\$ 34.

Si bien los resultados netos del año fueron desfavorables, Peñoles es una empresa sólida, con una administración prudente, y una amplia trayectoria que le ha permitido sortear las dificultades, y este año no fue la excepción. Asimismo, Peñoles mantiene las mejores prácticas de desarrollo sostenible y gobierno corporativo, fortalece la vinculación social, y promueve la ética y la vivencia de los valores. Esto permite garantizar que la empresa perdure, se adapte y prospere en el tiempo para continuar generando valor a nuestros grupos de interés. Todo lo anterior, aunado a nuestro recurso más valioso que son los colaboradores, constituye nuestra mayor fortaleza de cara al futuro.

Las negociaciones con los diversos sindicatos con quienes tenemos contratos colectivos se realizaron de manera cordial, respetuosa y en un ambiente de cooperación y beneficio mutuo. También impulsamos la modernidad laboral que favorece la productividad, y mejora de la calidad de vida y los ingresos de nuestros colaboradores.

Agradezco al Presidente y a los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo su confianza, su invaluable apoyo y el privilegio de dirigir Peñoles. También expreso mi agradecimiento a nuestros colaboradores por su enorme compromiso, profesionalismo y entrega.



Ingeniero Rafael Rebollar González

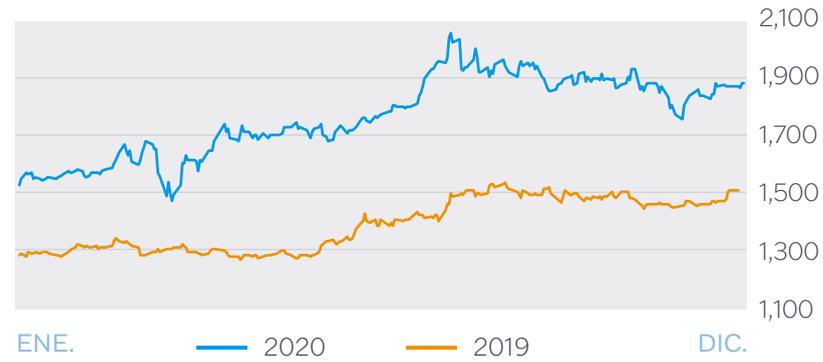
Director General

COMPORTAMIENTO DE PRECIOS Y TIPO DE CAMBIO



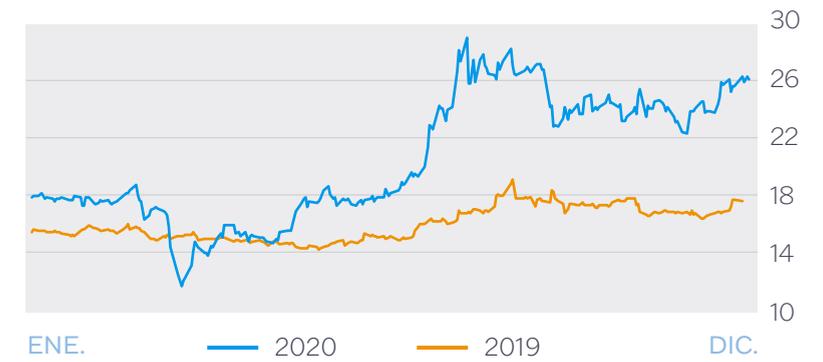
ORO (LONDON)

US\$/oz



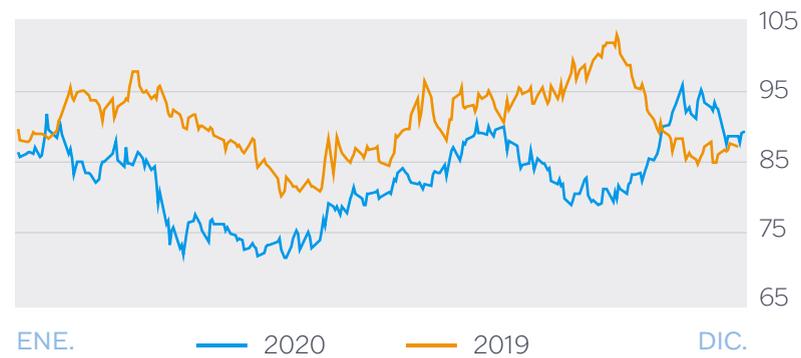
PLATA (COMEX)

US\$/oz



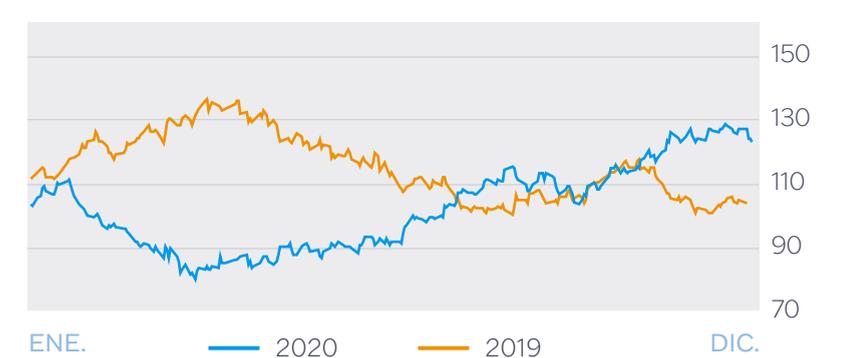
PLOMO (LME)

US\$/lb



ZINC (LME SHG)

US\$/lb



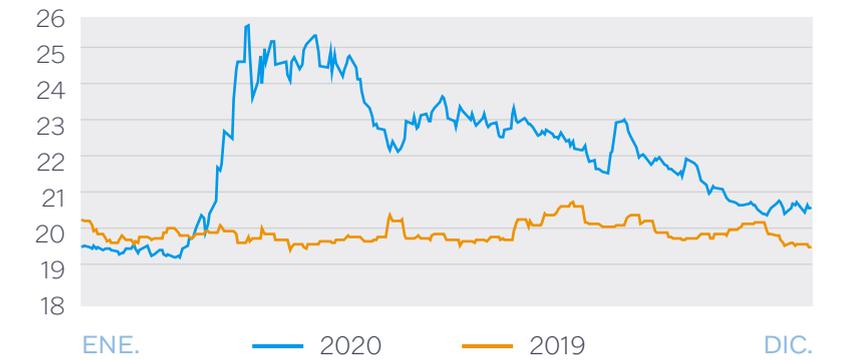
COBRE (LME)

US\$/lb



TIPO DE CAMBIO OFICIAL

MXN/US\$



COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. INFORME ANUAL

Ciudad de México, a 1 de marzo de 2021.

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

Presente.

Estimados miembros del Consejo de Administración:

De conformidad con lo previsto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), en mi carácter de Presidente y en representación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), así como en cumplimiento a nuestras Reglas de Operación, presento a ustedes el Informe Anual de actividades correspondiente al ejercicio 2020.

El Comité celebró siete sesiones relativas al ejercicio social 2020. Las principales actividades que se realizaron se describen a continuación:

- Se nos mantuvo informados sobre los proyectos más importantes de la Sociedad y sus avances y se dio seguimiento a la situación laboral y comercial derivada de los efectos de la pandemia por COVID-19.
- Nos fueron informados los efectos contables derivados del cierre de las unidades mineras Bismark, Milpillas y Madero, así como el manejo fiscal de las inversiones en obra minera y sobre la determinación del derecho especial de minería.
- Se nos informó sobre las nuevas emisiones de bonos de la Sociedad en los mercados internacionales por un total de US\$ 1,450 millones, así como sobre la auditoría externa limitada de los estados financieros al 31 de marzo.
- Se revisó que el despacho de auditores externos, así como el auditor externo y su equipo, cumplieran y mantuvieran, durante la prestación de los servicios de auditoría externa, los requisitos de independencia, personales y profesionales y que contaran con un sistema de control de calidad, tal y como lo establecen las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contratan servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (en lo sucesivo las "Disposiciones").
- Se conoció y dio seguimiento al Plan Anual del Auditor Externo, el cual incluyó el alcance, naturaleza y oportunidad que se le dieron a los procedimientos de auditoría, los procesos significativos que decidieron analizar, así como los riesgos y los asuntos clave que determinaron. Evaluamos el desempeño de la firma llegando a la conclusión de que el despacho reunió los requisitos necesarios para realizar el trabajo asignado de conformidad con las Disposiciones y de que los servicios adicionales recibidos cumplieron con los objetivos que les fueron establecidos; se comunicaron al despacho de auditores externos ciertas inconformidades que la administración externó durante el ejercicio 2020, las cuales han sido y continúan siendo atendidas por la firma. Adicionalmente, durante el año, se dio seguimiento a las observaciones sobre el control interno reportadas en sus cartas de sugerencias.
- Se aprobó el Plan Anual del Auditor Interno y revisamos los informes trimestrales sobre el estado que guarda el sistema de control interno, los aspectos importantes observados durante la ejecución del mismo, así como aquellos que fueron corregidos durante el 2020 y, en su caso, los que quedaron pendientes.
- Revisamos el comunicado emitido por los auditores externos a que hace referencia el artículo 35 de las Disposiciones por lo que conocimos la materialidad y error tolerable considerados en su auditoría, los procesos significativos que evaluaron, la naturaleza de los ajustes de auditoría y su monto, así como la conclusión a la que llegaron. Informaron que todas las diferencias de auditoría importantes que observaron y fueron confirmadas por la administración, se incorporaron en los estados financieros auditados.
- Cada trimestre se dio seguimiento a la información financiera de la Sociedad. Igualmente se examinaron los estados financieros consolidados e individuales preparados por la administración al 31 de diciembre de 2020, así como la opinión sin salvedades expresada por los auditores externos en su dictamen sobre los mismos.
- Se dio seguimiento a los asuntos legales, contables y fiscales presentados por la administración, por los auditores externos y por los auditores internos durante el ejercicio y dimos seguimiento a diversos temas de control interno presentados por la administración.

- Evaluamos el informe presentado por el Director General en cumplimiento al artículo 42, fracción II, inciso e) de la LMV; sobre el que opinamos que refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, en virtud de que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad en la formulación de la información financiera, incluida en las notas a los estados financieros dictaminados, son adecuadas y suficientes, tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma, (ii) se contó con la declaratoria de manifestaciones de las personas y funcionarios responsables de rubricar dichos estados financieros a que hace referencia el artículo 32 de las Disposiciones y, (iii) las políticas y criterios contables fueron aplicadas consistentemente. Por lo anterior, el Comité recomienda al Consejo de Administración la aprobación de los estados financieros consolidados e individuales correspondientes al ejercicio fiscal 2020, así como las políticas y criterios contables seguidos por la Sociedad en la preparación de la información financiera.
- No se tuvo conocimiento de que Accionistas, Consejeros, Directivos Relevantes, empleados y, en general cualquier tercero, hubieren formulado observaciones respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o de denuncias realizadas durante el año 2020, sobre hechos irregulares en la administración.
- La administración mantuvo informado al Comité sobre el cumplimiento del Código de Ética y Conducta de la Sociedad y de las denuncias recibidas mediante el mecanismo de revelación de hechos indebidos y de protección a los informantes.
- En diversas actas de las sesiones ordinarias del Consejo de Administración se incluyeron resoluciones sobre las operaciones y actividades en las que intervino el Comité de conformidad con lo previsto en la LMV, por lo que el Secretario del Consejo de Administración certificó el debido seguimiento del Comité a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración correspondientes al ejercicio 2020. Asimismo, mediante dicha Certificación se informó que, durante el ejercicio, el

Consejo de Administración no otorgó dispensas para que un Consejero, Directivo Relevante o persona con Poder de Mando, aprovechara oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondieran a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tenga una influencia significativa.

- El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones de la Sociedad rindió un informe al Comité, en el cual reportó que, en el ejercicio 2020, se revisó el desempeño de los Directivos Relevantes, sin encontrar observación alguna, examinando de igual forma los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y de los Directivos Relevantes, los cuales, en opinión del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, se apegan a la política aprobada por el Consejo de Administración. Asimismo, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias fue informado sobre la reestructura organizacional de la Sociedad efectiva a partir del 1 de enero de 2021, misma que fue debidamente revelada al mercado.

Finalmente, se informa que las operaciones más significativas realizadas con personas relacionadas, subsidiarias de la Sociedad y empresas del consorcio del que forma parte la misma, durante el ejercicio de 2020, corresponden, entre otras, a la venta de metales, cuotas de tratamiento, compra de concentrados, compra de energía, cobro de regalías, prestación de servicios e ingresos por instrumentos financieros; dichas operaciones, de acuerdo con la información proporcionada por la administración, se realizaron a precios de mercado y la gran mayoría cuenta con estudios de precios de transferencia realizados por especialistas independientes.

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias,



C.P. Ernesto Vega Velasco

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.

FORTALECIDOS POR EL COMPROMISO



Las restricciones derivadas de la pandemia afectaron el ritmo de las operaciones y la ejecución de los proyectos. No obstante, logramos recuperar parte de la producción.

Nuestras operaciones obtuvieron el distintivo de Seguridad Sanitaria por parte del IMSS, que las avala como centros de trabajo seguros.

EXPLORACIÓN

La estrategia de exploración continua es nuestra fortaleza para apoyar el crecimiento futuro mediante la generación de nuevos proyectos mineros.





El equipo de exploración de Peñoles se enfoca en la detección y el desarrollo de yacimientos polimetálicos y de cobre en México y Sudamérica —principalmente Perú y Chile— donde tenemos concesiones mineras en 1.2 millones de hectáreas. Asimismo, evalúa proyectos ajenos en etapas tempranas de exploración para posibles adquisiciones o asociaciones con terceros. Además, apoya a las unidades mineras para que generen nuevas reservas de mineral que garanticen su continuidad y crecimiento.

Contamos con personal calificado, y equipos y sistemas de trabajo que garantizan la calidad de los estudios que realizamos. Nos apoyamos en procedimientos, protocolos y la capacitación requerida para asegurar que nuestra labor se desarrolle conforme a altos estándares éticos, con respeto y apoyo a las comunidades en donde participamos y manteniendo una cultura de protección al medio ambiente.

Debido a la emergencia sanitaria, fue necesario suspender los trabajos de campo durante siete meses, los cuales se aprovecharon para generar y actualizar protocolos, manuales y procedimientos de trabajo, así

como la investigación con estudios de gabinete de nuevas áreas prospectivas mediante la integración y el análisis de la información con métodos predictivos.

La inversión consolidada en exploración —en Peñoles y Fresnillo— durante 2020 fue US\$ 141 millones, cifra 32.2% inferior a la del año pasado. De estos recursos, US\$ 22.7 millones se destinaron a nuevos proyectos de Peñoles, US\$ 11.5 millones a exploraciones en las minas para reponer y aumentar sus reservas, y el resto a minas y proyectos de Fresnillo plc.

En 2020 realizamos exploración directa con perforaciones por un total de 22,000 metros en seis proyectos, tanto en área de influencia de las actuales unidades mineras como en nuevos proyectos. Realizamos trabajos de geología, geoquímica y geofísica en 70 prospectos para su posterior investigación con barrenos y consecuente evaluación. Asimismo, intensificamos la prospección y evaluamos 62 prospectos ajenos, en busca de oportunidades.

Los resultados más importantes se dieron en los siguientes proyectos:

US\$ 141 M

invertidos en exploración de nuevos proyectos y minas para aumentar las reservas.



Reina del Cobre (Polimetálico)

Localización: Cuencamé, Durango

Proyecto polimetálico tipo *skarn* ubicado a 20 kilómetros de la unidad Velardeña. Al cierre del año, los recursos detectados (inferidos) sumaron 19 millones de toneladas con 1.9% de cobre equivalente. Debido a la profundidad de los cuerpos de mineral, se realizaron estudios y se analizaron opciones de desarrollo de obra minera subterránea, con el objetivo de ubicar posiciones de barrenación adecuadas para incrementar el grado de confiabilidad de los recursos. Se proyecta realizar estos trabajos en 2021.

Capela (Polimetálico)

Localización: Teloloapan, Guerrero

Con el propósito de reforzar el inventario de recursos en esta nueva unidad minera, en el cuarto trimestre se inició una campaña de barrenación en la posible extensión de los actuales cuerpos mineralizados. Se espera que, para el primer semestre de 2021, contemos con información suficiente para definir a detalle si es factible realizar barrenaciones que nos permitan generar recursos.

Fortuna del Cobre (Cobre)

Localización: Pitiquito, Sonora

En este yacimiento de cobre diseminado contamos con información histórica de recursos inferidos por 10 millones de toneladas de mineral con 1.2% de cobre, en una zona de enriquecimiento secundario. Análisis posteriores indicaron la factibilidad de aumentar el cuerpo conocido y de detectar posibles nuevas zonas mineralizadas. En el último trimestre del año, se inició una campaña de barrenación, cuyos resultados preliminares resultaron atractivos. Esperamos contar con información suficiente en 2021, para definir el potencial del proyecto.

Exploración Internacional

En la cartera de proyectos internacionales, por efecto de la contingencia sanitaria no se registraron avances importantes en las pláticas sobre la adquisición de terrenos de una eventual operación minera para el proyecto de cobre-oro-molibdeno Racaycocha en Perú, en donde mantenemos una buena relación con las comunidades locales. De manera adicional, se realizaron trabajos de geología y geofísica en la porción norte del distrito, en



La exploración de campo estuvo limitada por la contingencia sanitaria. Se realizaron estudios y análisis de la información recabada.

terrenos de la empresa, que han arrojado evidencias de mineralización. Se realizarán perforaciones en 2021 para probar su potencial.

También se realizaron perforaciones en los proyectos Laura y Campanario, en Chile, aunque no se logró detectar mineralización económica. Tanto en Perú como en Chile, se preparan seis prospectos para barrenación y se evalúan oportunidades en proyectos de terceros.



Fresnillo plc

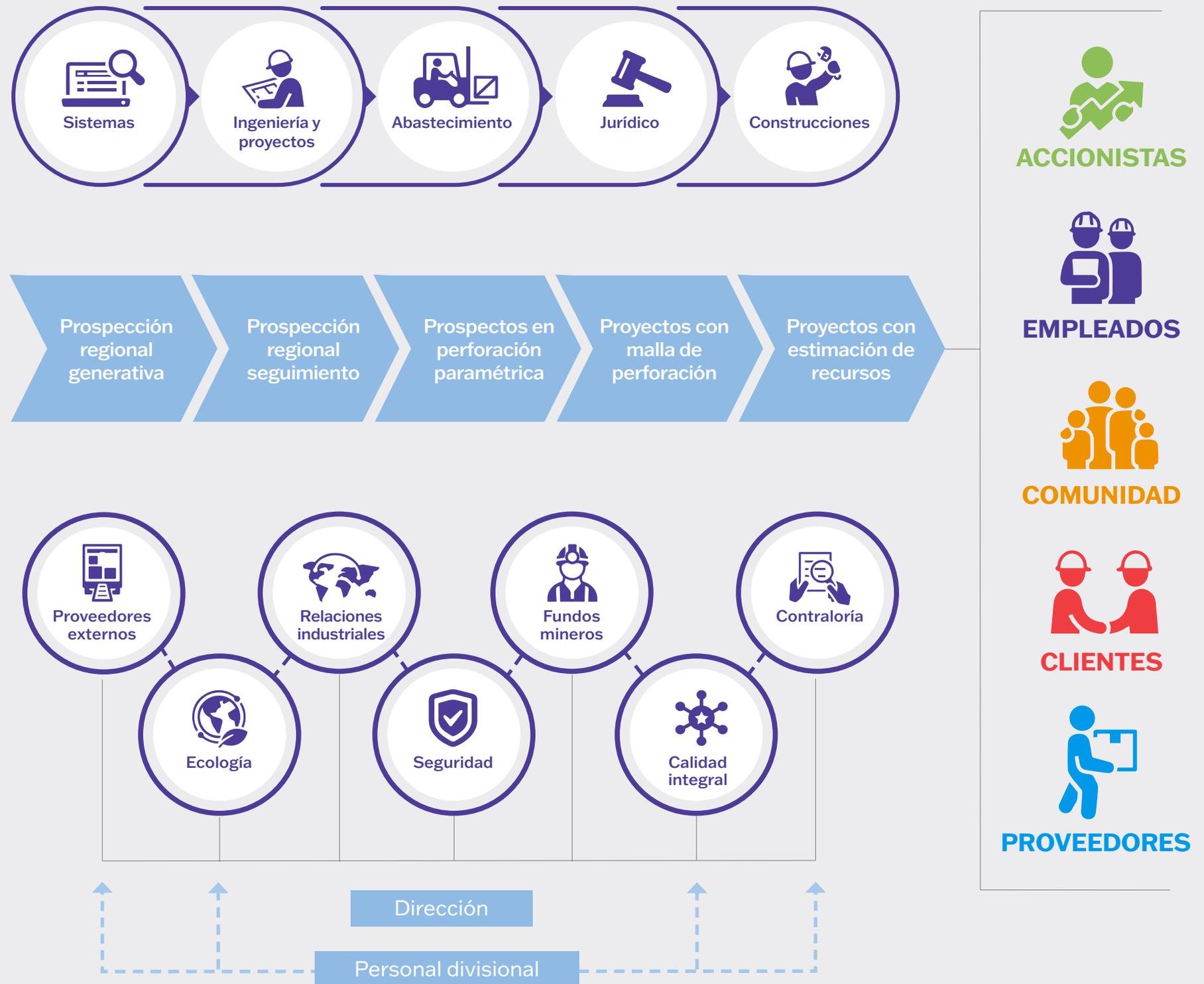
Fresnillo plc, dedicada a la exploración de yacimientos potenciales con contenidos de oro y plata, tiene concesiones mineras y proyectos de exploración en México, Perú y Chile. Cuenta con cuatro proyectos avanzados de exploración —Orisyvo, Rodeo, Guanajuato y Pilarica— así como con otros prospectos de exploración de largo plazo.

La barrenación total realizada en las unidades mineras y proyectos de exploración fue de 505,000 y 177,000 metros, respectivamente.

Actualmente, se encuentran en barrenación 13 áreas, entre las cuales se han obtenido resultados interesantes en los distritos de San Julián y Guanajuato, en México y en el proyecto Supaypacha, en Perú. Los trabajos de mapeo y muestreo continúan en varios proyectos. En el proyecto Orisyvo, se completó el programa de barrenación para muestras de estudios de metalurgia.

En las oficinas regionales de Hermosillo, Chihuahua, Zacatecas, Toluca, Lima-Perú y Santiago de Chile, los equipos de exploración trabajan en áreas seleccionadas de las franjas favorables para plata-oro en México, Perú, Chile y Argentina. Cabe subrayar que todos los trabajos de exploración se realizan bajo estricta observancia de los protocolos preventivos relativos a la pandemia de COVID-19.

CADENA DE VALOR DEL PROCESO DE EXPLORACIÓN



MINAS

Nuestra fortaleza radica en buscar permanentemente mejorar la productividad, la eficiencia y la seguridad de nuestras operaciones mineras, aun en circunstancias difíciles.





PRODUCCIÓN MINAS

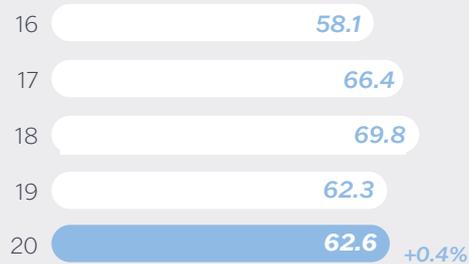
ORO

koz



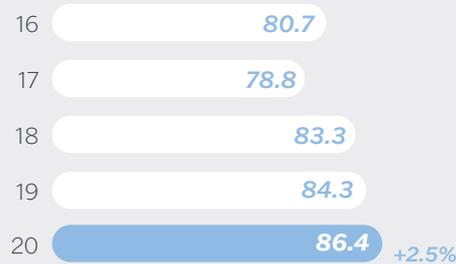
PLATA

Moz



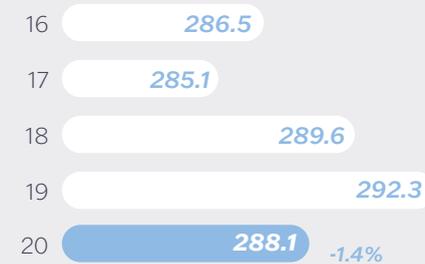
PLOMO

kt



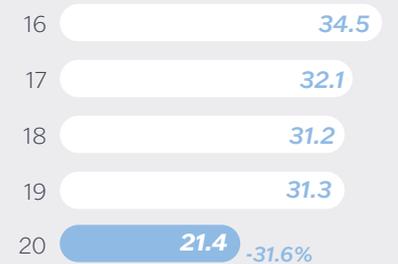
ZINC

kt



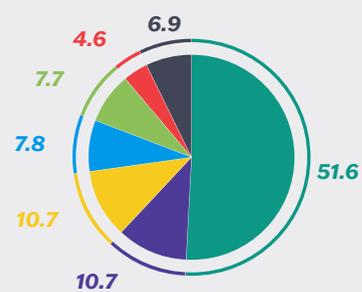
COBRE*

kt

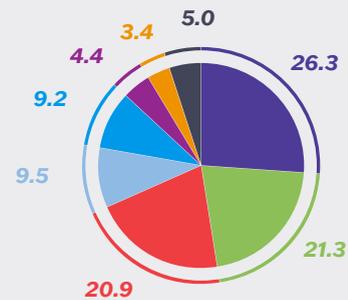


Participación por mina

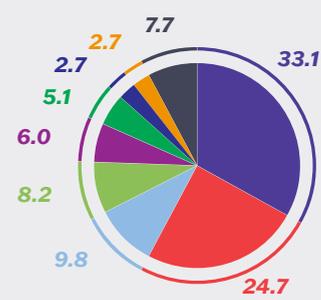
%



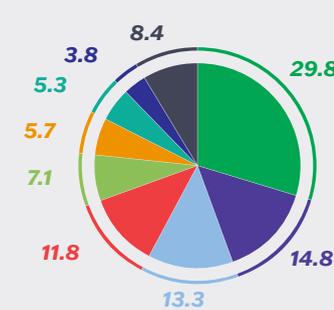
- Herradura
- Saucito
- Noche Buena
- Ciénega
- San Julián
- Fresnillo
- Otras



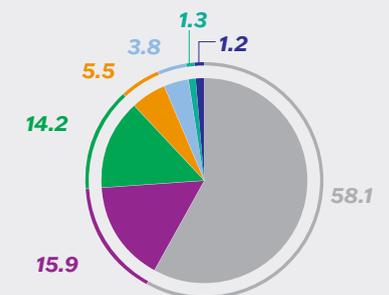
- Saucito
- San Julián
- Fresnillo
- Tizapa
- Ciénega
- Sabinas
- Capela
- Otras



- Saucito
- Fresnillo
- Tizapa
- San Julián
- Sabinas
- Velardeña
- Madero
- Capela
- Otras



- Velardeña
- Saucito
- Tizapa
- Fresnillo
- San Julián
- Capela
- Bismark
- Madero
- Otras



- Milpillas*
- Sabinas
- Velardeña
- Capela
- Tizapa
- Bismark
- Madero

* Incluye cobre catódico.

* Incluye cobre catódico.

Panorámica nocturna de Capela.



Establecimos protocolos sanitarios y filtros de acceso a las operaciones



Mantenemos el liderazgo nacional en la producción minera de oro, zinc y plomo e internacional en plata.

Al cierre de 2020, Peñoles cuenta con cuatro minas subterráneas en operación, que producen concentrados de zinc, plomo y cobre en México: Velardeña, en Durango; Sabinas, en Zacatecas; Capela, en Guerrero —cuya vida productiva inició este año—; y Tizapa, en el Estado de México, 51% propiedad de la empresa.

En el mes de abril, se suspendieron por tiempo indefinido las operaciones de las unidades Madero, en Zacatecas y Milpillas, en Sonora, debido a la fuerte caída en los precios del zinc y el cobre, combinada con los altos costos de operación y las bajas leyes. Milpillas continuará produciendo cobre en cátodos a partir del mineral depositado en sus patios de lixiviación. Asimismo, como estaba previsto, después de 28 años de operación ininterrumpida, se inició el proceso de cierre de la unidad Bismark, en Chihuahua, debido al agotamiento de sus reservas.

Consolidamos la producción de Fresnillo plc, subsidiaria que produce oro y plata en concentrados, dorés, precipitados y otros

materiales en siete minas operativas: Fresnillo y Saucito, en Zacatecas; San Julián, en Chihuahua; Ciénega y San Ramón (satélite), en Durango, todas ellas subterráneas; así como Herradura y Noche Buena, minas a tajo abierto en Sonora.

En conjunto, estas minas nos posicionan como el principal productor de contenidos metálicos de zinc y plomo en México. Asimismo, gracias a nuestra subsidiaria Fresnillo plc, continuamos siendo el primer productor de plata a nivel mundial y el más importante de oro en el país.

Acciones por COVID-19

Todas nuestras operaciones mineras se apegaron de manera estricta a los protocolos internos y a los lineamientos establecidos por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), con el propósito de proteger la salud de los colaboradores. Con lo anterior, se obtuvo la autorización para trabajar de acuerdo con el Protocolo de Seguridad Sanitaria establecido por estas instancias



gubernamentales. El IMSS otorgó el distintivo de Seguridad Sanitaria a las unidades mineras, por cumplir con los lineamientos establecidos para mitigar los riesgos de contagio.

Tanto el personal vulnerable como el de las áreas administrativas trabajaron bajo el esquema de trabajo desde casa.

La atención a las comunidades aledañas a las operaciones consistió en la donación de 2,747



despensas, 36,300 cubrebocas y 1,169 piezas de gel antibacterial, cuyo monto ascendió a \$2.6 millones de pesos. Asimismo, brindamos apoyo con diez médicos de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) que prestaron sus servicios y, en coordinación con las autoridades, realizamos campañas de difusión de las medidas sanitarias para prevenir contagios.

Se donaron 50 ventiladores marca Philips modelo E30 a los gobiernos de Chihuahua y Guerrero, con el objeto de reforzar su infraestructura médica.

Se crearon dos comités comunitarios: el primero, en Capela, un consejo de pobladores de la región minera de Tehuixtla, Guerrero, para dar seguimiento a proyectos de infraestructura social en beneficio de las comunidades aledañas; y el comité de salud de San Martín en Sombrerete, Zacatecas, en el que participó la unidad Sabinas, para apoyar las acciones de prevención contra COVID-19.

Producción y desempeño

La producción minera consolidada —incluyendo 100% de la producción pagable de Fresnillo plc— y su variación contra el año anterior fueron las siguientes:

	2020	2019	% Var.
Mineral molido y depositado (Mt)	44.0	55.5	-20.7
Oro (oz)	824,087	910,871	-9.5
Plata (koz)	62,551	62,325	0.4
Plomo (t)	86,420	84,332	2.5
Zinc (t)	288,072	292,291	-1.4
Cobre (t)	8,969	8,806	1.8
Cobre catódico (t)	12,444	22,488	-44.7

El volumen de mineral molido y depositado fue de 44.0 millones de toneladas, 20.7% inferior al del año pasado debido a las restricciones derivadas de la pandemia y a la suspensión de operaciones en Madero, Milpillitas y Bismark. También se afectó la producción en Herradura y Noche Buena, ya que, en el estado de Sonora, las limitaciones se extendieron a las minas a tajo abierto. Debido a lo anterior, la producción de oro se redujo 86,785 onzas, lo cual representa una disminución de 9.5% con respecto al año anterior.

La producción de plata —62.6 millones de onzas— fue similar a la del año anterior, gracias al volumen de Capela —que inició operaciones en 2020—, al mineral de desarrollo del proyecto Juanicipio —que fue procesado en la planta de beneficio de Fresnillo—, y a las mayores leyes de cabeza en San Julián, Fresnillo, y Tizapa; esta última, además, con mejoras en la recuperación. Estas unidades compensaron las bajas de producción registradas en Saucito y Sabinas, por menores volúmenes procesados con menores leyes; en Velardeña, por menor ley de cabeza, Herradura, por menor volumen y los déficits de Madero y Bismark, derivados de la suspensión de sus operaciones.

La producción de plomo en concentrados creció ligeramente —2,070 toneladas—, debido a la aportación de Capela y a las mayores leyes de cabeza obtenidas en Saucito, Ciénega, Sabinas y Tizapa, que contrarrestaron a Velardeña y San Julián, con bajas en leyes y recuperaciones, además de Madero y Bismark, que no produjeron durante todo el periodo.

El zinc contenido registró un ligero descenso en producción —de 4,291 toneladas—, por la falta de volúmenes de Madero y Bismark y, en menor medida, la menor ley de cabeza de San Julián. No obstante, estos efectos prácticamente se compensaron con la producción de Saucito, Fresnillo, Sabinas y Tizapa, las cuatro con mejores leyes; Velardeña, con mayor volumen de mineral molido y beneficiado, y la producción de la nueva unidad Capela.

Por lo que toca al cobre en concentrados, la producción de Capela y Velardeña contrarrestó la reducción en volúmenes de Bismark, Madero, Sabinas y Tizapa; estas últimas dos, además, obtuvieron menores leyes de cabeza y recuperaciones metalúrgicas. Milpillitas produjo menor cantidad de cobre catódico debido a la suspensión de operaciones. En esta unidad minera se continuará lixiviando el mineral depositado en patios para producir cátodos, hasta su agotamiento.

US\$ 477 M

sumaron las inversiones realizadas en operaciones y proyectos de la división minera.



Aspectos relevantes de las unidades mineras

Velardeña (zinc)

Propiedad:	100% Peñoles
En operación:	desde 2013
Localización:	Cuencamé, Durango
Capacidad instalada:	molienda 2.31 Mt/año
Reservas (probadas y probables):	14 años
Inversión en 2020:	US\$ 8.3 M

Producción	2020	2019	% Var.
Mineral molido (kt)	2,688	2,441	10.1
Contenidos			
Oro (oz)	4,743	4,979	-4.7
Plata (koz)	813	890	-8.7
Plomo (t)	4,450	5,257	-15.4
Zinc (t)	85,902	82,482	4.1
Cobre (t)	3,042	2,498	21.8

Velardeña es la mina de zinc más importante para Peñoles y la segunda más grande a nivel nacional. Gracias a Velardeña, Durango es uno de los tres principales estados productores de zinc en México.

Este año, se desarrolló un programa de trabajo para estabilizar la operación de la planta, que se optimizó a 8,000 toneladas diarias de molienda y flotación, con lo que el volumen de mineral molido y beneficiado registró un máximo histórico por séptimo año consecutivo. Debido a ello y a mejoras en las recuperaciones, los contenidos metálicos de zinc y cobre superaron la producción de 2019. No ocurrió lo mismo con el oro, la plata y el plomo, cuya producción fue inferior por menores leyes de cabeza de los cuerpos de mineral explotados y recuperaciones metalúrgicas.

Se realizaron labores de preparación en la mina, que incrementaron la superficie para producir 125,000 toneladas anuales adicionales, garantizando un año completo de extracción.

Por otra parte, con un avance de 823 metros y una inversión de US\$ 2.6 millones en trabajos de desarrollo y compra de equipo espe-

cializado, continuaron las obras para acceder al cuerpo La Industria, que representa 1.7 millones de toneladas de reservas, con leyes promedio de 235 gr/t de plata y 3.2% de plomo. Se estima concluir las obras necesarias y comenzar la extracción del mineral en el tercer trimestre de 2021.

Gracias a la mejora en los indicadores de seguridad de 2019, Velardeña recibió el distintivo Casco de Plata en la categoría de "Minería subterránea con más de 500 trabajadores", otorgado por la Cámara Minera de México.



Las inversiones realizadas durante el ejercicio, en millones, sumaron US\$ 8.3; entre ellas destacan los ajustes a la optimización de la planta de beneficio (US\$ 1.3), obras de desarrollo en La Industria (US\$ 2.0), así como US\$ 1.4 en la compra de maquinaria y equipo, para reemplazar dos jumbos de barrenación y un scoop-tram, entre otros. Asimismo, se

obtuvo un beneficio de US\$ 1.2 al maximizar la vida útil de componentes mecánicos en equipo diésel, se recuperó cable eléctrico en mina para su reutilización y se adquirió equipo eléctrico de las unidades que suspendieron operaciones, lo que reportó un beneficio de US\$ 0.7.

La menor producción y molienda de mineral en Sabinas se debió principalmente a la ausencia de personal por la emergencia sanitaria. Las mejores leyes de zinc y plomo lograron compensar los efectos del menor volumen beneficiado, lo que llevó a mayor producción de estos elementos en comparación con el año anterior.

Sabinas (polimetálica: zinc-plomo-plata-cobre)

Propiedad: 100% Peñoles

En operación: bajo el control de Peñoles desde 1995

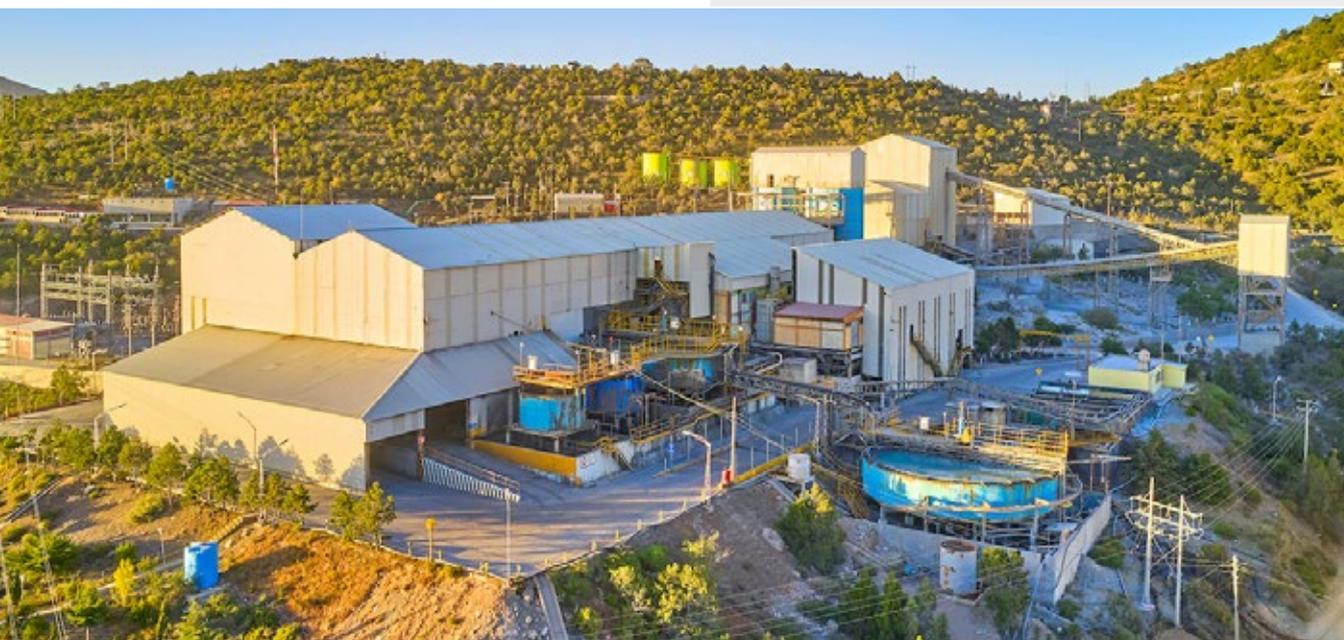
Localización: Sombrerete, Zacatecas

Capacidad instalada: molienda 1.3 Mt/año

Reservas (probadas y probables): 17 años

Inversión en 2020: US\$ 7.9 M

Producción	2020	2019	% Var.
Mineral molido (kt)	1,243	1,289	-3.6
Contenidos			
Plata (koz)	2,780	2,850	-2.5
Plomo (t)	5,187	4,936	5.1
Zinc (t)	14,135	12,801	10.4
Cobre (t)	3,415	3,666	-6.8



Sin embargo, hubo dificultades para cumplir con las leyes previstas de plata y cobre, debido a la dilución intrínseca y operativa en el mineral de vetas y el desfase en el ciclo de producción de los rebajes con altas leyes. En el caso de la plata, las menores leyes fueron parcialmente contrarrestadas por mayor recuperación metalúrgica —que pasó de 87.9% en 2019 a 90.4% en 2020—, gracias a la implementación de mejoras en el área de separación plomo-cobre de la Planta 1. En la

Planta 2, se realizó la flotación secuencial con el objetivo de recuperar más plomo, además de la recuperación de plata-cobre-zinc que se hacía tradicionalmente.

Por otra parte, mejoró la calidad de los concentrados: el grado de plomo se incrementó 0.7 puntos porcentuales, al pasar de 42.6% en 2019 a 43.3% en 2020; el contenido de plata en concentrados de cobre aumentó 17.7% con respecto al año anterior, registrando 4,042 gr/t de concentrado.

Las obras de preparación y relleno en la mina sufrieron retrasos, lo que ocasionó una reducción del área preparada para la extracción de mineral. Se integró un equipo multidisciplinario con el propósito de mejorar la rentabilidad y el desempeño de la unidad, el cual realizó diversos estudios para validar las reservas de mineral, mejorar el desarrollo de obras mineras y el ciclo de minado. Como resultado, se definió un plan de acción, cuya implementación se inició a finales del año.

En obra minera, se invirtieron US\$ 5.8 millones para desarrollar 4,200 metros lineales de trabajos estratégicos de preparación de

cuatro cuerpos de mineral —La Noria, San Luis, ENSKN y APZ— para así cumplir con los presupuestos de producción.

Con una inversión de US\$ 3.1 millones, se realizaron estudios de estabilidad y se iniciaron las adecuaciones a los depósitos de jales 1, 3 y 4, a fin de reforzar los procesos operativos, de seguridad y ambientales para alinearlos a los estándares internacionales recomendados por un panel de expertos. Estos trabajos continuarán durante 2021. También se aprovecharon los componentes y refacciones de las unidades mineras que suspendieron operaciones, logrando un ahorro de US\$ 1.4 millones por concepto de mantenimiento y se adquirió equipo pesado para incrementar la productividad de la mina por un monto de US\$ 1.2 millones. Por último, se inició la instalación de un molino Vertimill —que mejorará la liberación de los metales de interés para facilitar su recuperación— con una inversión de US\$ 700 mil.

Tizapa (polimetálica: zinc-plomo-cobre-plata-oro)

Propiedad: 51% Peñoles, 39% Dowa Mining y 10% Sumitomo Corporation

En operación: desde 1994

Localización: Zacazonapan, Estado de México

Capacidad instalada: molienda 950 kt/año

Reservas (probadas y probables): 9 años

Inversión en 2020: US\$ 14.1 M

Producción	2020	2019	% Var.
Mineral molido (kt)	938	950	-1.2
Contenidos			
Oro (oz)	38,875	36,091	7.7
Plata (koz)	5,973	5,783	3.3
Plomo (t)	8,462	8,197	3.2
Zinc (t)	38,305	38,138	0.4
Cobre (t)	808	1,286	-37.1

El volumen de mineral molido y beneficiado fue un poco inferior al de 2019, debido principalmente a la ausencia de personal por la emergencia sanitaria. La producción de contenidos metálicos, no obstante, se incrementó para todos los elementos.

Esto se debió a mejores leyes de cabeza con excepción del cobre, a menor recuperación metalúrgica, derivada de la alta relación plomo-cobre en las leyes de cabeza y a la complejidad propia del mineral, lo que dificultó la separación eficiente de estos metales. Se aplicaron nuevos reactivos y esquemas químicos que permitan mejorar dicha recuperación.

Durante el periodo, se produjeron y comercializaron 1,976 toneladas de concentrados de fierro de alto valor, con un promedio de 251 gr/t de oro y 366 gr/t de plata. Asimismo, el grado de plata en este concentrado fue 1.7% superior en comparación con el año previo. También mejoraron los grados de plata y plomo en concentrados de plomo, así como el de zinc en concentrados —a 50.6% de 50.2% en 2019. De manera adicional, las recuperaciones metalúrgicas fueron más favorables para el oro y la plata, al incrementarse 4.6 y 0.9 puntos porcentuales, respectivamente, con respecto a 2019.

Las obras para la preparación de la mina registraron 1.6 millones de toneladas —que representan 1.6 años de producción—, lo cual cumple con el objetivo de mantener como mínimo un año de operaciones preparadas. En la planta, se realizaron modificaciones al blindaje del molino SAG y se cambiaron componentes en ciclones, para controlar la capacidad y el tamaño de las partículas en los circuitos de flotación, además de realizar cambios en el sistema experto para el control automático en la dosificación de reactivos.

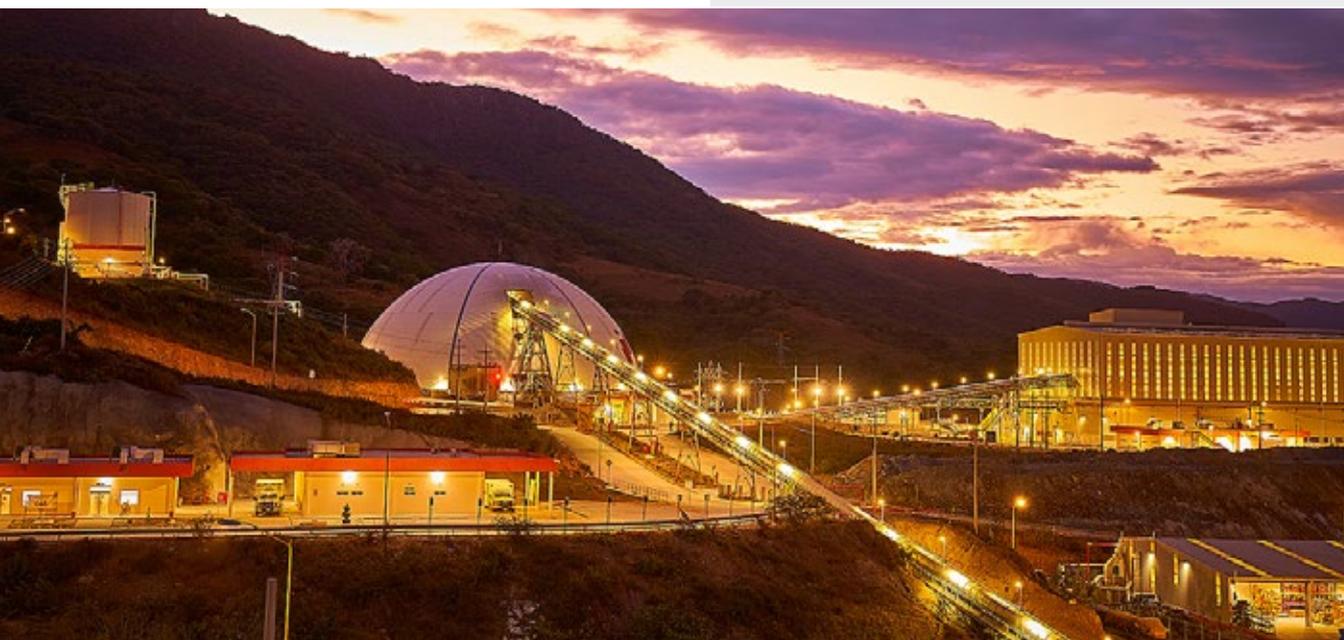


Las inversiones realizadas sumaron US\$ 14.1 millones, siendo las principales: US\$ 2.4 millones en equipo minero para mantener la productividad, US\$ 400 mil para la instalación de un molino Vertimill —con un costo de US\$ 1.5 millones—, cuya finalidad fue aumentar la recuperación y calidad de los concentrados de zinc, además de US\$ 700 mil para el cierre de los depósitos de jales 1 y 2.

La nueva unidad minera Capela, construida con tecnología de punta, inició operaciones en el mes de febrero. Hubo demoras en el proceso de arranque debido a la ausencia de personal por la emergencia sanitaria y a que el apoyo de los proveedores para el comisionamiento de los equipos en la planta se llevó a cabo de forma remota, lo que se reforzó con personal experimentado de otras unidades mineras.

Capela (polimetálica: zinc-plomo-plata-cobre)
 Propiedad: 100% Peñoles
 En operación: desde 2020
 Localización: Teloloapan, Guerrero
 Capacidad instalada: molienda 1.48 Mt/año
 Reservas (probadas y probables): 15 años
 Inversión en 2020: US\$ 45.1 M

Producción		2020
Mineral molido (kt)		933
Contenidos		
Oro (oz)		12,178
Plata (koz)		2,127
Plomo (t)		2,335
Zinc (t)		16,412
Cobre (t)		1,175



El arranque de Capela fue lento y aunque no se obtuvo la producción esperada, la molienda logró alcanzar su capacidad de diseño a fin de año.

Los esfuerzos realizados para estabilizar las operaciones de la unidad permitieron alcanzar la producción comercial en el mes de junio, con más de 50% de mineral molido y beneficiado de su capacidad de diseño. Uno de los principales retos fue lograr la separación eficiente en el circuito de flotación plomo-cobre, debido a la metalurgia compleja del mineral. Para ello se hicieron pruebas con diversos reactivos, logrando mejorar la recuperación de plomo, aunque continúa la búsqueda de soluciones para incrementar la recuperación de cobre. Capela alcanzó 99% de su capacidad instalada para molienda y

beneficio de mineral a fin de año, y produjo concentrados de zinc de buena calidad, con leyes superiores a 50%.

A partir de la creación de un ecosistema de desarrollo local que detone la derrama económica e impulse la creación de empleos, se instauró un proyecto de proveduría local y de apoyo a emprendedores. Se impartieron los talleres en línea “Emprende tu negocio” y “Mejora tu empresa”, en los que participaron 42 personas de las comunidades aledañas. El resultado fue 12 nuevas ideas de negocio y 16 empresas en proceso de mejora.



Las inversiones realizadas sumaron US\$ 45.1 millones, que se destinaron a concluir la instalación y puesta en marcha de la planta de beneficio.

Francisco I. Madero (zinc)

Propiedad: 100% Peñoles

En operación: de 2001 a abril de 2020

Localización: Morelos, Zacatecas

Capacidad instalada: molienda 2.7 Mt/año

Reservas (probadas y probables): 5 años

Inversión en 2020: US\$ 3.7 M

Producción	2020	2019	% Var.
Mineral molido (kt)	664	2,348	-71.7
Contenidos			
Plata (koz)	196	747	-73.8
Plomo (t)	2,350	8,905	-73.6
Zinc (t)	11,001	41,541	-73.5
Cobre (t)	253	895	-71.8

Madero fue una de las minas de zinc más importantes a nivel nacional. En sus 19 años de operaciones, produjo 42.8 millones de toneladas de mineral y 985,385 toneladas de zinc metálico en concentrados.

Tras un paro técnico que comenzó el 10 de abril, se decidió suspender operaciones por tiempo indefinido. Esto se debió a la baja ley de zinc que se presentó desde hace varios meses, a los altos costos de extracción, molienda y procesamiento derivados tanto de la profundidad de los cuerpos minerales como de su dureza, y a la fuerte caída en el precio del zinc. Por lo anterior, los contenidos metálicos producidos en 2020 fueron significativamente inferiores en comparación con el año anterior.

La producción en Madero cayó debido a la suspensión indefinida de sus operaciones a partir de abril.

Del total de 544 personas que laboraban en Madero, se transfirieron 209 colaboradores a otras operaciones de Peñoles y Fresnillo plc. Se dieron nueve bajas, de las cuales ocho fueron por rescisión de contrato y una por jubilación. Asimismo, se llevó a cabo la liquidación de 308 trabajadores sindicalizados conforme a la ley y los términos establecidos en los contratos colectivos correspondientes.



Bismark (zinc y cobre)

Propiedad: 100% Peñoles
 En operación: de 1992 a abril de 2020
 Localización: Ascensión, Chihuahua
 Capacidad instalada: molienda 800 kt/año
 Inversión en 2020: US\$ 0.3 M

Producción	2020	2019	% Var.
Mineral molido (kt)	374	653	-42.7
Contenidos			
Plata (koz)	118	290	-59.3
Plomo (t)	311	1,315	-76.4
Zinc (t)	15,409	24,751	-37.7
Cobre (t)	275	460	-40.1

El 27 de junio de 2020 fue el último día de operaciones de Bismark, debido al agotamiento de reservas de mineral en la región. Con esto se cerró el ciclo de vida de la unidad minera, durante el cual procesó en sus instalaciones 18.3 millones de toneladas de mineral y produjo 1.2 millones de toneladas de zinc metálico en concentrados.



28 años

vida operativa de Bismark, la cual concluyó debido al agotamiento de sus reservas de mineral.



Como parte del proceso de cierre, se preparó un programa de recuperación de activos para su utilización y aprovechamiento en otras unidades operativas de Peñoles y Fresnillo plc. Al concluir el año, se dispuso de todos los equipos interiores de la mina y de 90% del equipo utilizable de la planta de beneficio. Asimismo, se inició la restauración del área industrial y la recuperación de los ventiladores de superficie para que, una vez concluida la disposición de los activos aprovechables, se inicien las actividades de remediación conforme al plan establecido. En total, se co-

mercializaron 1,535 artículos con compañías hermanas por US\$ 1.1 millones.

También se donaron a instituciones gubernamentales las obras de infraestructura de escuelas, la biblioteca y otras obras públicas que se construyeron durante la vida operativa de Bismark en beneficio de las comunidades aledañas, con el propósito de que se continúen aprovechando.

Las negociaciones con los sindicatos se condujeron de forma respetuosa, dentro del marco de la ley y conforme a lo establecido en los contratos colectivos correspondientes; 264 trabajadores fueron indemnizados, 40 colaboradores fueron transferidos a otras unidades de negocio y se concluyó la relación laboral con 17 personas.

Desde el inicio de operaciones en 2006 al cierre en 2020, Milpillas molió y depositó 28.2 millones de toneladas de mineral y produjo 288,846 toneladas de cobre en cátodos.

Milpillas (cátodos de cobre)

Propiedad: 100% Peñoles

En operación: de 2006 a 2020

Localización: Santa Cruz, Sonora

Capacidad instalada: 45 kt cobre catódico/año

Reservas (probadas y probables): 2 años

Inversión en 2020: US\$ 0.7 M

Producción	2020	2019	% Var.
Mineral depositado (kt)	694	2,474	-71.9
Cobre en cátodos (t)	12,444	22,488	-44.7

Tras un paro técnico, las operaciones de Milpillas fueron suspendidas por tiempo indefinido el 6 de abril. La decisión se debió a que las bajas leyes de mineral y la naturaleza diseminada del yacimiento encarecieron los costos de operación de tal forma que, ante la caída en el precio del cobre, la unidad dejó de ser rentable para la compañía. La extracción en la mina se detuvo y se continuó la producción de cátodos de cobre durante el resto del año a partir del mineral depositado en patios y el procesamiento de solución rica en la planta de electrólisis. La producción adicional terminará una vez que se recupere el cobre contenido en el mineral lixiviado.

La caída en el precio del cobre y los altos costos de operación mermaron la rentabilidad de Milpillas. La extracción en la mina fue suspendida en el mes de abril.

Se concluyeron las negociaciones con el sindicato de forma respetuosa, con apego a la ley y el contrato colectivo de trabajo, y se indemnizó a 285 trabajadores sindicalizados.



RESERVAS



En 2020 se barrenaron a diamante 61,911 metros en las minas operadas por Peñoles, con el objetivo de dar certidumbre a los bloques de reservas probadas y generar nuevos recursos minerales para asegurar la continuidad operativa de las unidades mineras.

La estimación de reservas en las unidades mineras se realizó en enero de 2020, a fin de sustentar los presupuestos y planes operativos del año. Para dar mayor certidumbre, los recursos y las reservas de mineral se calcularon de acuerdo con el código internacional Joint Ore Reserves Committee (JORC versión 2012), utilizando el software MRO, que permite una optimización y mayor precisión a la ubicación de bloques económicos de las reservas minables.

En la estimación, se consideraron los precios de Peñoles para las proyecciones de largo plazo, más conservadores en comparación con los utilizados para el cálculo de reservas en 2019: oro US\$ 1,250.00 onza (-7.4%), plata US\$ 17.00 onza (-8.1%), plomo US\$ 95.00 libra (-9.5%), zinc US\$ 1.10 libra y cobre US\$ 3.10 libra. La ley de corte utilizada tuvo un incremento promedio de 8.3%, lo que, aunado a las premisas de menores precios, mayores costos de producción y cuotas de tratamiento, arrojó como resultado un estimado de recursos y reservas de 34 y 13 años de vida de las minas, respectivamente, al ritmo de producción proyectado a cinco años —en comparación con 38 y 17 en la estimación realizada en 2019.

Sin considerar a las unidades Bismark, Madero y Milpillas, la vida de las minas es de 15 años de reservas y 39 de recursos. El cuadro con las premisas de cálculo y el detalle de las reservas se presenta en la página 56 de este informe.

Con las modificaciones en los parámetros económicos, las leyes de recursos en Tizapa aumentaron y se perdieron algunas zonas del Bloque Poniente, que se compensaron con el tonelaje de los bloques Centro y Oriente por

interpretación y buenas leyes en los cortes actuales y barrenos. En el caso de Velardeña, se registró una reducción en las reservas, principalmente en Antares Norte, por eliminación de zonas envolventes no minables y la extracción del dique en los rebajes de barrenación larga. En Sabinas, la ley de corte se incrementó por arriba del promedio, mientras que en Capela se realizaron ajustes a los modelos geológicos conforme a la apertura real de la mina. En 2021 se agregarán recursos de exploración por el muestreo de las obras y barrenos de exploración.

Los contenidos metálicos en las reservas probadas y probables de Peñoles —incluyendo la mina Capela y la subsidiaria Fresnillo plc—, así como su variación frente al año anterior, son los siguientes:



RESERVAS CONSOLIDADAS*

	2020	2019	% Var.
Oro (koz)	9,757	10,303	-5.3
Plata (koz)	716,541	700,231	2.3
Plomo (kt)	1,756	1,724	1.9
Zinc (kt)	5,718	6,562	-12.9
Cobre (kt)	367	533	-31.2

* Incluye 100% de las reservas de la mina Juanicipio (en construcción).



La estimación de recursos y reservas se actualiza periódicamente, considerando metodología y estándares reconocidos en la industria minera.



Profundizamos y difundimos conocimientos de mecánica de rocas para fortalecer la seguridad e incrementar la productividad.



Mecánica de rocas

Durante el año, se continuó la consolidación de las áreas de mecánica de rocas en las unidades operativas, con el fin de garantizar la estabilidad de las obras mineras, y mitigar los riesgos de seguridad de nuestro personal, equipos y procesos. Las actividades relevantes fueron las siguientes:

- Actualización de los lineamientos en soporte y reforzamiento de cada mina.
- Elaboración y difusión de trípticos en materia de mecánica de rocas, plantillas de reforzamiento y soporte para cumplir con la disciplina operativa y la NOM 023 que marca la STPS.
- Desarrollo del diplomado de mecánica de rocas e inyecciones para las minas de Peñoles y Fresnillo plc; este año, y debido a la pandemia, los cursos se impartieron de manera virtual.
- Apoyo al programa de ingenieros en entrenamiento y a las universidades del país en relación con las ciencias de la tierra.



- Actualización de bases de datos para el desarrollo de modelos geomecánicos en cada una de las minas de Peñoles y asesoría técnica a las unidades mineras de Fresnillo plc.
- Capacitación mediante videos virtuales a ingenieros en entrenamiento y contratistas.
- Interacción con el personal de seguridad corporativa para el uso y manejo de las bitácoras de accidentes e incidentes por caída de roca.

- Creación de una plataforma virtual para conocer el impacto de la mecánica de rocas en las minas de Peñoles, con seguimiento mensual al equipo de trabajo encaminado a la eliminación de caídos de roca.
- Campaña de prevención de caído de roca en temas de identificación de riesgos, prevención de accidentes por caído de roca, calidad del macizo rocoso, así como tipos y procedimientos para la instalación de anclas.
- Diagnósticos de mecánica de rocas para evaluar zonas de riesgo en obras estratégicas y prioritarias en las unidades operativas.
- Formación de equipos de trabajo multidisciplinarios para fortalecer y estandarizar el proceso de soporte de obras.



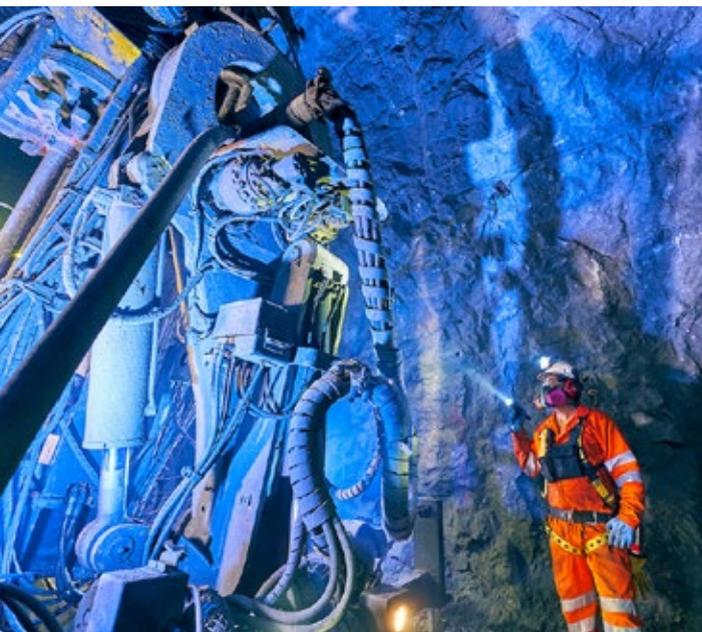


Con la minería inteligente avanzamos en automatizar los procesos, reforzar la seguridad, incrementar la productividad y reducir costos.

Visión Mina Inteligente

En 2020 reafirmamos nuestro compromiso de ampliar, optimizar y automatizar los procesos, con base en nuestra visión de Mina Inteligente, con las siguientes acciones:

- Se consolidó e implementó el sistema de localización de personal y vehículos *key out* en interior de mina en las unidades que continúan operando: Tizapa, Velardeña, Sabinas y Capela, lo que permite monitorear su ubicación desde el centro de operaciones seguras.



- Se inició la implementación del sistema de despacho de diésel en Capela, ya instalado en las demás operaciones, con el objetivo de monitorear el rendimiento de nuestros equipos diésel y, con base en esto, buscar la optimización de este energético.
- Se implementó el software XControl en las unidades mineras, con el propósito de optimizar y vigilar el consumo de explosivos y mantener el cumplimiento legal de este insumo ante la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA).
- Se realizaron pruebas para la implementación del proceso de voladura a distancia en Velardeña y Capela, el cual ha funcionado de manera satisfactoria en Tizapa; su objetivo es eliminar cualquier riesgo del personal y el equipo.
- En Tizapa, Velardeña y Capela, se consolidó el sistema de monitoreo de camiones de bajo perfil que, a través del centro de operaciones seguras, monitorea el desempeño de estos equipos para aumentar su eficiencia y disponibilidad. Asimismo, se instalaron sensores de sueño a los choferes para reforzar la seguridad del transporte de personal en Sabinas y Velardeña.
- Se consolidó el Sistema de Administración de Mina (SADIM) en las unidades operativas, incluyendo Capela, para soportar los indicadores en los procesos de mina. Se adicionaron el pueble y la bitácora de facilitadores con dispositivos móviles, así como el control de intervalos cortos para medir el desempeño del turno en tiempo real.
- Se inició la implementación del Sistema de Gestión Operativa en las plantas, con el propósito de tener una visión más eficiente de los indicadores en procesos y equipos en tiempo real y su medición, en comparación con las metas y presupuestos.
- Por último, se incrementó la infraestructura eléctrica y de telecomunicaciones para cubrir operaciones en la mina Capela con fibra óptica y wifi, facultando la capacidad de operación remota de algunos equipos y, próximamente, del equipo de barrenación larga de manera teleoperada; también se amplió la infraestructura en Velardeña, para la zona de las obras hacia la industria, con cobertura total de fibra óptica y wifi.





Las libras equivalentes de cobre⁽²⁾ en Milpilllas descendieron 45.4% por la menor producción de cátodos, debido a la suspensión de operaciones.

Proyectos de creación de valor

De acuerdo con nuestra filosofía de trabajo en equipo y la prioridad de implementar proyectos para mejorar los procesos administrativos clave, asegurando su correcta documentación y la definición de indicadores, en 2020 se integraron 61 proyectos de creación de valor en las unidades mineras operadas por Peñoles con la metodología Seis Sigma. Destacan los siguientes por su beneficio económico, en los que participó todo el personal no sindicalizado:

- **Velardeña (US\$ 2.3 M):** Seguridad, productividad en mina y planta, optimización de depósito de jales, desarrollo y tumbé.
- **Tizapa (US\$ 3.5 M):** Generación de recursos, seguridad, sistema de gestión de mina, recuperación de oro y clima laboral.
- **Bismark (US\$ 2.5 M):** Seguridad, contenidos metálicos, disponibilidad de equipos y recuperación de zinc.

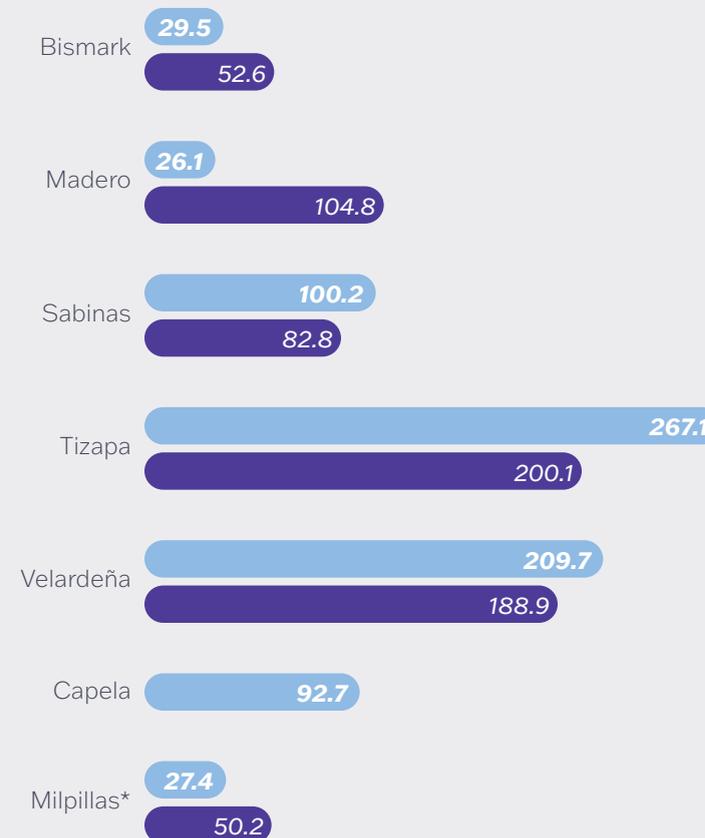
- **Sabinas (US\$ 500 mil):** Disponibilidad de jumbos y ancladores, optimización de la granulometría en Planta 1 y control del arsénico.
- **Milpilllas (US\$ 1.5 M):** Cultura de seguridad y producción de cátodos.
- **Capela (US\$ 3.0 M):** Estabilización del proceso de planta, mecánica de rocas, disponibilidad de equipos, control de inventario de mineral.

Indicadores de costos

En términos de libras equivalentes de zinc⁽¹⁾, las ventas de las minas operadas por Peñoles aumentaron 15.3% en comparación con el año anterior, al pasar de 629.2 millones a 725.2 millones. Esto se debió a la nueva producción de Capela y a los incrementos en Tizapa y Sabinas que, por su naturaleza polimetálica, recibieron los beneficios del aumento en precios de los metales preciosos. Velardeña produjo y vendió mayores volúmenes de zinc metálico. Estas cuatro minas compensaron la menor producción de Bismark y Madero.

LIBRAS EQUIVALENTES

Mlbe zinc/cobre*



⁽¹⁾ Libras equivalentes de zinc: ventas brutas totales / cotización promedio de zinc.

⁽²⁾ Libras equivalentes de cobre: ventas brutas totales / cotización promedio de cobre.

● 2020 ● 2019

Los costos de producción de las minas sumaron US\$ 461 millones, esto es, fueron 18.3% inferiores a los del año pasado. En general, esto fue posible gracias a las medidas de ahorro implementadas, así como a la depreciación del tipo de cambio del peso frente al dólar, que aportó beneficios a la porción de los costos en pesos —aproximadamente 50% de los mismos.

Las unidades Milpillás, Madero y Bismark presentaron una disminución en sus costos, debido al paro de operaciones explicado anteriormente. Sin embargo, a nivel de costo unitario por tonelada de mineral beneficiada, este indicador tuvo un incremento en las dos primeras, debido principalmente a la provisión de reservas para jubilación del personal. En Velardeña, el costo unitario disminuyó por el mayor volumen de mineral beneficiado, mientras que Tizapa, si bien procesó menor cantidad, logró reducir el consumo en sus indicadores clave, como energía y diésel. En

Sabinas, el costo fue superior por la inversión realizada para implementar las medidas de mejora en las presas de jales.

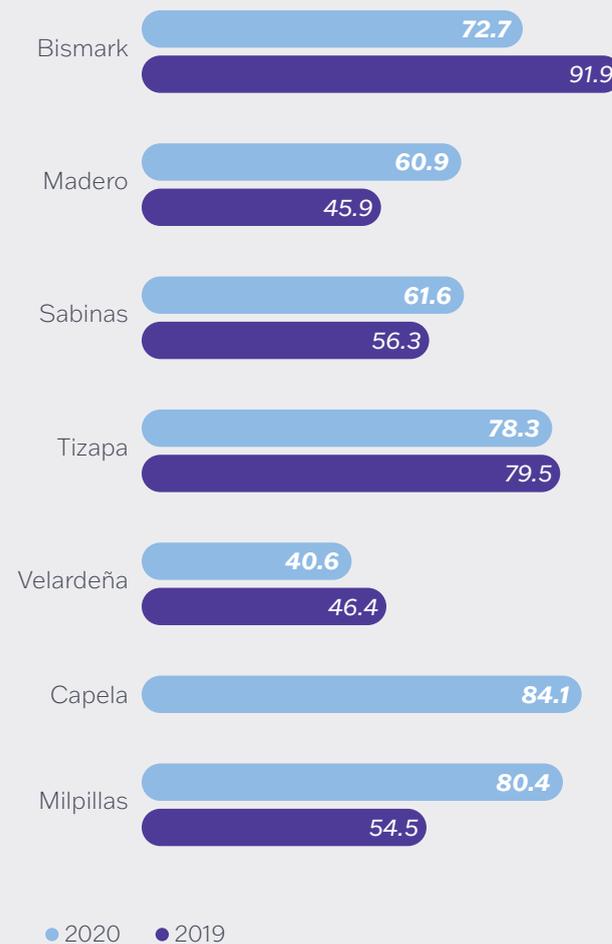
En cuanto a los *cash costs* ⁽¹⁾, tanto en Madero como en Milpillás éstos superaron a los del año anterior en los meses que tuvieron actividades, lo que sustentó la decisión de suspender sus operaciones. Los indicadores de las demás unidades reflejan los beneficios de mayores libras equivalentes vendidas y meno-

res costos de producción, que absorbieron el incremento en las cuotas de tratamiento de los concentrados vendidos y el menor precio de los metales industriales.



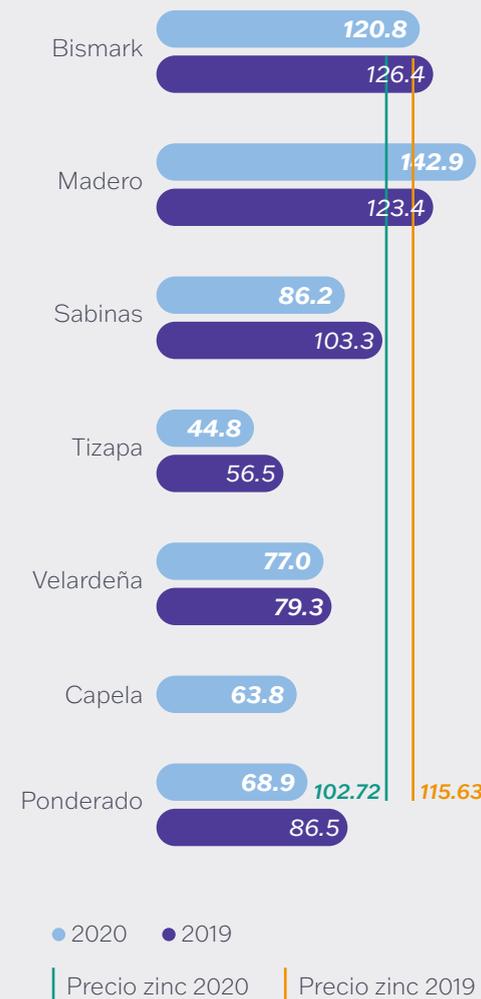
COSTOS UNITARIOS

US\$/t



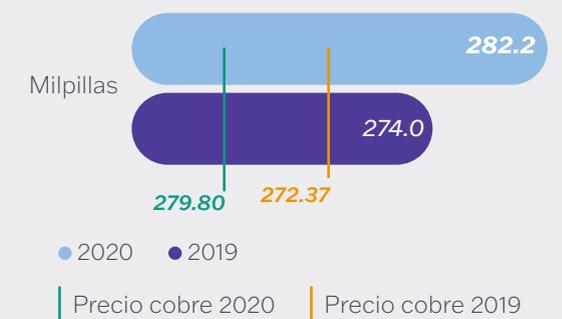
CASH COST C1

US\$/lbe zinc



CASH COST C1

US\$/lbe cobre



⁽¹⁾ Cash cost = [Costo de ventas (costo de producción sin depreciación + variación de inventarios) + gastos de venta (cuota de tratamiento, fletes y castigos, derecho extraordinario a la minería)] / libras equivalentes de zinc o cobre.

Se procesó mineral del proyecto Juanicipio en la planta de Fresnillo, contribuyendo a incrementar la producción minera de plata.

FRESNILLO PLC (ORO Y PLATA)

	2020	2019	% Var.
Mineral molido y depositado (kt)	36,387	45,297	-19.7
Contenidos			
Oro (koz)	769,618	875,913	-12.1
Plata (koz)	50,270	51,764	-2.9
Plata (koz) Silverstream ⁽¹⁾	2,780	2,850	-2.5
Plomo (kt)	63,242	55,722	13.5
Zinc (kt)	106,793	92,578	15.4

⁽¹⁾ De acuerdo con el contrato Silverstream, Fresnillo plc tiene el derecho de recibir los ingresos —antes de cargos por tratamiento y refinación— menos US\$ 5.0 por onza —más inflación desde 2013— de la plata pagable producida por Sabinas.

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

En la mina de Fresnillo, continuaron las acciones para controlar la dilución y mejorar las técnicas de voladura y barrenación para hacer frente a las vetas más estrechas. La tasa de desarrollo se incrementó a 3,130 metros promedio por mes —3.1% más que en 2019—, como resultado de la puesta en marcha de la tunelera y los trabajos de un nuevo contratista, contratado a finales del año anterior; un buen desempeño considerando las limitaciones y la menor cantidad de personal, debido a la pandemia.

La producción anual de oro disminuyó en 2020, debido principalmente al menor vo-

lumen de mineral procesado en Herradura como resultado de las restricciones de trabajo relacionadas con las medidas sanitarias, así como por la disminución de volumen de Noche Buena, derivado de menores áreas disponibles para explotación al alcanzar su plan de cierre de mina. A esto se sumó un deslizamiento no peligroso en una de las paredes de un tajo, lo que limitó el acceso a áreas más profundas impactando la secuencia de minado. En menor medida, las unidades Fresnillo y Ciénega disminuyeron su producción por menores volúmenes de mineral beneficiado y menores leyes de cabeza, mientras que Saucito tuvo mejor ley y recuperación metalúrgica.

La plata registró una producción inferior, como resultado de la baja ley esperada en Saucito, así como de la reducción en el volumen y la menor ley en Herradura. Lo anterior se mitigó parcialmente con la mayor ley de cabeza en San Julián (diseminado) y el procesamiento de mineral de desarrollo del proyecto Juanicipio, en la planta de beneficio de





Fresnillo, que aportó 624 onzas a la producción anual. La producción de la mina Fresnillo fue similar a la de 2019, gracias a lo mencionado en párrafos anteriores.

En cuanto a los metales base —que para Fresnillo plc son subproductos— el volumen anual de plomo se incrementó debido a la mayor ley de cabeza en Saucito y, en menor medida, en Ciénega, además de mayores recuperaciones en ambas unidades mineras, que compensaron la menor producción en San Julián (diseminado) por menor ley y recuperación, y en Fresnillo, por volumen y recuperación. En cuanto al zinc, la producción superó la del año anterior, principalmente por la mayor ley y recuperación en Saucito y, en menor medida, por las mejores leyes de Fresnillo y Ciénega.

En los proyectos en desarrollo, concluyó la construcción del proyecto Piritas II, que comprende una planta de flotación en Fresnillo con 14,000 toneladas diarias de capacidad para recuperar oro y plata de colas antiguas y nuevas, la cual complementará a Piritas I de Saucito. Ambos proyectos incrementarán

la producción de plata 3.5 millones de onzas por año y, de oro, 13,000 onzas. El inicio de las operaciones se aplazó debido a un retraso en las inspecciones finales por parte de las autoridades, como resultado de las restricciones de viaje derivadas de COVID-19. Estas inspecciones son indispensables para obtener los permisos de energía para operar la planta. Una vez que la autoridad lleve a cabo la inspección final y se aprueben los permisos eléctricos, se espera que la planta alcance su capacidad plena en un trimestre, lo cual, dada la situación actual en México, no se prevé que suceda en el primer semestre de 2021.

La optimización de la planta de flotación de Fresnillo, para hacer frente a un mayor contenido de plomo y zinc, se puso en marcha a tiempo y dentro del presupuesto durante el último trimestre del año. Se estima que la conexión de este nuevo circuito a la planta de beneficio se hará en el mes de febrero de 2021, lo cual evitará interrupciones innecesarias a la operación normal de la planta.

Por último, se avanzó en la construcción de la planta de beneficio del proyecto de mina de



Concluyó la construcción de la planta de flotación de colas en Fresnillo (Piritas II) que incrementará la producción de contenidos de plata.

plata Juanicipio, en el estado de Zacatecas, cuya puesta en marcha se espera hasta el cuarto trimestre de 2021, a consecuencia de retrasos en los contratos de infraestructura y las medidas derivadas de la contingencia sanitaria. Como se anticipó, el mineral para producir oro y plata en concentrados, tanto de desarrollo como de los rebajes de producción iniciales, ha sido procesado en la planta de beneficio de Fresnillo a partir de junio de 2020.

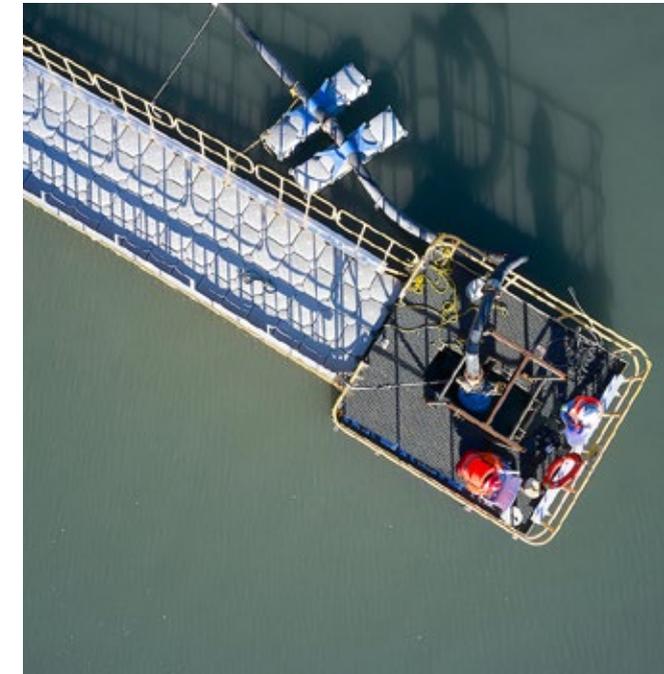


Depósitos de jales

Con el objetivo incorporar las mejores prácticas nacionales e internacionales, desde 2019 se inició un nuevo proceso de gestión de los depósitos de jales de las minas de Peñoles y Fresnillo, tomando como referencia los estándares y lineamientos establecidos por la Comisión Internacional de Grandes Presas (ICOLD), la Asociación Canadiense de Presas (CDA), la Asociación Canadiense de Minería (MAC) y el Consejo Internacional de Minería y Metales (ICMM).

Durante el año, se lograron avances importantes en el proceso de implementación del marco de gobernanza, gestión de jales y residuos minero-metalúrgicos. Algunas de las acciones más destacadas son:

- Se creó la Gerencia Corporativa de Depósitos de jales, con la función principal de establecer de forma centralizada las guías y lineamientos internos para la gestión y gobernanza; además de coordinar las actividades del Panel Independiente de Revisión de Depósitos de Jales.
- Se crearon 7 Gerencias Regionales de Gestión de jales, cuyo rol es el de implementar y garantizar el establecimiento de los lineamientos de gobernanza en los procesos de selección del sitio, diseño, construcción, operación, cierre y post-cierre de los depósitos de jales.
- Aún y en las condiciones de pandemia, se logró completar el programa de actividades del Panel Independiente de Revisión de Depósitos de Jales, estableciendo mecanismos de revisión a distancia y presentaciones virtuales de las condiciones de cada sitio.
- Se creó el Comité de Revisión de Jales con el objetivo de asegurar que Peñoles implementa las prácticas más apropiadas en la administración y gestión de jales y los depósitos de estos.
- Se estableció el sistema de seguimiento a las recomendaciones de las revisiones independientes, el cual muestra el progreso en la implementación de mejoras en el diseño, construcción, operación y cierre de los depósitos de jales.
- Peñoles estuvo atento al lanzamiento del Estándar Global de Gestión de Relaves para la Industria Minera, manifestando su acuerdo con los principios que contiene. Se está elaborando un plan para lograr su implementación y cumplimiento en el tiempo que resulte necesario, el cual está determinado principalmente por la disponibilidad de recursos técnicos.
- Con las estrategias y acciones implementadas, la compañía demuestra su compromiso con la adhesión a lineamientos y mejores prácticas internacionales, promoviendo una operación basada en los principios de sustentabilidad y gobernanza de jales y residuos minero-metalúrgicos.



OPERACIONES MINERAS: PRODUCCIÓN Y RESERVAS

Mina	Participación %	Mineral procesado (kt)		Reservas totales (kt)		Ley de reservas de mineral				
		2019	2020	2019	2020	Oro (g/t)	Plata (g/t)	Plomo %	Zinc %	
METALES PRECIOSOS						Oro	Plata	Plomo	Zinc	
Subterráneas						(g/t)	(g/t)	%	%	
Fresnillo ⁽¹⁾⁽²⁾	75	2,462	2,337	19,859	15,401	0.76	264.61	1.54	3.42	
Ciénega ⁽¹⁾⁽²⁾	75	1,329	1,318	5,248	4,523	2.36	231.84	1.11	1.65	
Saucito ⁽¹⁾⁽²⁾	75	2,753	2,767	12,993	14,323	1.33	303.06	1.55	2.44	
San Julián Vetas ⁽¹⁾⁽²⁾	75	1,265	1,255	4,346	3,489	1.77	203.57			
San Julián Diseminado ⁽¹⁾⁽²⁾	75	2,227	2,230	12,073	7,953	0.09	167.31	0.46	1.14	
Juanicipio ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	42		72		8,869	1.47	307.00	2.10	3.60	
Cielo abierto										
Herradura ⁽¹⁾⁽²⁾	75	22,927	19,797	267,492	250,578	0.76				
Noche Buena ⁽¹⁾⁽²⁾	75	12,167	6,683	28,984	20,054	0.51				
METALES BASE						Oro	Plata	Plomo	Zinc	Cobre
Subterráneas						(g/t)	(g/t)	%	%	%
Velardeña ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	100	2,441	2,688	50,226	36,682	0.11	20.12	0.37	3.87	0.17
Sabinas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	100	1,289	1,243	33,795	22,658		96.46	1.08	1.87	0.27
Tizapa ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	51	950	938	9,691	8,840	1.43	206.15	1.24	5.21	0.28
Capela ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	100	-	933	21,478	20,511	1.18	110.42	0.74	3.22	0.79
Madero ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	100	2,348	664	26,509	14,981		21.52	0.88	2.38	0.08
Bismark ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	100	653	374	1,237	426		11.54	0.07	5.50	0.24
Milpillas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	100	2,474	694	14,286	4,299					0.89
Naica ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	100			10,939	9,791	0.01	73.61	2.58	10.29	0.03

(1) Al 31 de mayo de 2020. Reservas probadas y probables en miles de toneladas sobre la base de 100%. Cifras auditadas.

(2) Para el cálculo de reservas 2020 se utilizaron las siguientes cotizaciones: Oro US\$/oz 1,400.00 (US\$/oz 1,600.00 para Mega Centauro Herradura), Plata US\$/oz 17.50, Plomo US\$/lb 0.90 y Zinc US\$/lb 1.05.

(3) Unidad minera en construcción. Reservas totales (kt) sobre la base de 56% de participación.

(4) Al 31 de enero de 2020. Reservas probadas y probables en miles de toneladas, sobre la base de 100%.

(5) Para el cálculo de reservas se utilizaron las siguientes cotizaciones: Oro US\$/oz 1,250.00, Plata US\$/oz 17.00, Plomo US\$/lb 0.95, Zinc US\$/lb 1.10 y Cobre US\$/lb 3.10.

(6) Para el cálculo de reservas se utilizaron las siguientes cotizaciones: Oro US\$/oz 950.00, Plata US\$/oz 14.20, Plomo US\$/lb 0.90, Zinc US\$/lb 0.95 y Cobre US\$/lb 3.07.

METALES

Una de nuestras principales fortalezas es la integración vertical de nuestro negocio, que abarca toda la cadena de valor de los metales: desde su extracción y beneficio hasta la refinación y venta a los consumidores finales.





PRODUCCIÓN METALES

US\$ 51 M

invertidos en las operaciones metalúrgicas para mejorar los procesos y concluir el proyecto de Recuperación de Plata II.

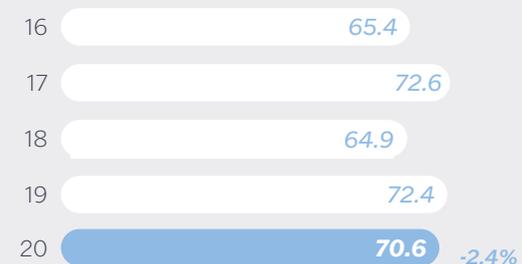
ORO

koz



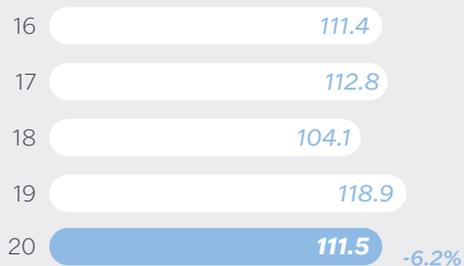
PLATA

Moz



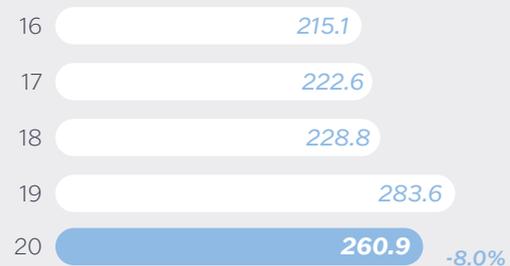
PLOMO

kt



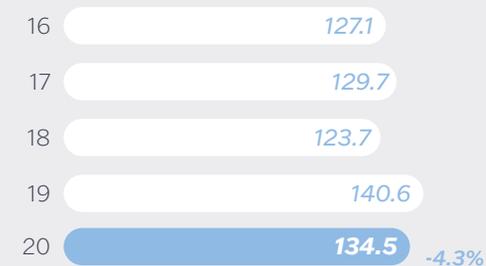
ZINC

kt



BULLION DE PLOMO

kt



Fortalecemos la debida diligencia de nuestros remitentes de materia prima para asegurar una cadena de suministro libre de conflictos.

Las operaciones metalúrgicas procesan concentrados complejos y otros materiales provenientes de minas propias, de subsidiarias y otros remitentes mineros para producir metales afinados de alta calidad y pureza, certificados para su comercialización internacional, los cuales son utilizados por una gran variedad de industrias en los diferentes países donde se encuentran nuestros clientes.

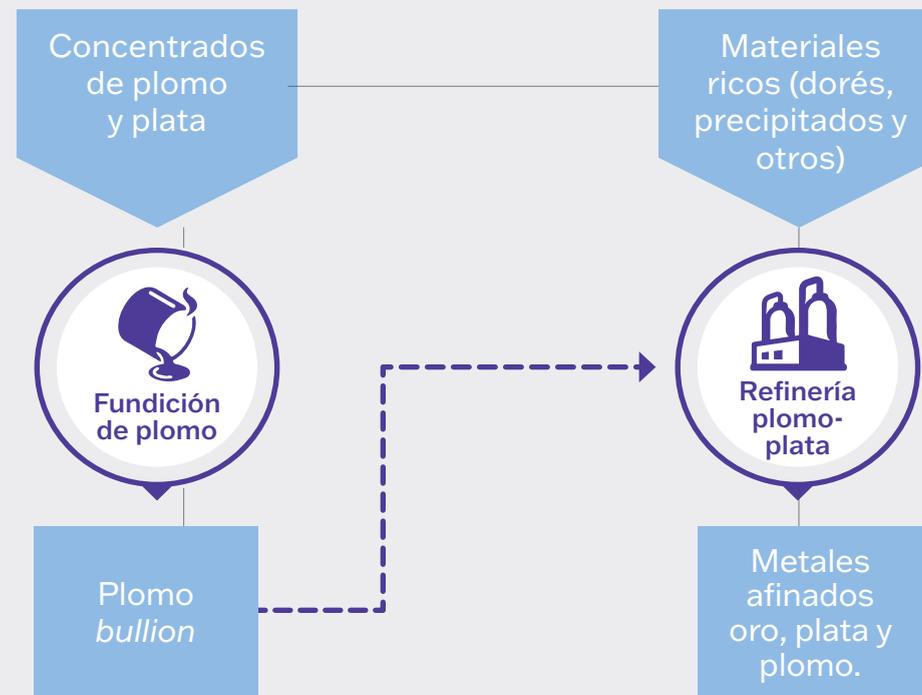
La División Metales comprende al complejo metalúrgico ubicado en Torreón, Coahuila, que produce oro, plata, plomo y zinc refinados; la planta Aleazin, en Ramos Arizpe, Coahuila, que fabrica aleaciones especiales de zinc de

acuerdo con las necesidades de nuestros clientes; y Bermejillo, en Durango, donde se procesan subproductos de nuestra fundición, y además se producen sulfato de cobre, sulfato de zinc y trióxido de antimonio. Estas plantas integran la empresa Metalúrgica Met-Mex Peñoles (Met-Mex), una de las compañías más grandes e importantes del mundo en su ramo.

Met-Mex es uno de los dos principales productores de plata afinada a nivel global, líder latinoamericano en la producción afinada de oro y plomo primario, y ocupa el undécimo lugar en el mundo por su producción de zinc afinado.



CIRCUITO PLOMO-PLATA



Met-Mex cuenta con dos circuitos principales:

El **circuito plomo-plata**, compuesto por la fundición de plomo, donde se procesan concentrados de plomo-plata para producir plomo *bullion*, y por la refinería de plomo-plata, que recibe tanto el plomo *bullion* como dorés, precipitados y otros materiales ricos en contenidos metálicos con los que se producen oro, plata y plomo afinados.

Capacidad de producción anual

180
kt plomo

118
Moz plata

1.9
Moz oro



Aplicamos protocolos estrictos de ingreso a las plantas y apoyamos activamente a la comunidad.

El **circuito zinc** se alimenta de concentrados de zinc y, mediante un proceso electrolítico, produce zinc refinado en diferentes calidades y presentaciones. Con una capacidad anual de producción de 350,000 toneladas, este circuito se integra de dos plantas: la antigua (Planta 1), que utiliza la tostación de concentrados y una nueva (Planta 2), que inició operaciones en 2019, y que sustituye la tostación por lixiviación; con ello aprovecha parte del ácido sulfúrico residual de la Planta 1.

Acciones por COVID-19

Para mitigar los impactos de la pandemia de COVID-19, evitar la propagación de la enfermedad y proteger la salud de los colaboradores, las operaciones metalúrgicas se apegaron de manera estricta a los protocolos internos y a los lineamientos establecidos por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), con lo cual obtuvimos la autorización para trabajar de acuerdo con el Protocolo de Seguridad Sanitaria establecido por estas instancias gubernamentales. El IMSS otorgó el distintivo



de Seguridad Sanitaria a todas las plantas del negocio metalúrgico, por cumplir con los lineamientos para mitigar los riesgos de contagio.

Aplicamos el esquema de trabajo desde casa para el personal vulnerable y administrativo, y se establecieron filtros de acceso a las instalaciones, con estrictas medidas de monitoreo e higiene para el retorno seguro y escalonado del personal, en estrecha comunicación con el Comité de Crisis de la compañía.

Por otra parte, llevamos a cabo un programa intensivo de apoyo a hospitales, centros de salud y a las comunidades, con la donación de 63,881 artículos e insumos médicos y una inversión de \$3.4 millones de pesos, lo que benefició a más de 135,000 personas. Las actividades educativas, los talleres del centro comunitario y los programas de apoyo al deporte y Pro-Empleo se ofrecieron a través de medios virtuales, que también aprovechamos para la difusión de medidas sanitarias.

Peñoles donó al gobierno de Coahuila 30 respiradores marca Philips modelo E30, con el objeto de reforzar la infraestructura hospitalaria del estado.

CIRCUITO ZINC



Producción y desempeño

La producción de los principales metales afinados y su variación con respecto al año anterior fueron como se indica a continuación:

	2020	2019	% Var.
Oro (koz)	957	1,113	-14.0
Plata (koz)	70,634	72,385	-2.4
Plomo (t)	111,538	118,889	-6.2
Zinc (t)	260,943	283,611	-8.0

El negocio metalúrgico enfrentó grandes retos a consecuencia de la pandemia. Entre los principales: priorizar la salud de nuestra gente, manteniendo en casa al personal vulnerable de acuerdo con los criterios establecidos por las autoridades; la suspensión temporal en el suministro de concentrados y materiales de algunos de nuestros remitentes; la abrupta caída en precios de los metales industriales y preciosos en los primeros meses del año y su posterior recuperación hacia la segunda mitad del mismo; y la contracción en la demanda del mercado nacional e internacional por nuestros productos. Todo ello afectó los volúmenes de producción y ventas.

En el desempeño económico, las cuotas de tratamiento —que se establecen con base en estándares internacionales— se recuperaron para los concentrados de plomo y zinc, lo que benefició los ingresos del negocio metalúrgico, contrarrestando los efectos de menores volúmenes tratados. Esto último, aunado a las medidas de ahorro implementadas, también favoreció los costos de producción, que fueron inferiores en el negocio plomo-plata. En el negocio zinc, sin embargo, los costos se incrementaron debido a los ajustes operativos en la nueva planta de lixiviación de concentrados y, en particular, en el proceso de electrólisis,



CIRCUITO PLOMO-PLATA

Volumen recibido (t)	2020	2019	% Var.
Concentrados (Fundición)	277,262	292,987	-5.4
Materiales directos (Refinería)	1,211	2,367	-48.9
Total materia prima	278,473	295,354	-5.7
Propio*	199,855	202,352	-1.2
% del total	71.8	68.5	-
Terceros	78,618	93,002	-15.5
% del total	28.2	31.5	-

PARTICIPACIÓN DE LOS CONTENIDOS EN LA MATERIA PRIMA

	Oro	Plata	Plomo
Propio*	79.2%	67.9%	63.8%
Terceros	20.8%	32.1%	36.2%

* Provenientes de minas de Peñoles y Fresnillo plc.

además de un incremento por concepto de tiempo extra y en el costo de la energía eléctrica. Aun así, el margen operativo del negocio metalúrgico en su conjunto mejoró en comparación con el año anterior.

El volumen de concentrados tratados en la fundición de plomo fue de 324,000 toneladas, 2.5% por debajo del año anterior. Se adquirieron concentrados de remitentes terceros con mayores leyes de plomo, con lo que se logró buena calidad en las mixturas que ingresaron al proceso productivo y se controlaron las impurezas, además de mejorar el desempeño del área de sinterizado. Se mantuvo la continuidad operativa en los hornos de la fundición y se tomaron medidas para reducir los paros programados con buenos resultados. Asimismo, se alimentó una mezcla óptima de coque en hornos, que permitió reducir los costos; también se procesaron materiales secundarios para recuperar valores de plata y plomo. La producción de plomo *bullion* disminuyó 4.3% en comparación con el ejercicio pasado, para ubicarse en 134,522 toneladas.



El proyecto de Recuperación de Plata II fue interconectado y añadirá entre 3 y 3.5 Moz de plata afinada a la producción anual.



En la refinería de plomo-plata, se recibió menor cantidad de dorés de Herradura y Noche Buena, que la última compensó con entregas de carbón activado. Tanto lo anterior, como la reducción en compras de materiales ricos a terceros, afectó las producciones de oro y plata. De manera adicional, el menor volumen de *bullion* tratado afectó las producciones de oro, plata y plomo afinados, en comparación con el ejercicio 2019. Se implementaron proyectos de eficiencia para reducir los índices de consumo de zinc y liga calcio-magnesio, ambos materiales utilizados en la refinación de plomo, con un ahorro de US\$ 1.3 millones, y se incrementó la vida útil de las pailas de 280 toneladas, con un beneficio de US\$ 0.7 millones.

Los ingresos por tonelada tratada en el negocio plomo-plata crecieron 11.2% en promedio, al compararse con el año anterior. Los costos unitarios de producción fueron inferiores (-0.6%), debido a la mayor eficiencia en el consumo de coque en hornos y a un menor costo por concepto de mantenimiento y reparaciones, principalmente.

Las inversiones de este año, por un total de US\$ 50.8 millones, se destinaron a reemplazar equipos críticos, implementar actualizaciones tecnológicas, mejorar el desempeño ambiental y disminuir riesgos de nuestro personal.

En el negocio de zinc, se estabilizaron los procesos y la interacción de las dos plantas —tostación y lixiviación.

Por otra parte, se llevó a cabo de manera exitosa la interconexión del Proyecto de Recuperación de Plata II, cuyo objetivo es incrementar el tratamiento de concentrados de zinc con altos valores de plata mediante un proceso de jarosita pura en lixiviación. De esta manera, la recuperación añadirá entre 3 y 3.5 millones de onzas de plata a la producción anual.

El tonelaje tratado descendió 7.2% en comparación con el año anterior, para llegar a 582,000 toneladas, mientras que los ingresos promedio por tonelada tratada aumentaron 24.2%, favorecidos por mejores cuotas, meta-

CIRCUITO ZINC

	2020	2019	% Var.
Concentrados recibidos (t)	699,306	756,524	-7.6
Propio*	510,312	529,436	-3.6
% del total	73.0	70.0	-
Terceros	188,994	227,088	-16.8
% del total	27.0	30.0	-

PARTICIPACIÓN DE LOS CONTENIDOS EN CONCENTRADOS

	Zinc
Propio*	72.3%
Terceros	27.7%

* Provenientes de minas de Peñoles y Fresnillo plc.

les libres y cementos de plomo-plata que se enviaron a la fundición de plomo para refinación. Este beneficio fue absorbido por un incremento en el costo unitario de producción (de 28.0% en promedio), por el menor volumen tratado y el aumento en el costo de la energía eléctrica, la depreciación, el incremento en el pago de tiempo extra, mantenimiento y materiales de operación.

Durante el periodo, se destinaron US\$ 50.8 millones a inversiones, destacando la conclusión del Proyecto de Recuperación de Plata II, así como otras inversiones de sostenimiento y reemplazo de equipos críticos, que nos permiten asegurar la continuidad operativa y mejorar la eficiencia del circuito zinc.

Comercialización y desarrollo de negocios

Obtuvimos la recertificación Good Delivery para el oro y la plata que producimos, emitida por la London Bullion Market Association (LBMA), lo cual nos permite continuar vendiendo nuestros productos en los mercados internacionales. Esta certificación garantiza, a nivel internacional, el desempeño ético de Peñoles en el proceso de venta de metales preciosos.

Además, por tercer año consecutivo, recibimos certificación Responsible Silver & Gold emitida por la LBMA, que reconoce la cadena de suministro libre de conflictos de nuestros productos afinados.

Derivado de la emergencia sanitaria, algunos de nuestros clientes actuaron con cautela y redujeron la demanda de nuestros productos. A pesar de la incertidumbre del mercado y el alza en precios, logramos cumplir los compromisos oportunamente en las entregas de plata y oro, ajustándonos a las necesidades cambiantes de nuestros clientes y colocando la totalidad de la producción.

Nuestro principal cliente de oro decidió retirarse del mercado, pero logramos desarrollar nuevos consumidores en el mercado internacional.

En el mercado de exportación de plata a Japón, reforzamos nuestros procesos y protocolos para cumplir con las exigencias de seguridad de los transportistas y los requerimientos de nuestros clientes, quienes suministran a la industria fotovoltaica en Japón y China.

Continuamos siendo un proveedor estratégico para los clientes nacionales de plomo afinado, a quienes apoyamos con el desarrollo de nuevas aleaciones para baterías de alto desempeño, mejorando las especificaciones conforme a sus requerimientos. Se colocó plomo afinado en mercados alternos ante la contracción de nuestro mercado primario por causa de la pandemia.



Obtuvimos buenos resultados para los productos dirigidos al sector minero, a pesar de las dificultades provocadas por la emergencia sanitaria; destacó el sulfato de zinc, con un récord de ventas.

En el caso del zinc, la demanda bajó considerablemente durante la primera mitad del año; sin embargo, logramos colocar nuestro material en mercados alternativos de exportación. En 2020, el valor de nuestras ventas de zinc —tercer producto en importancia después del oro y la plata— descendió 13.1% en comparación con el año anterior, tanto por menor volumen vendido como por la disminución en el precio. El 30.2% de las ventas se hizo en el mercado nacional y 69.8% se destinó al mercado de exportación, en comparación con 31.6% y 68.4%, respectivamente, del año anterior.

US\$ 622 M
en ventas de zinc,
representaron 13.3% de
nuestras ventas en 2020.

QUÍMICOS

Mediante la mejora continua en la calidad de nuestros productos químicos, fortalecemos nuestra capacidad de respuesta para satisfacer las necesidades de nuestros clientes en el futuro.

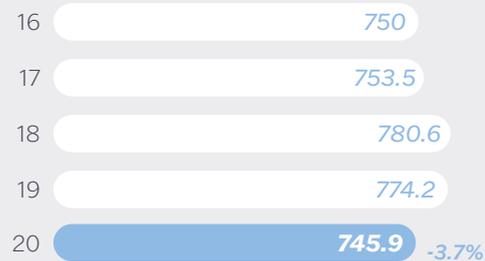


PRODUCCIÓN QUÍMICOS



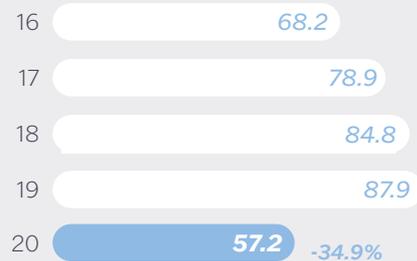
SULFATO DE SODIO

kt



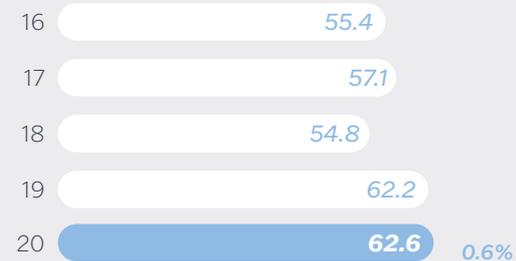
ÓXIDO DE MAGNESIO*

kt



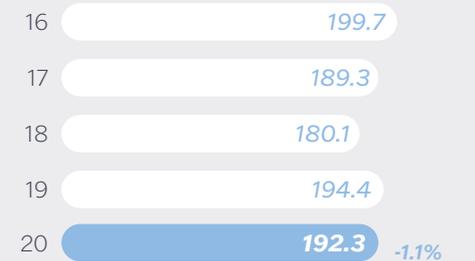
SULFATO DE MAGNESIO

kt



SULFATO DE AMONIO

kt



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



US\$ 16 M

invertidos en las operaciones químicas para sostenimiento y mejora de procesos.



US\$ 105 M

en ventas de sulfato de sodio. Aumentamos las exportaciones a Centro y Sudamérica.

La División Química fabrica insumos de alto margen y valor agregado, que se elaboran a partir de salmueras naturales y sales que se extraen por medio de minado hidráulico en Química del Rey, ubicada en Laguna del Rey, municipio de Ocampo, Coahuila.

El producto principal de esta división es el sulfato de sodio, que representa más de la mitad de sus ingresos. Este insumo es utilizado por las industrias de detergentes, vidrio, papel y textil. Química del Rey, cuya capacidad anual de producción es de 780,000 toneladas, es la mayor fábrica de sulfato de sodio fuera de China.

El siguiente producto en importancia, el óxido de magnesio se elabora a partir de salmuera residual de las operaciones de sulfato de sodio y de mineral de dolomita proveniente de la mina La Esmeralda, en Coahuila. Se produce en diferentes grados: refractario —utilizado para la manufactura de ladrillos que recubren hornos de altas temperaturas en las industrias del acero y el cemento; cáustico —empleado en la producción de alimento para animales y fertilizantes; hidróxido —usado como retardante

de flama; y eléctrico—que se aprovecha como aislante y para fabricar resistencias eléctricas. Este producto representa entre una tercera y una cuarta parte de los ingresos de la División Químicos.

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

Adicionalmente, el ácido sulfúrico residual de la fundición de plomo se aprovecha para producir sulfato de amonio, que se emplea en la producción de fertilizantes. Se elabora en Fertirey, que colinda con el complejo metalúrgico en Torreón.

Acciones por COVID-19

Las operaciones químicas se apegaron de manera estricta a los protocolos internos y a los lineamientos establecidos por el IMSS y la STPS para mitigar los impactos de la pandemia COVID-19, evitar la propagación de la enfermedad y proteger la salud de los colaboradores. El IMSS otorgó el distintivo de

2020 fue un año difícil para los productos derivados del magnesio.



Seguridad Sanitaria, por cumplir con los lineamientos para mitigar los riesgos de contagio.

Aplicamos el esquema de trabajo desde casa para el personal vulnerable y administrativo, y se establecieron filtros de acceso a las instalaciones, con estrictas medidas de monitoreo e higiene para el retorno seguro y escalonado del personal, en estrecha comunicación con el Comité de Crisis de la compañía.

Se incorporaron 10 personas al personal médico. Asimismo, se capacitó en el curso "Formación de monitores para el retorno saludable." De manera adicional, se desarrolló una aplicación de evaluación por exposición a riesgo biológico (EERB) aplicable a proveedores y terceros para su ingreso a las instalaciones.

Producción y desempeño

La producción anual de sulfato de sodio fue de 745,892 toneladas, 3.7% inferior a la del año pasado, debido a que se ajustó por estrategia de inventarios. La demanda nacional del sector detergentes se contrajo hacia mediados del año, pero gracias a los esfuerzos comerciales, el producto excedente se colocó en el mercado de exportación, cuya participación creció de forma significativa, principalmente a Centro y Sudamérica. Por lo anterior, el volumen vendido en dicha región se incrementó 249.7% con respecto al año anterior.

En términos de dólares, el precio promedio por tonelada del sulfato de sodio fue inferior, lo que afectó negativamente el margen de este producto. El costo unitario de producción se mantuvo estable —aun con menor volumen producido— como resultado de las medidas de eficiencia implementadas para optimizar el consumo de gas natural, lo que absorbió los incrementos en fletes y mantenimiento.

El óxido de magnesio fue el producto más afectado por las consecuencias de la pandemia, ya que ocasionó una fuerte caída en la

demanda de nuestras principales variedades por parte de las industrias de la construcción, acero y automotriz, que representan 66% de nuestro volumen de ventas.

México, Europa y Norteamérica continuaron siendo las regiones donde se ubican nuestros principales mercados, aunque redujeron su participación de 85% en 2019, a 73% en 2020.

A nivel global, el volumen de ventas cayó 36% en relación con el año anterior. Como estrategia comercial, realizamos algunas ventas spot a nuevos clientes en Europa, Asia y África. Pero aun cuando nuestras variedades de óxido de magnesio están en etapa de pruebas industriales, esperamos convertirnos en proveedores regulares de estos clientes durante 2021, conforme la recuperación económica lo permita. Mientras tanto, continuaremos implementando proyectos y acciones para mejorar la calidad y consistencia de los productos derivados del magnesio, a fin de estar preparados para satisfacer el repunte de la demanda en el futuro.

El sulfato de magnesio tuvo un buen desempeño, ya que se comercializa en el sector agropecuario, actividad esencial ligada a la producción de alimentos que no sufrió una afectación directa por la contingencia sanitaria. Se alcanzaron récords consecutivos de producción

y ventas, con volúmenes de 62,583 y 63,087 toneladas, respectivamente.

El sulfato de amonio, por último, también se vio favorecido por la demanda del sector agrícola, gracias a lo cual conseguimos nuevos clientes y distribuidores en diferentes puntos del país.

Las inversiones realizadas, que sumaron US\$ 16.4 millones, se destinaron al sostenimiento y la actualización de equipos críticos. Destacaron las inversiones para incrementar la eficiencia de los hornos, la instalación de un sistema de ensacado para especialidades de magnesio y el avance en la construcción de un laboratorio de polímeros.



Ante la contracción en la demanda nacional, colocamos sulfato de sodio en Centro y Sudamérica.

VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTA

Producción (000)	Unidad	2020	2019	% Var.	2018	2017	2016
Contenidos metálicos (Operaciones mineras)							
Oro	oz	824.1	910.9	-9.5	963.4	951.8	971.5
Plata	oz	62,551.0	62,325.1	0.4	69,773.3	66,420.2	58,054.3
Plomo	t	86.4	84.3	2.5	83.3	78.8	80.7
Zinc	t	288.1	292.3	-1.4	289.6	285.1	286.5
Cobre	t	9.0	8.8	1.8	10.1	12.2	10.5
Cobre catódico	t	12.4	22.5	-44.7	21.2	19.9	24.1
Metales afinados y otros materiales							
Oro	oz	957.2	1,112.6	-14.0	1,128.1	1,220.4	1,419.3
Plata	oz	70,634.4	72,384.7	-2.4	64,881.7	72,632.7	65,432.8
Plomo	t	111.5	118.9	-6.2	104.1	112.8	111.4
Zinc	t	260.9	283.6	-8.0	228.8	222.6	215.1
Cobre	t	5.0	4.6	7.7	3.8	4.6	4.1
Cadmio	t	-	0.6	n.a	0.7	0.6	0.6
Bismuto	t	0.0	0.3	-96.7	0.3	0.5	0.5
Bullion de plomo	t	134.5	140.6	-4.3	123.7	129.7	127.1
Productos químicos							
Sulfato de sodio	t	745.9	774.2	-3.7	780.6	753.5	750.0
Óxido de magnesio*	t	57.2	87.9	-34.9	84.8	78.9	68.2
Sulfato de amonio	t	192.3	194.4	-1.1	180.1	189.3	199.7
Sulfato de magnesio	t	62.6	62.2	0.6	54.8	57.1	55.4
Venta (000)							
Oro	oz	939.1	1,121.7	-16.3	1,128.5	1,207.3	1,464.6
Plata	oz	69,869.2	71,718.1	-2.6	64,207.8	67,330.6	67,106.5
Plomo	t	122.0	119.7	1.9	106.6	111.3	121.4
Zinc	t	256.3	258.0	-0.7	229.7	224.9	226.6
Sulfato de sodio	t	763.4	770.4	-0.9	816.0	775.5	751.6
Óxido de magnesio*	t	36.0	51.2	-29.7	68.2	68.2	57.2
Sulfato de amonio	t	252.3	155.3	62.5	142.8	128.6	138.1
Sulfato de magnesio	t	63.1	62.4	1.0	53.4	57.6	55.0
Concentrados de plata	t	-	-	n.a	-	-	6.8
Concentrados plomo-plata	t	6.5	29.1	-77.7	-	-	36.7
Concentrados de zinc	t	37.7	217.0	-82.6	168.2	290.1	227.2
Concentrados de cobre	t	9.0	36.8	-75.6	40.2	48.6	43.3

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

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El presente análisis y discusión de los resultados obtenidos por Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias (“Peñoles” o “la Compañía”) en el ejercicio de 2020 se basa en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Conforme a la NIC 21 se debe identificar la moneda funcional para cada una de las entidades consolidadas con base en la moneda del entorno económico principal en el cual la entidad opera. Para todas las subsidiarias, a excepción de ciertas entidades que no están en operación, así como algunas compañías prestadoras de servicios, la moneda funcional es el dólar americano.

La Compañía definió al dólar americano como su moneda de presentación a partir del 1° de enero de 2019, por lo que el presente análisis de los resultados financieros consolidados se realiza con base en dicha moneda, y los resultados de 2020 se comparan con los de 2019 en millones de dólares, salvo que se indique lo contrario. El término “US\$” se refiere a dólares de los Estados Unidos de América.

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

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

Peñoles opera de forma primordial en los siguientes sectores:

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

Precios y variables macroeconómicas

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

- 1. Precios de los metales:** en términos de dólares, los precios promedio tuvieron un comportamiento mixto en comparación con el año previo: los metales preciosos mostraron variaciones favorables: el oro (+27.1%) y la pla-

ta (+27.7%). De los metales industriales, el cobre fue el único con mayor precio promedio (+2.7%), mientras que descendieron el zinc (-11.2%) y el plomo (-8.7%).

- 2. Cuotas de tratamiento:** las cuotas de tratamiento base aumentaron, en promedio, 48.8% para los concentrados de plomo y 5.3% para los concentrados de zinc.

- 3. Tipo de cambio (peso-dólar):**

	2020	2019	% Var.
Cierre	19.9487	18.8452	5.9
Promedio	21.4886	19.2616	11.6

- 4. Inflación al consumidor (%):**

	2020	2019
Anual	3.15	2.83

Resultados consolidados

En 2020 el brote de COVID-19 se propagó rápidamente en el mundo. Los países tomaron diversas medidas para proteger a la población de los contagios, y el confinamiento trajo consigo un freno al consumo y la actividad industrial, sobre todo durante la primera mitad del año. La incertidumbre generada en torno a la evolución de la pandemia ocasionó gran volatilidad en los mercados financieros y una fuerte caída en los precios de los metales en la primera mitad del año. En el caso de los metales base, el único que se recuperó fue el cobre, debido a mejores fundamentales, mientras que el oro y la plata, en su calidad de refugio, aumentaron de forma significativa. Los impactos finales que tendrá la pandemia son aún inciertos.

El Gobierno de México estableció restricciones a ciertas actividades económicas consideradas no esenciales a partir del 30 de marzo. A finales de mayo, se incluyó a la minería como actividad esencial, solicitando ciertos requisitos y protocolos sanitarios que la Compañía cumplió cabalmente para el retorno seguro y escalonado al trabajo. En este contexto, Peñoles tomó una serie de medidas para salvaguardar la salud de sus empleados, contratistas y comunidades cercanas, además de cuidar la liquidez mediante la reducción de costos,

gastos e inversiones a aquellos estrictamente indispensables para el sostenimiento de las operaciones y la ejecución de los proyectos aprobados.

Lo anterior afectó el ritmo de operaciones de la Compañía, y con ello, los volúmenes de producción y ventas fueron inferiores a lo esperado. El oro fue el más perjudicado, debido a la extensión en las restricciones de operación para las minas a tajo abierto. Los ingresos de la Compañía cayeron en la primera mitad del año, y se recuperaron durante el resto del periodo, favorecidos por el repunte en precios del oro y la plata. De esta manera, se compensaron los menores volúmenes vendidos y el efecto por la contracción en precios del zinc y el plomo, con lo que los ingresos anuales superaron a los del ejercicio anterior. Las operaciones de cobertura de metales y tipos de cambio –que tienen la finalidad de reducir la volatilidad en la UAFIDA– reportaron un costo de oportunidad mayor al registrado en 2019.

La Compañía decidió suspender las operaciones de las unidades mineras Madero (de zinc) y Milpillas (productora de cobre en cátodos) debido a que la fuerte caída en precios de los metales base ocasionaron que, de momento, no fueran rentables. Milpillas paró la extracción en mina y continuó produciendo cátodos a partir del mineral de cobre previamente depositado y que estaba siendo lixiviado en patios. Asimismo, como se tenía previsto, se realizó el paro de operaciones en Bismark, mina de zinc, e inició el proceso de cierre de la unidad por agotamiento de sus reservas de mineral.

El costo de ventas fue inferior al ejercicio previo, debido a las medidas aplicadas para la reducción de costos, el mayor tipo de cambio promedio que disminuye el valor en dólares americanos de la porción de los costos incurrida en pesos (aproximadamente el 50% de los costos de producción), la suspensión de operaciones en las minas mencionadas y menores consumos, además de un crédito derivado del reconocimiento de inventarios de oro en patios de la mina Herradura. Los gastos operativos fueron, asimismo, inferiores, por el menor ritmo en las actividades de exploración, menores ventas y las medidas de ahorro implementadas.

Peñoles y su subsidiaria Fresnillo plc aprovecharon las condiciones favorables del mercado y su sólido perfil crediticio para realizar la emisión de bonos y reestructurar su deuda a largo plazo, por lo que los gastos financieros aumentaron por los costos incurridos en estas transacciones. Asimismo, se registró un mayor cargo por deterioro de activos, princi-

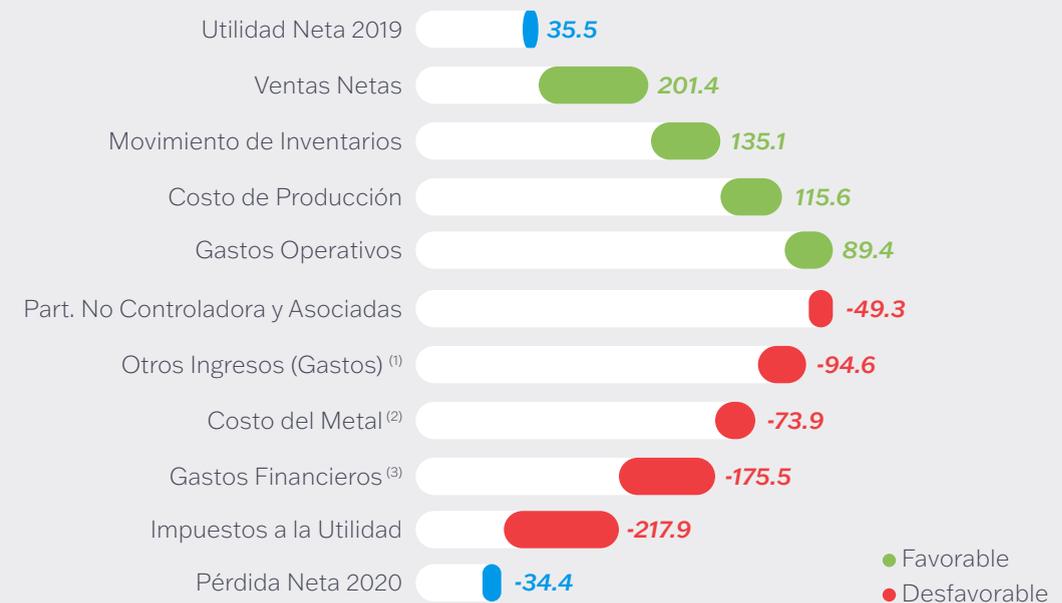
palmente derivado de la suspensión de operaciones en las unidades mineras Madero y Milpillas, así como en la planta de Fuerza Eólica del Istmo.

Por otra parte, la Compañía realizó una corrección voluntaria al tratamiento fiscal de la obra minera realizada de 2013 a 2019, lo que implicó una mayor provisión de impuestos a la utilidad en el periodo, además de un incremento en los impuestos diferidos por la devaluación del peso contra el dólar.

Debido a los factores mencionados, los resultados financieros del ejercicio de 2020 y su variación con respecto a los de 2019 fueron como sigue: ventas netas US\$ 4,673.3 (+4.5%), utilidad bruta US\$ 1,249.0 (+43.4%), UAFIDA US\$ 1,456.7 (+50.4%), utilidad de operación –sin incluir otros gastos e ingresos ni pérdida por deterioro– US\$ 742.6 (+170.0%) y pérdida neta de la participación controladora -US\$ 34.4, desfavorable en comparación a la utilidad de US\$ 35.5 obtenida en 2019.

Estados de resultados

La siguiente gráfica *rainbow* muestra la variación por rubro de resultados y su influencia en el cambio de la utilidad neta anual (en millones de dólares).



(1) Otros Ingresos (Gastos) incluyen pérdida por deterioro.

(2) Costo del Metal se presenta neto de la Cuota de Tratamiento, Utilidad en Inventarios y otras partidas.

(3) Gastos Financieros incluye Resultado Cambiario.

Las variaciones se analizan a continuación:

Las **ventas netas** ascendieron a US\$ 4,673.3, de las cuales el 86.5% se destinó al mercado de exportación. La variación de +US\$ 201.4 (4.5%) en comparación a las ventas de 2019 se explica como sigue:

- Por los mayores precios promedio del oro, la plata y en los precios de realización en la venta de concentrados +US\$ 658.0.
- Por menores volúmenes vendidos, sobre todo de oro, concentrados y cobre -US\$ 426.6.
- Por ingresos provenientes de otros productos y servicios +US\$ 1.9.
- Lo anterior acompañado de una variación por las operaciones de cobertura de metales, en -US\$ 31.9.

El **costo de ventas** de US\$ 3,424.3, tuvo una variación de -US\$ 176.8 (-4.9%) por las razones que se describen a continuación:

- Menor **costo de producción** en -US\$ 115.6 (-4.4%), principalmente en los siguientes conceptos:
 - Energéticos (-US\$ 41.0, -9.9%) por menor consumo de diésel, gas natural y coque metalúrgico que compensaron el incremento en el costo de la energía eléctrica.
 - Contratistas (-US\$ 36.0, -8.0%) por menores trabajos de contratistas externos en desarrollo de obras mineras y civiles.
 - Mantenimiento y reparaciones (-US\$ 30.7, -9.0%) en mantenimiento y reparaciones mecánicas y eléctricas, en reparaciones mayores y costo de mantenimiento garantizado, debido a que el año anterior se incurrió en mayores costos para estabilizar la nueva planta que incrementó la capacidad de producción de zinc afinado.
 - Materiales de operación (-US\$ 28.3, -7.6%) inferior en explosivos y detonantes, fierro, acero, anclas, materiales de construcción y reactivos.
 - Materias primas (-US\$ 2.6, -7.7%) por menor costo de amoníaco y óxido de magnesio.
 - Depreciación y amortización (+US\$ 19.0, +2.8%) derivada de las inversiones realizadas en las minas de Fresnillo plc y a la entrada en operación de la unidad minera Capela.

- Menor cargo al costo en -US\$ 135.1 por un crédito en **movimiento de inventarios** de -US\$ 114.3, en 2020 principalmente derivado del reconocimiento de inventarios de oro en patios de lixiviación de Herradura, mientras que en 2019 hubo un cargo por +US\$ 20.7.
- Mayor **costo del metal vendido** (+US\$ 73.9) cuya variación se deriva de los siguientes conceptos:
 - Menores volúmenes de concentrados y otros materiales adquiridos durante el año a remitentes del negocio metalúrgico, lo que disminuyó el Costo del Metal (-US\$ 12.3).
 - Sin embargo, lo anterior fue compensado por el mayor consumo del inventario de materiales de terceros procesados en el negocio metalúrgico, así como por los mayores precios de oro y plata (+US\$ 114.6).
 - A consecuencia de los menores volúmenes comprados a terceros en el periodo, los ingresos por tratamiento, que se registran como un crédito al costo del metal, fueron inferiores (en US\$ 56.4).
 - Otras partidas fueron favorables (-US\$ 74.8) por el crédito generado por la mayor recuperación de los residuos de plomo-plata de alta ley al entrar en operación el proceso de Recuperación de Plata II, por menor gasto en la compra de concentrados de importación y mayores recuperaciones en el negocio metalúrgico.

Los mayores ingresos y menores costos favorecieron la **utilidad bruta**, que registró un incremento de +US\$ 378.1, (+43.4%) en comparación con la utilidad registrada en 2019. El **margen de utilidad bruta respecto a ventas netas** se ubicó en 26.7%, favorable en comparación con el margen de 19.5% obtenido el año previo.

Los **gastos de operación** (sin incluir otros gastos e ingresos) sumaron US\$ 506.4, cifra 15.0% inferior (-US\$ 89.4), como resultado de:

- Una disminución en los **gastos de exploración y geológicos** (-US\$ 67.1, -32.2%), derivada de menores trabajos de campo por la pandemia, sobre todo en barrenaciones de contratistas, derechos y ensayos.
- Menores **gastos de administración y generales** (-US\$ 16.1, -6.1%), en viajes, prestaciones al personal,

honorarios y gastos de oficina, compensado parcialmente por mayor gasto en comunicación e informática debido a la habilitación de infraestructura para trabajo desde casa y la mejora de comunicaciones en el interior de las minas.

- Menores **gastos de venta** (-US\$ 6.2, -5.1%) en fletes y traslados.

La **UAFIDA** del ejercicio ascendió a US\$ 1,456.7, favorable en +US\$ 488.0 (+50.4%); el **margen de UAFIDA respecto a ventas netas** de 31.2%, estuvo por arriba de 21.7% en 2019. De igual manera, la **utilidad de operación** de US\$ 742.6 aumentó en +US\$ 467.5 (+170.0%) con lo que el **margen de operación sobre las ventas netas** mejoró al pasar de 6.1% a 15.9%.

Se reconocieron **pérdidas por deterioro del valor de activos de larga duración** por un total de -US\$ 166.4 principalmente en las unidades mineras Milpillas y Madero, derivadas de la suspensión de sus operaciones por la caída en precios de los metales industriales, además en la empresa Fuerza Eólica del Istmo por incremento en los costos de generación de electricidad. Estas pérdidas fueron mayores en +US\$ 99.8 a las del año anterior por -US\$ 66.6 en las unidades Madero, Milpillas y Bismark. En esta última el saldo de los activos se encuentra totalmente deteriorado.

El concepto de **otros (gastos) ingresos** netos (sin incluir las pérdidas por deterioro del valor de los activos de larga duración) por -US\$ 14.7 fue inferior en comparación a -US\$ 19.8 del año anterior, derivado de:

- Mayores ingresos** en +US\$ 17.1 por reversión de gastos de remediación no capitalizados en unidades cerradas, utilidad en la venta de concentrados y mayores ingresos por arrendamiento.
- Mayores gastos** en +US\$ 12.0 sobre todo por lo correspondiente al castigo por la baja de inventarios de materiales de operación en las unidades mineras cuyas operaciones fueron suspendidas, además de una pérdida en la venta de materiales y desperdicios, que fueron parcialmente compensados por menor gasto de mantenimiento de las unidades mineras cerradas y gastos de remediación, además de que en 2019 hubo pérdida en venta de concentrados.

Los **ingresos (gastos) financieros**, netos fueron de -US\$ 283.8, un incremento de US\$ 175.5 comparado a -US\$ 108.2 de 2019, y está conformado por:

- **Ingresos financieros** de US\$ 25.2, ligeramente inferiores a US\$ 27.7, por menores intereses ganados en inversiones, compensando parcialmente mayores intereses provenientes de clientes.

- **Gastos financieros** de -US\$ 259.8, superiores a -US\$ 138.6 registrados en 2019, debido a mayor provisión de intereses derivados del incremento en la deuda financiera, puesto que la Compañía y su subsidiaria Fresnillo plc emitieron bonos internacionales a largo plazo por un total de US\$ 1,450. Industrias Peñoles emitió US\$ 600, y utilizó US\$ 300 de los recursos obtenidos para pagar anticipadamente un préstamo sindicado que vencía en 2024. Asimismo, se cerró la cobertura de tasa de interés que se tenía sobre dicho préstamo, lo que tuvo un costo financiero de US\$ 25.1, mismo que se pagará conforme a los vencimientos originales del préstamo amortizado. Fresnillo plc, por su parte, emitió nuevos bonos por US\$ 850 y recompró US\$ 482 de los bonos de US\$ 800 con vencimiento en 2023, lo que implicó un costo financiero de US\$ 60.8.

También hubo un gasto financiero de US\$ 29.4 derivado de la actualización y recargos por la adecuación voluntaria al tratamiento fiscal de obra minera, que se compara desfavorablemente con US\$ 9.0 del ejercicio anterior.

- **Pérdida cambiaria** de -US\$ 49.2, desfavorable en comparación a la utilidad de US\$ 0.7 en 2019, debido al efecto de la depreciación del peso frente al dólar sobre los activos y pasivos monetarios en pesos.

En la **participación en los resultados de compañías asociadas** se registró una pérdida de -US\$ 3.3, mayor a la obtenida el ejercicio pasado de -US\$ 1.1.

Con lo anterior la **utilidad antes de impuestos** ascendió a US\$ 274.4, un incremento de +US\$ 195.2 en comparación a US\$ 79.2 del año anterior.

La **provisión de impuestos a la utilidad** de US\$ 184.8, fue superior en US\$ 217.9 comparada con la provisión a favor de -US\$ 33.1 de 2019, lo que se atribuye a los siguientes factores:

- Mayor Impuesto Sobre la Renta causado (US\$ 255.0 vs US\$ 206.1), derivado de la mayor base gravable del periodo, el efecto del tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos, además de pérdidas fiscales no recuperables por la suspensión de operaciones de las unida-

des mineras Madero y Milpillás. Asimismo, la Compañía realizó una adecuación voluntaria al tratamiento fiscal de las inversiones mineras realizadas en los ejercicios fiscales de 2013 a 2019 para todas sus operaciones mineras subterráneas, que implicó el pago de US\$ 80.4, de los cuales US\$ 49.7 corresponden a una reclasificación del pasivo de impuestos diferidos y el reconocimiento de saldos a favor por recuperar del Impuesto Sobre la Renta y los restantes US\$ 30.7 correspondieron a actualización y recargos reconocidos en los gastos financieros y multas registradas en otros gastos.

Lo anterior fue compensado parcialmente por una provisión de impuestos diferidos por la creación y reversión de diferencias temporales de -US\$ 113.0, inferior en comparación a -US\$ 206.9 del ejercicio anterior.

- Mayor provisión por derecho especial a la minería, neto de su correspondiente impuesto diferido (US\$ 44.3 en comparación a -US\$ 20.4 del año previo).
- Menor crédito por concepto de beneficio del Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios (IEPS) sobre el diésel consumido por las operaciones, de -US\$ 1.5 en comparación a -US\$ 11.9 de 2019.

Debido a los factores expuestos, la **utilidad neta consolidada** del ejercicio 2020 fue de US\$ 89.6, inferior en -US\$ 22.8 (-20.3%), de la cual -US\$ 34.4 corresponden a una **pérdida de la participación controladora** (desfavorable en comparación a la utilidad de US\$ 35.5 en 2019) y US\$ 124.0 a **utilidad de participaciones no controladoras** (mayor en comparación a la utilidad de US\$ 76.9 en el ejercicio 2019).

Estado de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía contaba con **efectivo y equivalentes de efectivo** por US\$ 1,592.7, lo que representó un incremento en caja de +US\$ 1,066.4 con respecto al saldo al cierre de 2019 de US\$ 526.3 (incluyendo -US\$ 0.6 por efectos de conversión).

A continuación, los conceptos más relevantes del periodo:

- 1) **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$ 1,113.1. Este rubro se integra por los conceptos relacionados directamente con la operación excluyendo

PRINCIPALES INVERSIONES

Empresa/Unidad	Millones US\$	Concepto
Fresnillo plc	401.4	<ul style="list-style-type: none"> • Proyecto Juanicipio • Planta de flotación en Fresnillo (Proyecto Piritas II) • Adecuaciones en mina Fresnillo • Obras mineras • Equipo minero capitalizable • Depósitos de jales
Met-Mex	50.8	<ul style="list-style-type: none"> • Recuperación de Plata II • Gestión integral del agua • Reemplazos de activos fijos
Capela	45.1	<ul style="list-style-type: none"> • Obras mineras, activos fijos e infraestructura
Química del Rey	16.4	<ul style="list-style-type: none"> • Reemplazo de equipos críticos • Reemplazos en Plantas A y B de sulfato de sodio • Depósito de yeso
Tizapa	14.1	<ul style="list-style-type: none"> • Obras mineras • Equipo diésel para mina
Velardeña	8.3	<ul style="list-style-type: none"> • Obras mineras • Maquinaria y equipo
Sabinas	7.9	<ul style="list-style-type: none"> • Obras mineras • Adquisición y reconstrucción de equipo interior mina • Reforzamiento en depósitos de jales

partidas sin impacto en el efectivo como las depreciaciones y amortizaciones, las provisiones de impuestos a la utilidad, el deterioro de activos e intereses no realizados. Incluye, asimismo, los cambios en el capital de trabajo, entre los que se destaca la inversión realizada en inventarios.

- 2) **Flujos netos de efectivo de actividades de inversión** por -US\$ 553.1 en los siguientes conceptos:

- a) **Adquisición de propiedades, planta y equipo**, por -US\$ 561.3, en el sostenimiento de las unidades operativas y en proyectos en desarrollo. Las principales inversiones se detallan en la tabla superior.
- b) **Intereses cobrados** +US\$ 10.1.
- c) Ingresos por la **venta de propiedades, planta y equipo** +US\$ 3.4.
- d) **Aportación de capital en compañías asociadas** -US\$ 4.7.
- e) **Cobro de préstamos otorgados y otros conceptos** -US\$ 0.6.

- 3) **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** en +US\$ 507.1, derivados de:

- a) **Obtención y amortización de préstamos** (neto de costos de transacción) +US\$ 663.1.
- b) **Préstamos de socios en inversión no controladora** +US\$ 63.7.
- c) **Intereses pagados sobre la deuda financiera** -US\$ 104.0.
- d) Pago de **prima por recompra de bonos de Fresnillo plc** -US\$ 60.8.
- e) **Dividendos pagados a la participación no controladora** -US\$ 33.8.
- f) **Pagos por arrendamientos y otros** -US\$ 21.1.

NUESTRA GENTE

El talento, compromiso y esfuerzo de nuestros colaboradores constituyen nuestra mayor fortaleza para superar tiempos difíciles. Por ello, priorizamos la incorporación y permanencia de personas honestas y bien preparadas, cuyo comportamiento sea ético y congruente con nuestros valores organizacionales.



En Peñoles, impulsamos y garantizamos:

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

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

Durante el año, no se registraron situaciones relacionadas con extorsión, abuso, discriminación, trabajo forzado u obligatorio, prácticas laborales injustas, violación a los derechos de los pueblos indígenas ni ninguna acción contraria a los derechos humanos. Contamos con un Código de Conducta y el programa Línea Correcta para evitar prácticas contrarias a nuestra ética y sancionarlas, en caso de que ocurran.

Nuestra estrategia de recursos humanos

A partir de nuestro Sistema de Desarrollo de Talento (SDT), implementado en 2009, seleccionamos, desarrollamos y retenemos a los colaboradores con el mejor desempeño y el mayor potencial, lo cual nos permite contar con la gente adecuada para el presente y el futuro. A continuación se describen los componentes del sistema y los aspectos destacados del periodo. Nuestras acciones se describen con mayor detalle en el Informe de Desarrollo Sustentable 2020.

Proceso	Objetivo	Acciones	Resultados 2020
 RECLUTAMIENTO Y SELECCIÓN	Asegurar la incorporación del personal adecuado.	<ul style="list-style-type: none"> • Promovemos convenios de vinculación con universidades. • Implementamos programas de prácticas profesionales, becarios e ingenieros en entrenamiento. • Publicamos vacantes internamente, antes de publicarlas al exterior, para priorizar la selección de candidatos internos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se contrataron 48 personas en el programa Ingenieros en Entrenamiento; se graduó la generación 84 con lo cual, a la fecha, ya han egresado 2,000 participantes desde su creación en 2003. • De 316 movimientos de personal, 33% fueron nuevas contrataciones y 67% promociones internas.
 EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO	Medir el cumplimiento de los objetivos establecidos y comportamientos esperados, de acuerdo con las competencias organizacionales.	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluamos al personal por medio de objetivos claros, medibles y retadores. • Proporcionamos retroalimentación por medio de notas de desempeño. • Determinamos incrementos de sueldo, otorgamos reconocimientos a los logros y establecemos acciones de capacitación que atiendan áreas de oportunidad detectadas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Por decimosegundo año consecutivo, se realizó la evaluación de 100% del personal. • Se generaron, en promedio, 2.5 notas de desempeño por empleado.
 COMPENSACIÓN	Contar con un sistema de remuneración objetivo y competitivo.	<ul style="list-style-type: none"> • Proporcionamos compensaciones con base en tabuladores acordes con el mercado salarial, el nivel de responsabilidad de los puestos y el desempeño individual de cada colaborador. • Proporcionamos un paquete de prestaciones superiores a la normatividad laboral (fondo de ahorro, gastos médicos mayores, plan de pensiones, vacaciones y prima de antigüedad). 	<ul style="list-style-type: none"> • Las remuneraciones, incluyendo prestaciones y beneficios, ascendieron a US\$ 383.8 millones, 2.3% por debajo del año anterior.
 CAPACITACIÓN	Capacitar al personal conforme a las necesidades detectadas en la evaluación de desempeño.	<ul style="list-style-type: none"> • Promovemos capacitación alineada a los retos actuales y futuros en competencias técnicas, administrativas y humanas para alcanzar mejores indicadores de productividad, calidad y competitividad en la compañía. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se impartieron 455,859 horas de capacitación, equivalentes a 59 horas por empleado. • Se otorgaron 48 becas para estudios de niveles medio, superior y posgrado.
 DESARROLLO Y RETENCIÓN	Promover el desarrollo del personal con mejor desempeño y mayor potencial.	<ul style="list-style-type: none"> • Implementamos mecanismos de desarrollo y reconocimiento para procurar la permanencia en la empresa (Programa Oro para personal con desempeño sobresaliente y alto potencial de liderazgo; programa de becas y bonos por logros académicos; reconocimientos a la lealtad, etc.). • Identificamos puestos críticos para la continuidad operativa del negocio y elaboramos planes de sucesión y de carrera para garantizar la preparación oportuna del personal en materia de liderazgo y conocimiento técnico. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se entregaron 1,030 reconocimientos a la lealtad a colaboradores con 5 y hasta 45 años de antigüedad; 82 bonos por logros académicos; se reconoció a 43 colaboradores por desempeño sobresaliente. • Se identificaron 409 puestos clave y se actualizaron 95% de los planes de sucesión; se prepara a 293 candidatos para ocupar las 135 próximas vacantes por jubilación.

El desempeño de nuestros líderes es clave para lograr resultados sobresalientes; para esto contamos con el programa de formación Escuela de Líderes, basado en el Modelo de Liderazgo Peñoles, que promueve y desarrolla comportamientos alineados a las cuatro características esenciales del modelo: Inspirar, Facilitar, Motivar y Reconocer.

En 2020, se logró la participación de 385 líderes en ambas modalidades del programa: 23 presenciales y 362 en línea, en un formato sincrónico virtual, debido a la contingencia sanitaria. El programa en línea tuvo una duración aproximada de 64 horas, mientras que la modalidad presencial, de 56 horas.

Nuestra estrategia laboral

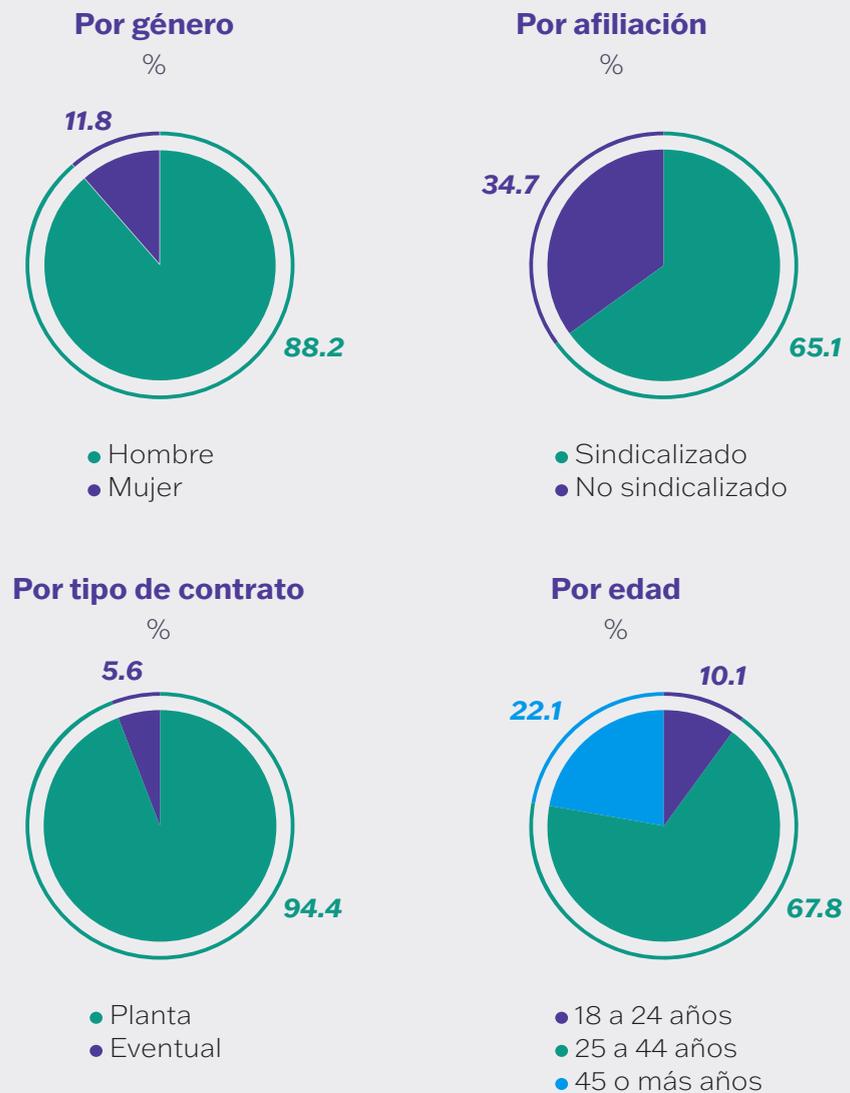
En Peñoles, respetamos el derecho a la libertad de asociación y la negociación colectiva, de acuerdo con el marco de las leyes nacionales, así como los convenios y tratados internacionales. Basamos nuestras relaciones laborales en la confianza y el beneficio mutuos y mantenemos una relación franca y abierta con los sindicatos, privilegiando el compromiso del diálogo permanente que fortalezca las relaciones laborales.

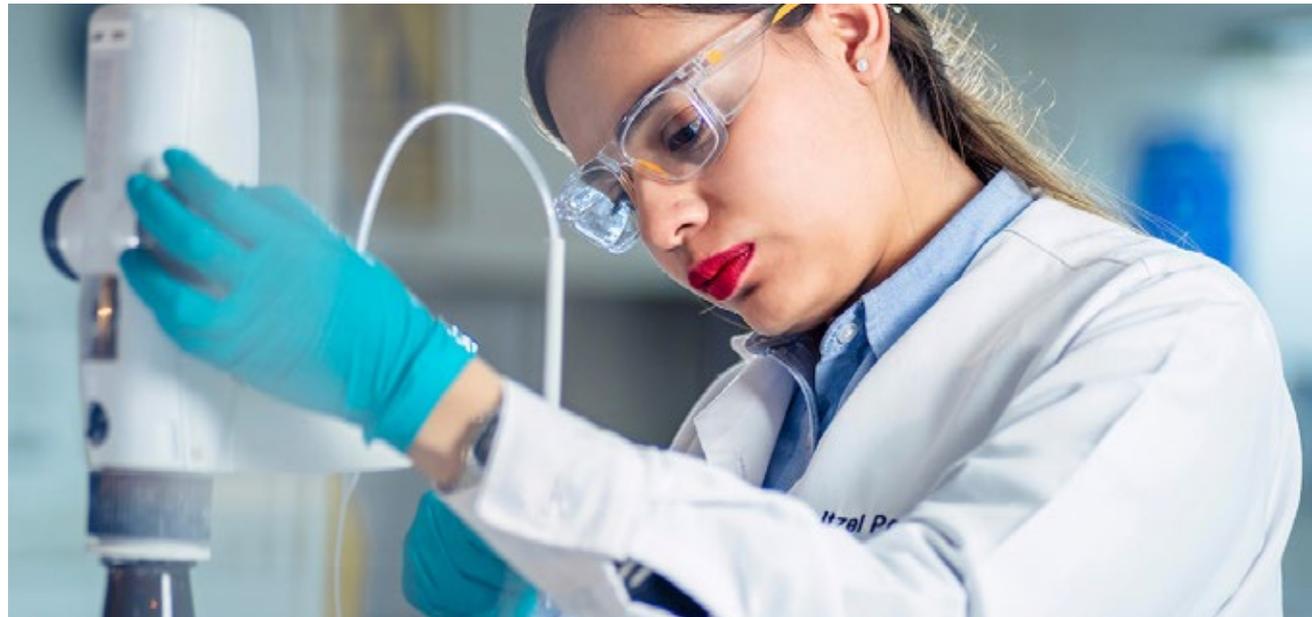
Compartimos los valores de seguridad y competitividad laboral y enfocamos nuestros esfuerzos en la productividad, con una orientación permanente en la modernidad laboral que premia el trabajo seguro, productivo y ético en nuestras operaciones. Asimismo, nuestros sistemas de incentivos por resultados en productividad, costos, seguridad y protección del medio ambiente nos permiten alcanzar las metas establecidas para contribuir a la estabilidad laboral y el cuidado de la fuente de trabajo.

Durante el periodo, las negociaciones laborales con los diversos sindicatos con los que nuestras unidades tienen contratos colectivos se realizaron en un marco de respeto y cooperación: no hubo paros ni huelgas, con lo cual mantuvimos la continuidad en nuestras operaciones. Con motivo de la suspensión de actividades en las unidades Bismark, Madero y Milpillás, 307 trabajadores fueron reubicados en otras unidades operativas, y 924 indemnizados dentro del marco de la ley y conforme a lo establecido en los contratos colectivos correspondientes.

Composición del personal y diversidad de género

Al cierre de 2020, la fuerza laboral de Peñoles y sus subsidiarias era de 13,549 colaboradores —excluyendo compañías asociadas—, integrada como se muestra en las gráficas:





El número de mujeres se incrementó 3.7% con respecto a 2019 y nos acerca más al promedio nacional de mujeres en la industria minero-metalúrgica que, de acuerdo con cifras de la Cámara Minera de México, fue de 15.7% al cierre de 2019. En algunas unidades, la participación femenina es muy superior al promedio global de la compañía: Capela (16.7%), Velardeña (16.9%) y Servicios Administrativos Peñoles (39.8%).

Clima laboral

Durante 2020, se continuó con el seguimiento a la implementación de las acciones de mejora identificadas en la encuesta de clima laboral que se llevó a cabo en 2018, y mediante la cual la firma Great Place to Work México (GTPW) distinguió a Peñoles como Un Gran Lugar para Trabajar, al haber logrado un índice de satisfacción de 76%.

Se desarrolló un sistema para registrar el avance en la ejecución de estas acciones, el cual fue de 94.3% con respecto a la meta de 99.8%.

Por otra parte, este año entró en vigor la segunda etapa de la NOM-035-STPS-2018 (NOM-035), “Factores de riesgo psicosocial en el trabajo —identificación, análisis y prevención”, que contempla la identificación y el análisis de riesgo psicosocial, la evaluación del entorno organizacional, las medidas y acciones de control, así como la realización y los registros de exámenes médicos. Para garantizar la adecuada implementación de la norma, se aplicó una encuesta a los colaboradores con el propósito de identificar y analizar los factores de riesgo psicosocial en cada área de la compañía; se elaboró la Práctica Estándar de Acontecimientos Traumáticos Severos de la NOM-035, y se diseñó la capacitación al personal del servicio médico para la implementación de la NOM-035 en los centros de trabajo. Además, se elaboró un procedimiento de riesgos psicosociales.

Salud y seguridad

Sin duda, el mayor reto del año ha sido mantener nuestras operaciones y resguardar la seguridad sanitaria de nuestros colaboradores ante la pandemia COVID-19.

11.8%
participación femenina en
nuestra plantilla laboral, 3.7%
mayor que en 2019.



El primer gran desafío fue conseguir que la minería fuera declarada actividad económica esencial, lo que se logró a finales de mayo. Gracias a la gestión coordinada de Peñoles con organismos empresariales y representantes sindicales, se demostró la importancia de la actividad minero-metalúrgica para el país y el bienestar de las comunidades. Asimismo, nuestros protocolos sanitarios sirvieron de base para el retorno seguro y escalonado a las actividades de las empresas de nuestro sector.

Implementamos un plan de contingencia para prevenir la propagación de la enfermedad entre nuestros colaboradores y las comunidades donde tenemos presencia. Entre las acciones, se destacan las siguientes:

- Se estableció un Comité de Crisis al más alto nivel de la organización, que sesionó durante 274 días consecutivos para atender, monitorear y gestionar de manera oportuna la contingencia sanitaria.

- Se reforzaron los protocolos de seguridad mediante la instalación de filtros sanitarios en todos los accesos a nuestras plantas y unidades, se aplicaron pruebas rápidas, y se llevó el control y seguimiento médico del personal con síntomas respiratorios, positivos y hospitalizados. Se cubrió el costo de pruebas rápidas PCR al personal y familiares directos que tuvieron la necesidad de aplicárselas.
- El personal administrativo, vulnerable y aquel cuya presencia no resultaba esencial, fue enviado a laborar bajo el esquema de trabajo desde casa, con lo cual comprobamos que las crisis son grandes oportunidades de aprendizaje. Adaptarnos al teletrabajo, reorganizar la dinámica familiar, acelerar el conocimiento de las herramientas digitales y asegurar la ciberseguridad para mitigar los riesgos que el entorno digital conlleva, fueron retos significativos para asegurar el logro de resultados a distancia.
- Se desarrollaron aplicaciones informáticas para la administración y el control de COVID-19 y una bóveda para resguardar

55%

se incrementó nuestra plantilla de médicos y enfermeras.

las evidencias de cumplimiento de los protocolos sanitarios establecidos. Esto permitió la trazabilidad de casos positivos, dar seguimiento continuo a aquellos con síntomas respiratorios, así como a personal sospechoso por contacto o en cuarentena por viaje.

- Se fortaleció el equipo de salud ocupacional incrementando 55% la plantilla de médicos y enfermeras.





Realizamos campañas de concientización y difusión de medidas preventivas. Apoyamos a comunidades, clínicas y hospitales.

- Se implementó una estrategia de comunicación con alcance a todas nuestras instalaciones, mediante la cual se realizaron 15 campañas de difusión a través de nuestras plataformas digitales y medios impresos, incluyendo comunicados de la presidencia del Consejo de Administración. También se realizaron campañas de difusión de medidas preventivas a las comunidades.
- Se capacitó a 667 líderes y colaboradores con el curso “Recomendaciones para un retorno seguro al trabajo ante COVID-19” en la plataforma virtual que habilitó el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), conocida como CLIMSS.
- Se obtuvieron los distintivos de Seguridad Sanitaria del IMSS para nuestros centros de trabajo, por contar con un Monitor para el Retorno Saludable, habilitado por CLIMSS, por cumplir con el Protocolo de Seguridad Sanitaria ante COVID-19 y aprobar satisfactoriamente su evaluación en la plataforma Nueva Normalidad.
- Se realizaron diversas donaciones a las comunidades, incluyendo material médico y de protección —lentes, mascarillas, gel desinfectante—, unidades de equipamiento médico a hospitales —tanques de oxígeno, ventiladores, camas de hospital, oxímetros y un equipo de rayos X, entre otros—, despensas y agua a las comunidades más vulnerables. Además, se proporcionó material informativo para el cuidado de la salud y se brindó la colaboración de cinco médicos en conjunto con la Fundación UNAM.

de 26 personas debido a esta enfermedad. Continuaremos implementando acciones y medidas preventivas para evitar la propagación de la pandemia y proteger la salud de toda nuestra gente, manteniéndonos cercanos a nuestros vecinos para superar la contingencia.

Por otra parte, seguimos enfocados en fomentar operaciones eficientes, seguras y limpias, previniendo y controlando enfermedades ocupacionales y accidentes laborales, además de eliminar los factores y condiciones que ponen en peligro la salud y la seguridad en el trabajo. Nuestra gestión de riesgos en materia de seguridad y salud establece la meta de cero accidentes laborales y cero enfermedades ocupacionales recientes.

Para lograr estos objetivos, integramos equipos, comisiones y comités en todos los niveles de la organización, capacitados en el estándar de competencia EC0391 “Verificación de las condiciones de seguridad e higiene en el trabajo”, a fin de promover la mejora de los procesos de gestión de seguridad y la salud en las unidades de negocio. Nuestro objetivo es que todo el personal asignado a una comisión de seguridad e higiene esté certificado, con el propósito de mejorar el nivel y la calidad de los procesos de revisión.

El total de casos de contagio en la compañía fue de 2,733 personas, incluyendo contratistas. Al cierre del año, 96.5% de ellos, es decir, 2,636 personas, se recuperaron. Había 71 casos activos, de los cuales ninguno requería hospitalización ni seguimiento médico. No obstante, lamentamos el fallecimiento



Realizamos campañas permanentes de difusión, capacitación, entrenamiento y eventos de seguridad entre nuestro personal sindicalizado, no sindicalizado y contratistas, así como para sus familias. Este año implementamos un programa virtual de inducción a contratistas. También pusimos en práctica programas y acciones de seguridad y disciplina operativa, investigamos accidentes por medio del Análisis Causa Raíz (ACR) y realizamos auditorías corporativas de seguridad, tanto internas como externas, para monitorear y corregir los riesgos críticos. Asimismo, todas las unidades mineras tienen refugios y brigadas de primeros auxilios, y las brigadas de emergencia cuentan con trabajadores como bombero, técnico en atención médica prehospitalaria (TAMP) y paramédicos certificados por instituciones tales como la Universidad de Texas (Texas A&M Engineering Extension Service), la Cruz Roja Mexicana, el Consejo Nacional de Normalización y Certificación de Competencias Laborales (Conocer) y la Escuela de Capacitación de Brigadas de Emergencia de Celaya, Guanajuato.

En el año se presentaron menos accidentes en nuestras operaciones, pero siete de ellos fueron fatales, lo que lamentamos profundamente. Continuamos firmemente comprometidos con nuestra meta de lograr cero accidentes, por lo que intensificamos los programas y acciones para mejorar los índices y la cultura de seguridad.

El Programa de Salud Ocupacional se desarrolla de forma integral e interdisciplinaria, con planes y programas anuales enfocados en la vigilancia individualizada y epidemiológica. Todas las unidades operativas cuentan con personal médico que realiza actividades de salud preventivas mediante programas de estilo de vida saludable. Entre estos, destacan campañas de vacunación, *check-ups* y

revisiones médicas periódicas para la detección de factores de riesgo y/o temprana de padecimientos y orientación psicológica, así como programas preventivos en materia de nutrición, para prevenir y controlar enfermedades crónico-degenerativas.

Nuestros indicadores de enfermedades ocupacionales y crónico-degenerativas empeoraron en el año. Dado que la mayoría de estas enfermedades son prevenibles, continuaremos fortaleciendo las acciones para el cuidado de la salud de los trabajadores aplicando protocolos más estrictos, de acuerdo con los factores de riesgo que se presentan en cada una de las empresas de la compañía.



Redoblamos esfuerzos para fortalecer la cultura de seguridad y de fomento a la salud.



Indicadores de seguridad⁽¹⁾

Tipo	2020	2019
Accidentes fatales	7	4
Accidentes con tiempo perdido	454	613
Accidentes sin tiempo perdido	818	1,133
Días perdidos	23,540	23,880
Índice de Accidentabilidad (IA)	1.47	1.75
Índice de Días Perdidos (IDP)	0.75	0.68

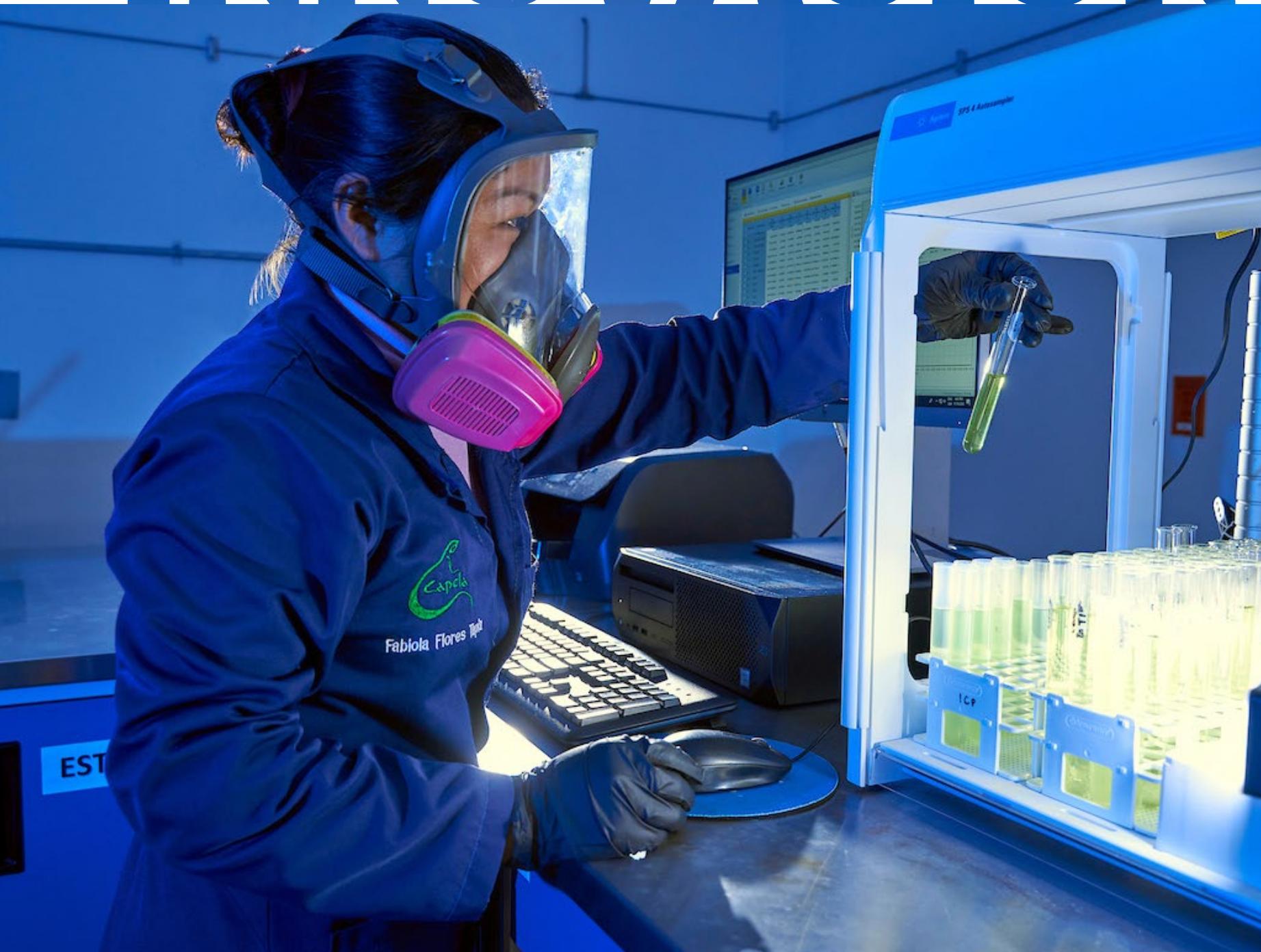
Indicadores de enfermedades profesionales y crónico-degenerativas⁽¹⁾

Tipo	2020	2019
Silicosis	19	5
Hipoacusia	20	18
Nivel elevado de plomo en sangre	0	0
Secuela por accidente	0	3
Lesiones musculoesqueléticas	9	2

⁽¹⁾ Número de casos, incluyen personal sindicalizado, no sindicalizado y contratistas, tanto de Peñoles como de Fresnillo plc.



FORTALECIDOS POR LA INNOVACIÓN



Nuestra estrategia de innovación se enfoca en desarrollar nuevos mercados, productos y aplicaciones, además de diseñar procesos y optimizar los existentes, fortaleciendo la competitividad.

35

mujeres realizan funciones clave en el Laboratorio Central y el Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico, aportando su talento y habilidades.



El Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico (CIDT) continuó brindando apoyo a nuestras operaciones y proyectos para mejorar la eficiencia y la productividad. Las actividades más relevantes de cada área se describen a continuación.

Procesamiento de minerales

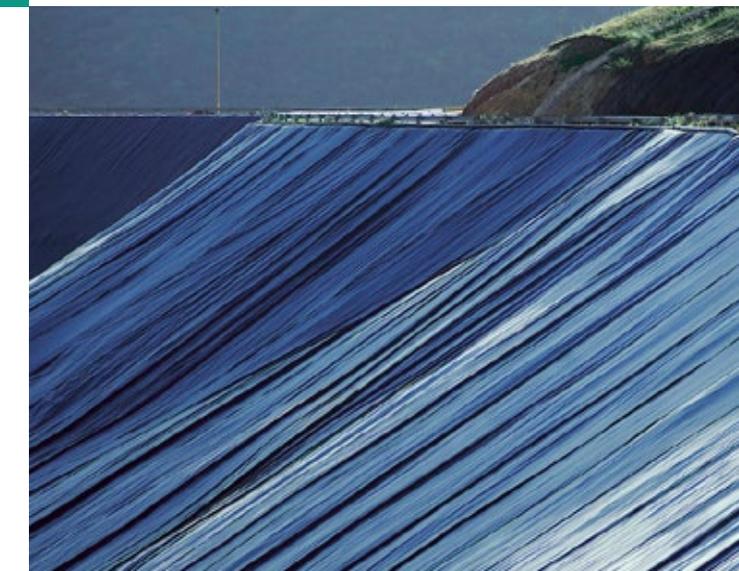
- Apoyo en el arranque y la estabilización de procesos de la nueva mina Capela para obtener concentrados de plomo, cobre y zinc de buena ley.
- Experimentación con mineral obtenido en la última fase de exploración del proyecto Orisyvo para confirmar los parámetros de proceso y determinar las recuperaciones de oro y plata por ley de cabeza.
- Evaluación geometalúrgica sobre minerales de varias unidades operativas para definir anticipadamente el comportamiento en las plantas de flotación y cianuración. La Planta 2 de la unidad Sabinas produce actualmente concentrados de cobre y zinc, y se espera que en el corto plazo la ley de plomo en cabeza aumente, por lo

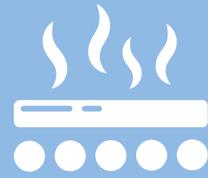
cual se desarrolló el proceso de flotación secuencial para obtener concentrados de plomo de manera eficiente, además de los de cobre y zinc.

- Apoyo en el arranque y la operación de las columnas de carbón activado en Noche Buena para hacer más eficiente la recuperación del oro disuelto.
- Análisis sobre los minerales de Fresnillo, Ciénega y Saucito, que permitieron determinar un nivel de molienda más fino para mejorar las recuperaciones de oro y plata, y reducir las impurezas en los concentrados.
- Caracterización química y mineralógica de los jales, tanto en minas en operación como cerradas.
- Seguimiento en la evaluación de nuevas tecnologías, como la celda Jameson para mejorar la concentración en partículas finas de trituradoras de alto impacto y preconcentración de minerales mediante sensores de rayos X.



El CIDT realizó trabajos de apoyo en el arranque y la estabilización de la unidad minera Capela.





Se integró la prefactibilidad tecnológica de un proyecto para recuperar valores metálicos de la escoria almacenada en hornos de la fundición.



Procesos metalúrgicos

- Ingeniería básica de un proceso pirometalúrgico para recuperar oro, plata y plomo del cemento plomo-plata generado en la planta de zinc.
- Evaluación a nivel industrial de un proceso pirometalúrgico para recuperar oro, plata y plomo de secundarios de la fundición de plomo.
- Integración de un estudio de prefactibilidad tecnológica, que definió un alto potencial para recuperar oro, plata, plomo y zinc al procesar la escoria almacenada de los hornos de soplo con alta temperatura. Este estudio será validado en pruebas piloto.
- Al inicio de operaciones del proyecto de recuperación Plata II, se sustituyó el ion sodio por amonio para precipitar jarosita sin oro y plata, logrando disminuir costos operativos y se realizó la validación del proceso para agregar consistencia a la jarosita así como actividades para optimizar el proceso de lixiviación directa de concentrados de zinc con alto contenido de hierro.



Procesos químicos

- Actualización de un simulador para predecir el comportamiento del yacimiento de salmuera bajo diferentes escenarios de explotación.
- Pruebas de laboratorio que permitieron obtener sulfato de potasio a partir de la salmuera de Química del Rey. En 2021, se proyecta evaluar el proceso a nivel piloto.
- Desarrollo de un proceso alterno para producir hidróxido de magnesio con características especiales, con el propósito de satisfacer las necesidades de nuestros clientes; esto permitió obtener como subproducto cloruro de sodio de alta pureza.
- Apoyo en el acondicionamiento de un laboratorio en Química del Rey para validar en sitio el desempeño del hidróxido de magnesio.
- Desarrollo de un proceso a nivel laboratorio para remover azufre elemental del residuo de lixiviación directa de concentrados de cobre, a fin de mejorar la recuperación de oro y plata.



ENERGÍA

Nuestra prioridad es asegurar el abastecimiento de electricidad a costos competitivos, además de utilizar los energéticos de forma eficiente y sustentable.





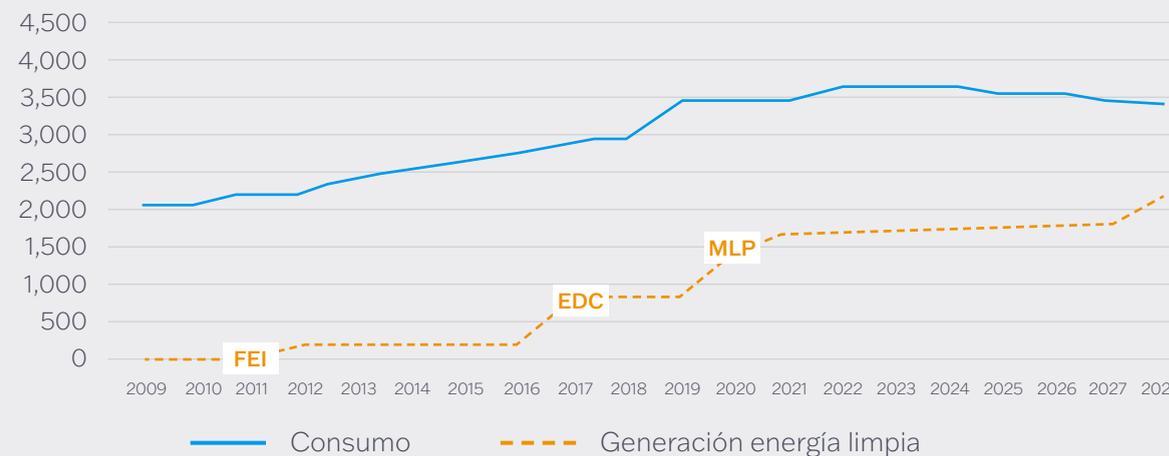
Nuestra estrategia en materia energética se basa en lineamientos de sustentabilidad ambiental, seguridad, costo competitivo y eficiencia energética. La industria minero-metalúrgica es intensiva en el consumo de electricidad, gas natural y diésel; por ello, un suministro que soporte nuestras operaciones, así como su uso eficiente para reducir costos y emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), son imperativos para impulsar nuestra competitividad. Esta directriz ha sido parte de nuestra estrategia de sustentabilidad y se ha intensificado desde 2010, con la entrada gradual en operación de tres parques eólicos y una central de cogeneración interna.

Esta convicción nos lleva a seguir incrementando la participación de energías limpias en nuestro portafolio energético. En el mes de abril, se inició la vigencia del contrato de cobertura eléctrica con la central eólica Mesa La Paz, ubicada en el estado de Tamaulipas. Esta planta cuenta con una capacidad instalada de 306 MW y, en función de las necesidades de consumo previstas por la compañía en el mediano plazo, suministrará 67% de su generación total hasta 2028 y, a partir de ese año hasta 2045, la totalidad de su generación.



CONSUMO DEL GRUPO Y GENERACIÓN DE ENERGÍA LIMPIA

(GWh/año)



Gracias al avance en materia de autosuficiencia energética, en 2020 la generación de electricidad proveniente de nuestro portafolio de centrales representó 104.7% de nuestro consumo anual. No obstante, no fue posible utilizarla en su totalidad debido a un retraso en la autorización para asignar la generación de Mesa La Paz a nuestras operaciones. Como consecuencia, toda la producción de esta central se vendió en el mercado eléctrico mayorista (MEM) y tuvimos que adquirir la energía faltante a la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Esperamos que en 2021 este atraso se reduzca sustantivamente y que, en 2022, se regularice plenamente.

306 MW
 capacidad de generación de eólica Mesa La Paz, que inició operaciones en el mes de abril.

Los cuadros siguientes presentan el balance de energía y la suficiencia de nuestro esquema de autoabastecimiento, compensado por los excedentes entregados al Sistema Eléctrico Nacional (SEN) y las compras realizadas a CFE. La generación de fuentes de energías limpias representó 40.6% de nuestro consumo —48.3% a partir de abril—, equivalente al consumo de electricidad de 738,834 hogares en México durante un año. Con ello, se evitó la emisión de 679,491 tCO₂e, casi el doble respecto al periodo anterior.

40.6%

de nuestro consumo de electricidad fue generado por fuentes limpias.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA POR FUENTE

%

Fuente	Descripción	2020	2019
 Termoeléctrica Peñoles (TEP)	Ubicada en Tamuín, SLP, con capacidad de 230 MW. Se opera por terceros y el suministro de energía se realiza al amparo de un contrato que termina en 2027.	57.8	68.0
 Eólica de Coahuila (EDC)	En General Cepeda, Coah., con capacidad de 199.5 MW. Se opera por terceros y el suministro se realiza al amparo de un contrato con vencimiento en 2042.	20.5	23.7
 Eólica Mesa La Paz (MLP)	En Llera de Canales, Tamps., capacidad de 306 MW. Operada por terceros y el suministro se realiza bajo un contrato de cobertura de energía que vence en 2045.	14.9	-
 Fuerza Eólica del Istmo (FEI)	En El Espinal, Oax. Operada por Peñoles, cuenta con una capacidad instalada de 80 MW.	6.1	6.4
 Cogeneración en Met-mex	Turbogenerador con 7 MW de potencia, aprovecha el vapor de tostación en la planta de zinc.	0.7	1.9
Generación de fuentes propias en 2020 (3,466 GWh/año)		100.0	100.0
Relación de la generación con respecto al consumo en 2020 (3,311 GWh/año)		104.7	90.1

De la energía eléctrica generada por las centrales promovidas por Grupo Peñoles, 83.4% fue asignado a las operaciones de Peñoles y 2.9% a otras empresas de Grupo BAL. La participación de cada fuente en el consumo de Grupo Peñoles (sin BAL) se muestra en la siguiente tabla:

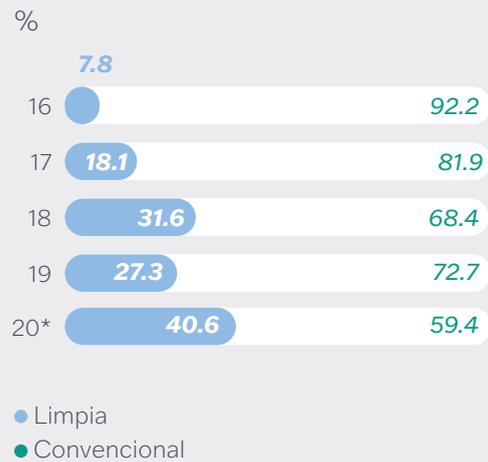
PARTICIPACIÓN DE CADA FUENTE DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL CONSUMO

%

Fuente	2020	2019
TEP	58.4	61.0
EDC	21.6	22.3
FEI	2.7	3.2
Cogeneración	0.7	1.7
Total abastecido por fuentes propias en 2020 (2,762 GWh/año)	83.4	88.2
Energía comprada a CFE en 2020 (549 GWh/año)	16.6	11.8
Consumo total en 2020 (3,311 GWh/año)	100.0	100.0
Energía de MLP entregada al MEM	15.6	-
Disponibilidad de fuentes propias para Peñoles	99.1	88.2



CONSUMO DE ELECTRICIDAD POR TIPO DE TECNOLOGÍA



* En 2020, el porcentaje representó la generación de energía limpia con respecto al consumo, de la cual 15.6% correspondió a eólica Mesa La Paz, que se vendió al MEM.

Durante 2020, el consumo de energía eléctrica de Peñoles fue de 3,311 GWh, —378.0 MW de demanda promedio—, 2.7% menor que la del periodo anterior debido a la contingencia sanitaria y la suspensión de actividades en tres unidades mineras. Adicionalmente, el área de energía de Peñoles abasteció 99.8 GWh a empresas de Grupo BAL, para un consumo total de 3,411 GWh.

El costo unitario de la electricidad consumida fue de US¢ 6.86 kWh, 6.7% superior al del año anterior. Este aumento se debió principalmente al fuerte incremento en los cargos de transmisión que realizó CFE a las centrales legadas de autoabastecimiento —500% para las renovables y 90% para la termoeléctrica— cuya constitucionalidad está siendo discutida. A esto se agregó un mayor consumo de energía de CFE, con un costo unitario 14% superior al de nuestro portafolio de centrales eléctricas.



Combustible	Unidad	Total 2020	Total 2019	Var. %
Gas natural licuado	MI	5.4	4.6	18.7
Gas natural	Mm ³	183	192	-4.9
Diésel	MI	181	209	-13.2

Desde 2018, el marco regulatorio del sector eléctrico establece que los grandes usuarios y suministradores de electricidad deben adquirir Certificados de Energía Limpia (CELs). Para las obligaciones devengadas en 2019, adquirimos 107,364 CELs durante 2020, de los cuales 16,000 se compraron a terceros y el resto se abastecieron con los que generó la central eólica Mesa La Paz.

Como se mencionó en el Informe Anual del año pasado, en 2016 se estableció una nueva regulación técnica denominada Código de Red para garantizar la estabilidad, confiabilidad y seguridad del SEN. La

compañía realizó adecuaciones a sus instalaciones eléctricas para cumplir con dicho código, particularmente en lo referente a los parámetros de calidad de la energía, como son el factor de potencia y el control de armónicas. Asimismo, todas las instalaciones en alta tensión finalizaron sus proyectos y están en condiciones de cumplir con los requerimientos técnicos y legales de esta obligación.

La empresa Fuentes de Energía Peñoles (FEPSA) inició operaciones como suministrador de servicios calificados en el MEM. FEPSA celebró el contrato de

cobertura eléctrica con Eólica Mesa La Paz y también representa a los consumidores del grupo ante el operador del mercado (CENACE).

A pesar de que en 2020 nos enfrentamos a retos importantes para avanzar en nuestra estrategia de autosuficiencia energética con fuentes renovables, continuamos firmes en nuestra meta de incrementar la participación de tecnologías limpias en el portafolio energético de la compañía, cuya consecución dependerá de la política energética nacional. Mientras tanto, continuamos explorando proyectos potenciales de plantas eólicas y solares.

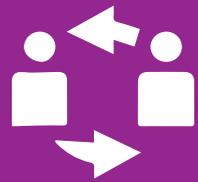
En cuanto a otros energéticos, durante el año se redujo 13.2% el consumo de combustible diésel y, el de gas natural, 4.9%. Únicamente se incrementó el uso de gas natural licuado, con el cual se ha reemplazado el diésel en equipo pesado de acarreo en las minas de tajo abierto para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. Este proyecto, aunado al seguimiento de tecnologías emergentes como la electrificación de nuestros equipos móviles, el almacenamiento en baterías y la producción de hidrógeno, abre posibilidades a la ansiada meta de ser neutrales en emisión de CO₂.



FORTALECIDOS POR LA

INTEGRIDAD

Creamos Baluarte Minero, una estructura virtual dentro de Peñoles para coordinar y proveer servicios técnicos y administrativos a los negocios minero, metalúrgico y químico, la cual nos permitirá aprovechar las sinergias e incrementar la competitividad. Con esta nueva estructura estaremos mejor posicionados para enfrentar los grandes desafíos de un entorno cambiante.



La reestructura no generará mayores costos. Por el contrario, se busca una reducción gradual y sostenible.

Baluarto Minero

Con el objetivo de lograr una mayor eficiencia operativa y administrativa, y de volvernos más ágiles y resilientes de cara al futuro, a finales de 2020 emprendimos una transformación trascendental en Peñoles, sostenida por tres pilares:

- 1. Enriquecer la estrategia** de nuestras empresas mineras, a fin de que éstas alcancen una mejor posición ante la creciente incertidumbre con acciones deliberadas que, más allá de hacerlas resilientes, les permitan perpetuarse y prosperar en el tiempo.
- 2. Cambiar la cultura** de acuerdo con los valores de Grupo BAL y su modelo de liderazgo, basado en el compromiso total con los resultados, el ejemplo y la inspiración, la flexibilidad y la colaboración.

- 3. Reestructurar la organización** para mejorar el funcionamiento y la eficiencia de las empresas, y aprovechar cabalmente las sinergias mediante estructuras que definan claramente las responsabilidades con la rendición de cuentas.

De este último pilar se desprende la creación de Baluarte Minero como unidad virtual independiente dentro de Peñoles, que agrupará y reorganizará las funciones y estructuras que prestan servicios compartidos —tanto técnicos como administrativos— a Peñoles y Fresnillo plc. Baluarte Minero actuará como un prestador de los servicios mencionados, sin autoridad sobre las operaciones de Peñoles y Fresnillo plc.

Esta nueva estructura entró en funciones a partir del 1º de enero de 2021, y reportará directamente a la Presidencia del Consejo de Administración.

La integración del equipo directivo de Peñoles, desde el 1º de enero de 2021, se presenta en la página 97 de este Informe Anual.



INTEGRIDAD Y CUMPLIMIENTO

Actuar con integridad, responsabilidad y honestidad es un requisito esencial para el éxito. En Peñoles, una de nuestras tareas más importantes es asegurar y fomentar un comportamiento íntegro que perdure en el tiempo para fortalecer la confianza que los grupos de interés depositan en nosotros.



Comprender los riesgos y retos actuales es clave para tomar decisiones estratégicas. Peñoles identifica, evalúa y prioriza los riesgos de cumplimiento —según su importancia y probabilidad— para reforzar su estrategia de mitigación, fortalecer la reputación de la compañía y crear valor en el largo plazo. Esto comprende la mejora continua de los procesos de toma de decisiones y de los sistemas de gestión normativa, así como la implementación de medidas para fortalecer la transparencia y la conducción ética de los negocios. Nuestro Programa de Cumplimiento tiene como principios rectores acatar la normatividad —interna y externa—, reconocer tempranamente los riesgos, ejercer la responsabilidad social con nuestros grupos de interés y mantener una comunicación abierta sobre temas de integridad corporativa.

Código de Conducta

Nuestro Código de Conducta constituye la guía de los comportamientos esperados en nuestras actividades diarias y en la interacción con nuestros grupos de interés. Contiene las bases para apoyar la toma de decisiones informadas conforme a nuestros valores institucio-

nales y brinda las herramientas conceptuales para resolver situaciones de duda o conflicto.

Con el objetivo de hacer frente a los desafíos del mundo actual, y tomando en consideración los nuevos paradigmas, actualizamos nuestro Código de Conducta durante 2020. También refrendamos el compromiso con la integridad de todos los colaboradores a través de nuestra plataforma tecnológica interna "Campus Virtual", que tuvo una participación de 100%. Asimismo, ayudamos a reforzar e internalizar conceptos clave con las siguientes iniciativas:

- Cápsulas sobre los comportamientos esperados conforme al Código de Conducta
- Encuesta sobre la percepción del ambiente de integridad de la empresa
- Conocimiento y evaluación del Código de Conducta, procedimientos antisoborno y anticorrupción, y procedimiento para la atención de conflictos de interés
- Cuestionario para identificar potenciales conflictos de interés (declaración anual de conflicto de interés)

Nuevos procedimientos

Mediante el Sistema de Normatividad Interno, actualizamos las siguientes políticas y procedimientos, con el propósito de adecuarlos a la realidad actual del país y el mundo:

- Política de Integridad y Cumplimiento
- Política Directriz de Ciberseguridad
- Procedimiento para identificar, analizar y prevenir los riesgos psicosociales y la violencia laboral, y promover un entorno organizacional favorable
- Procedimiento para la gestión del cumplimiento normativo de Peñoles
- Procedimiento para la prevención y disuasión del fraude
- Procedimiento de donaciones, patrocinios, regalos, hospitalidades y entretenimiento
- Procedimiento para la entrega de información a terceros y conocimiento de dueño beneficiario
- Código de Conducta de Terceros
- Sistema de Gestión de Datos Personales
- Procedimiento Directriz de Datos Personales
- Manual de Procedimientos para el Cumplimiento de la Ley Federal de Protección de Datos Personales

Análisis y gestión de riesgos de cumplimiento

Peñoles identifica, evalúa y prioriza los riesgos de cumplimiento para fortalecer su estrategia de mitigación a partir del análisis de los riesgos y retos actuales.

Durante el año se creó el Modelo Integral de Riesgos, que permitirá identificar las vulnerabilidades en los procesos críticos de nego-

cio. Continuaremos las tareas encaminadas a fortalecer el modelo e identificar aquellos procesos críticos que deban analizarse bajo un enfoque de riesgo, a fin de determinar si, dentro de estos procesos, se pueden materializar situaciones de no cumplimiento.

Conflictos de interés

Hace un año, nos planteamos la meta de realizar un análisis para detectar casos con una alta probabilidad de provocar conflictos de interés a partir de las relaciones personales y empresariales declaradas por el personal. En 2020 desarrollamos una metodología que será utilizada en el análisis y la mitigación de situaciones de conflictos de interés, con base en la información proporcionada por nuestros colaboradores en su refrendo con la integridad. Continuaremos trabajando en la definición de acciones para mitigar las situaciones identificadas y evitar su materialización.

Debida diligencia con un enfoque basado en riesgo

Implementamos un nuevo procedimiento de debida diligencia de terceros con un enfoque preventivo basado en la determinación del riesgo de contraparte. Esto permitirá evaluar el perfil transaccional de un tercero y su clasificación dentro de segmentos definidos con base en la naturaleza de sus operaciones y el riesgo de la relación de negocio. Asimismo, nos permitirá profundizar en el análisis de las operaciones críticas y establecer medidas de seguimiento o mitigación.

Verificación de terceros

Durante el año, trabajamos en el Proyecto de Verificación de Remitentes, cuyo objetivo es dar mayor certidumbre al perfil de los terceros con los cuales Peñoles mantiene relaciones comerciales. Se desarrolló un esquema para cuantificar objetivamente el riesgo de los remitentes, considerando los marcos

normativos y estándares internos y externos aplicables —Procedimiento de Debida Diligencia de Terceros (TPDD), London Bullion Market Association (LBMA), Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita (LFPIOR-PI), y Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). La evaluación también permite determinar si estos socios estratégicos cuentan con buenas prácticas comerciales y comparten nuestro compromiso con una cultura de integridad corporativa.

Como resultado, se implementaron las mejores prácticas que se mencionan a continuación, enfocadas en optimizar los controles para el aseguramiento de una cadena de suministro libre de conflicto:

- Mayor conocimiento del perfil de los remitentes y mayor certidumbre en las decisiones referentes a las operaciones.





El nuevo Código de Conducta de Terceros establece las bases de interacción con la compañía en un marco de integridad corporativa.

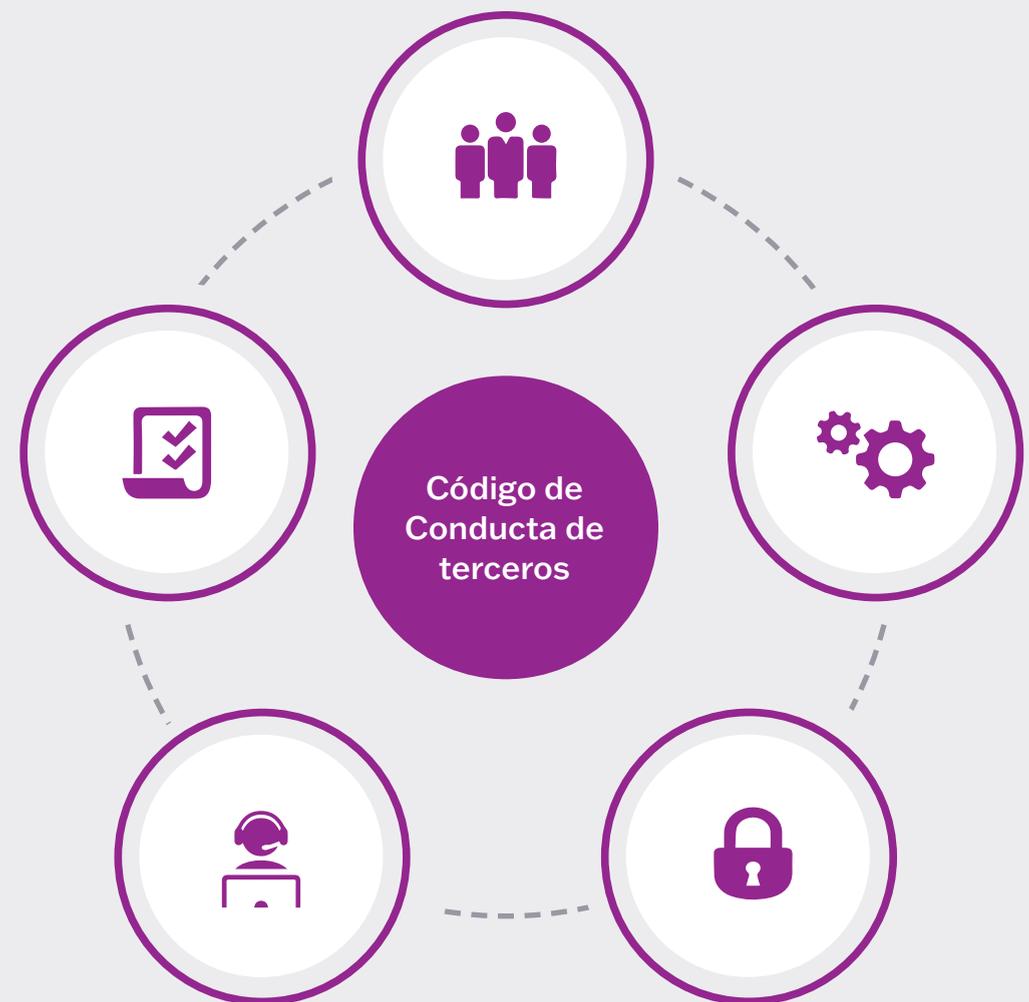
- Recomendaciones emitidas por la Dirección de Cumplimiento para el fortalecimiento del proceso de gestión de terceros, enfocadas en los siguientes rubros:
 - Gestión del proceso de Debida Diligencia de Terceros
 - Cumplimiento con los lineamientos de la Guía del Programa de Suministro Responsable de la LBMA, versión 8
 - Formalización de las negociaciones con remitentes mediante contratos
 - Precisión de la información en sistemas
 - Mejora en los controles referentes a la acreditación de metal precioso
 - Sensibilización de los riesgos de cumplimiento en la Subdirección de Materia Prima mediante capacitación

de Conducta de Terceros para difundirlo en 2021. Este documento manifiesta de manera expresa las conductas esperadas de nuestros socios comerciales, constituyendo la pauta para el inicio y mantenimiento de cualquier relación comercial con Peñoles. El documento busca asegurar que toda interacción con terceros se lleve a cabo con una sólida base de integridad corporativa, a fin de garantizar una cadena de suministro responsable, proteger el medio ambiente, mostrar un compromiso con la seguridad y salud ocupacionales, y respetar los derechos humanos y laborales. Adicionalmente, proporciona directrices acerca de la protección de activos, información y propiedad intelectual, así como mecanismos para asegurar el apego de terceros al Código y recibir orientación, en caso de inquietudes.

El Código de Conducta de Terceros se apega a las normas aplicables y estándares reconocidos internacionalmente, tales como el Pacto Mundial de Naciones Unidas, los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y directrices que promueven la responsabilidad empresarial emitidas por la OCDE y la ONU.

Código de Conducta de Terceros

Conscientes de los retos inherentes a la interacción con entidades y personas externas a la empresa, desarrollamos el Código



Línea de denuncia

Durante 2020, fortalecimos los mecanismos de recepción y atención de reportes por comportamientos contrarios al Código de Conducta a través de la Línea Correcta, el medio institucional disponible para nuestro personal y grupos de interés.

Nuestras acciones clave fueron:

- Reforzar y adaptar nuestro marco metodológico de investigación al nuevo contexto de denuncias por eventos relacionados con situaciones de recursos humanos (violencia laboral, hostigamiento, acoso) o, en su caso, aquellos relacionados con aspectos propios de cumplimiento (fraude, conflicto de interés, soborno y corrupción).
- Segmentar los reportes por casos de violencia laboral, hostigamiento, acoso y/o abuso de autoridad dependiendo de las áreas a las que se dirigirán: Recursos Humanos, Corporativas o Divisionales. Los asuntos relacionados con colaboradores sindicalizados se canalizarán a través de la Subdirección de Relaciones Laborales.
- Proporcionar capacitación al personal de nueva incorporación que realice las investigaciones sobre las bases metodológicas y protocolos aplicables para la atención de denuncias, particularmente en casos relativos a las categorías de Recursos Humanos y Relaciones Laborales.
- Conformar comisiones para la atención de casos relacionados con violencia laboral, hostigamiento y acoso, en concordancia con la regulación nacional aplicable.
- Modificar los estatutos del Comité de Ética y Valores Corporativos relativos a la toma de decisiones sobre hechos corroborados de desviaciones al Código de Conducta.



- Realizar el seguimiento pormenorizado de medidas remediales y/o disciplinarias de los casos atendidos en materia de recursos humanos y cumplimiento.
- Incorporar la instancia encargada de las investigaciones a la Dirección de Cumplimiento.

Si desea más información sobre los resultados de la Línea Correcta, consulte el Informe de Desarrollo Sustentable 2020.



Prevención de lavado de dinero

Peñoles mantiene mecanismos de prevención permanentes ante la exposición al riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, y se abstiene de hacer negocios con terceros que puedan utilizar a nuestra empresa como vehículo para incorporar recursos de procedencia ilícita a la economía formal.

En atención a las necesidades regulatorias vigentes, a las cuales Peñoles es sujeto obligado, durante 2020 se tomaron las siguientes medidas preventivas y remediales:

- Actualización y difusión del Manual para el Cumplimiento con la LFPORPI disponible en nuestro Sistema de Normatividad Interna.
- Seguimiento a la integración de operaciones sujetas de cumplimiento con la Ley Antilavado de Dinero: comercialización de metales preciosos, arrendamiento de bienes inmuebles y recepción de donativos.
- Actualización de expedientes de identificación de clientes, arrendatarios o donantes, según el caso.



Fortalecimos los mecanismos de recepción y atención a reportes por conductas indebidas.

- Monitoreo de la presentación de informes/avisos en el portal administrado por la autoridad supervisora correspondiente.
- Acciones remediales de autocorrección permitidas por la ley vigente en las empresas de la compañía.

Cumplimiento con legislación y normatividad

Llevamos a cabo la verificación del debido cumplimiento de la normatividad externa —leyes, reglamentos, normas oficiales, entre otras—, aplicables a los procesos de las unidades de negocio y centros de trabajo de Peñoles, centrándonos en las 11 materias más críticas para la operación: medio ambiente, salud, seguridad industrial, relaciones sindicales, recursos humanos, fiscal, telecomunicaciones, aeronáutica civil, minería, energía y agraria. Al respecto, analizamos un total de 3,129 obligaciones vigentes aplicables para la compañía, distribuidas de manera diferenciada entre las distintas divisiones (Minas, Metales-Químicos, Exploraciones y Servicios Administrativos). Asimismo, identificamos los riesgos derivados de las no conformidades detectadas durante las verificaciones y, en coordinación con todas las áreas, definimos planes de acción para mitigar estos riesgos, sujetos al seguimiento de avances en su implementación.

En paralelo, efectuamos una actualización del mapeo normativo aplicable a nuestro sector conforme a los cambios en la legislación nacional, y realizamos una campaña de sensibilización para el personal relevante, sobre la importancia de consolidar una cultura de cumplimiento normativo.

Por otra parte, el Comité de Datos Personales de la empresa, presidido por la Dirección de Cumplimiento, desarrolló y publicó las políticas, los procedimientos y manuales relacionados con la transferencia y protección de datos personales recabados por las distintas áreas en complemento a los procedimientos con los que se contaba para dar cumplimiento a la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de Particulares, y coordinó el análisis de riesgo sobre el resguardo de dicha información.

También instauramos un grupo de trabajo multidisciplinario, encabezado por la Dirección de Cumplimiento y la Subdirección de Recursos Humanos, el cual preparó las políticas y los procedimientos necesarios para el cumplimiento de la NOM-035-STPS-2018. Se organizó una campaña de información masiva para difundirla y se le aplicó al personal un cuestionario para detectar a personas sujetas a acontecimientos traumáticos severos y a factores de riesgo psicosocial, a fin de ejecutar los planes de acción correspondientes; la participación fue de 94%.

Ciberseguridad

En materia de ciberseguridad, tuvimos avances importantes en el aspecto técnico y en el robustecimiento del gobierno tecnológico. Entre las acciones prioritarias del programa, identi-

camos y analizamos los ciberriesgos a los cuales se encuentra expuesta la organización, así como los controles que se deben robustecer o implementar para reducirlos. También consolidamos en un catálogo todos los servicios que conforman las capacidades de la organización para fortalecer la seguridad operativa y técnica de los procesos.

En materia de visibilidad, contratamos como socio estratégico a un tercero especializado, quien nos apoyará en la detección de incidentes de ciberseguridad y cómo responder a ellos. Asimismo, estamos implementando la tecnología que nos permitirá tener mayor visibilidad y actuar de manera coordinada y eficiente para atender las vulnerabilidades identificadas en nuestra infraestructura.

Con estas acciones, buscamos reducir y atender de manera ordenada y oportuna los riesgos de ciberseguridad que podríamos enfrentar, con la seguridad de que podemos utilizar la tecnología como un habilitador de los procesos de negocio.



ESTRUCTURA Y RESPONSABILIDADES DEL CONSEJO



COMITÉ EJECUTIVO

7 integrantes electos por el Consejo de entre sus miembros

- Revisa, aprueba y monitorea el desarrollo operativo y estratégico
- Recomienda modificaciones a la estrategia corporativa y de negocios

Revisan periódicamente la gestión económica, operativa, de productos, social, ambiental, de desarrollo humano y de seguridad, incluyendo los riesgos y las oportunidades relacionados.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

15 Consejeros propietarios y 13 suplentes

- Define la visión y la estrategia
- Establece políticas y lineamientos
- Supervisa la ejecución de los negocios
- Aprueba el presupuesto y los resultados financieros



Secretario



Director General y Equipo Directivo

Gestión, conducción y ejecución de los negocios

COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

3 Consejeros independientes

- Revisa el cumplimiento de las políticas de control interno y las prácticas contables
- Vigila los sistemas de Control Interno y Auditoría
- Evalúa el desempeño del auditor externo

COMITÉ DE FINANZAS Y PLANEACIÓN

7 Consejeros, varios expertos financieros

- Revisa las políticas y proyecciones financieras
- Evalúa los proyectos de inversión y financiamientos

COMITÉ DE NOMINACIÓN, EVALUACIÓN Y COMPENSACIONES

3 Consejeros

- Revisa la estructura organizacional
- Valida la capacidad y experiencia de los miembros del Consejo y recomienda su retribución
- Evalúa el desempeño de los directivos relevantes
- Define la política general de compensaciones y los planes de sucesión

El Consejo sesionó cinco veces en el ejercicio 2020. En todas las sesiones se contó con un quórum notablemente alto: en tres de dichas sesiones asistió el 100% de los Consejeros y en las dos restantes el 93%.

En 2020 el monto total de remuneración a los directivos relevantes ascendió a \$139.5 millones de pesos.

La Asamblea de Accionistas en sesión ordinaria anual del 23 de abril de 2020 autorizó una remuneración de \$130,000 pesos para cada uno de los Consejeros por cada sesión a la que asistieron, así como la cantidad de \$90,500 pesos para cada uno de los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias por cada sesión del Comité a la que asistieron; y \$110,000 pesos para el Presidente de dicho Comité.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



PRESIDENTE

Alberto Baillères G.

VICEPRESIDENTE

Alejandro Baillères G.

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Alberto Baillères G. ^{(1) (2) (3) (8)}

Alejandro Baillères G. ^{(1) (3) (7)}

Juan Bordes A. ^{(1) (2) (3) (7)}

Fernando Senderos M. ⁽⁵⁾

Arturo Fernández P. ^{(1) (2) (3) (7)}

Raúl Baillères G. ⁽⁷⁾

José A. Fernández C. ⁽⁵⁾

Andreas Raczynski Von O. ^{(1) (3) (7)}

Juan Pablo Baillères G. ⁽⁷⁾

Juan Francisco Beckmann V. ⁽⁵⁾

Jaime Lomelín G. ^{(1) (3) (7)}

Tomás Lozano M. ^{(4) (5)}

Octavio Figueroa G. ^{(1) (3) (7)}

Ernesto Vega V. ^{(4) (5)}

Luis Robles M. ⁽⁵⁾

SECRETARIO

Gerardo Carreto Chávez

CONSEJEROS SUPLENTES

Ma. Teresa Baillères de H. ⁽⁷⁾

Leopoldo Alarcón R. ⁽⁷⁾

Gabriel Kuri L. ⁽⁷⁾

Dolores Martín C. ⁽⁵⁾

Alejandro Hernández D. ⁽⁷⁾

Luis M. Murillo P. ⁽⁷⁾

Francisco Javier Fernández C. ⁽⁵⁾

Sergio Fernando Alanís O. ⁽⁷⁾

Juan Carlos Escribano G. ⁽⁷⁾

Raúl Obregón Del C. ^{(4) (5)}

María Ocampo ⁽⁷⁾

Luis Aguilar y Bell ⁽⁵⁾

Roberto Palacios P. ⁽⁷⁾

(1) Comité Ejecutivo
Secretario: Miguel Linares
Invitado: Diego Hernández

(2) Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones

(3) Comité de Finanzas y Planeación

(4) Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

(5) Consejero Independiente*
Consejero que por sus características puede desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos, y que, además no se encuentra en alguna de las restricciones previstas por el Art. 26 de la Ley del Mercado de Valores.

(6) Consejero Patrimonial*
Consejero que tiene una participación directa de 1% (uno por ciento) o más en el capital social de la Sociedad.

(7) Consejero Relacionado*
Consejero que no se encuentra en las categorías de Independiente o Patrimonial. Entre otros, se consideran como Consejeros Relacionados:
Aquellos que sean funcionarios de cualquier nivel de la Sociedad y sus subsidiarias, así como los funcionarios de cualquier nivel de las empresas pertenecientes al Consorcio integrado por las diferentes compañías de Grupo BAL. Aquellos que tengan parentesco con otros consejeros hasta el cuarto grado, así como los cónyuges, la concubina y el concubinario.

(8) Consejero Patrimonial Relacionado*
Consejero que además de ser Relacionado, tiene una participación directa de 1% o más en el capital social de la Sociedad.

* Conforme a la Política Corporativa para la determinación del tipo o categoría de Consejeros.

De acuerdo con las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisó políticas y criterios contables, sistemas de control interno y funcionó en coordinación con los auditores externos. Asimismo, el Consejo de Administración designó a los Consejeros integrantes del Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones, el cual revisó la estructura organizacional y política de compensaciones, y del Comité de Finanzas y Planeación, el cual revisó políticas y proyecciones financieras y evaluó proyectos de inversión a fin de asegurar su congruencia con el plan estratégico, así como los financiamientos de la Sociedad. Los Comités sesionaron regularmente e informaron al Consejo de sus actividades. Los informes y recomendaciones de dichos Comités se anexaron a las actas de las sesiones del Consejo de Administración.

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

EJECUTIVOS

Directores y Subdirectores

DIRECTORES



Rafael Rebollar González
 Director General
 Director
 Metales y Químicos



Manuel Medina Pegram
 Director Comercial
 Metales y Químicos



Luis Humberto Vázquez San Miguel
 Director
 Minas



Mauricio I. García Torres
 Director
 Finanzas



Javier García Fons
 Director
 Exploración



María Nancy Acosta Jáuregui
 Directora*
 Auditoría Interna

* Reporta directamente al Comité de Auditoría

SUBDIRECTORES



Luis Ernesto Ibarra Ortíz
 Comercialización
 Químicos



Juan Manuel Martínez González
 Comercialización
 Metales



Luis Lauro Rodríguez González
 Técnico



Óscar Luévano Ovalle
 Materia Prima



Roberto González Rodríguez
 Operaciones
 Zona Norte



Francisco Javier Berumen Muro
 Operaciones
 Zona Sur



Miguel Eduardo Muñoz Pérez
 Planeación



Juan Francisco Corona Martínez
 Planeación Financiera



Gerardo R. Rojas Favela
 Contraloría Operativa

FORTALECIDOS POR LA

HONESTIDAD

Peñoles mantiene las mejores prácticas de desarrollo sostenible y gobierno corporativo, fortalece la vinculación social, y promueve la ética y la vivencia de los valores. Esto permite garantizar que la compañía perdure, se adapte y prospere en el tiempo para generar valor a nuestros grupos de interés.

En la coyuntura de 2020, actuamos con prudencia y operamos con responsabilidad.

INFORMACIÓN PARA INVERSIONISTAS

OFICINAS CORPORATIVAS

Corporativo Legaria

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

BOLSA DE VALORES

Bolsa Mexicana de Valores (BMV):

clave PE&OLES

AUDITOR

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

INFORMACIÓN SOBRE PAGO DE DIVIDENDOS

Jorge Calderón B.

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

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS Y ANALISTAS

Mauricio García T.

Director de Finanzas
Tel.: +52 (55) 5279 3000
Mauricio_Garcia@penoles.com.mx

Celia Ortega C.

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

INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN

Precio de la acción (pesos):

Cierre \$336.78
Máximo \$ 388.79
Mínimo \$ 141.96

Valor de capitalización al cierre del ejercicio:

US\$ 6,710 M

Acciones en circulación al 31 de diciembre, 2020:

397,475,747

Para más información sobre Fresnillo plc por favor visite:

www.fresnilloplc.com

CALENDARIO FINANCIERO

Asamblea Anual de Accionistas 2020: **29 de abril, 2021**

Resultados 1T 2021: 30 de abril, 2021

Resultados 2T 2021: 28 de julio, 2021

Resultados 3T 2021: 28 de octubre, 2021

Resultados 4T 2021: 28 de febrero, 2022

ENGLISH VERSION:

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

Contact: Investor_Relations@penoles.com.mx

Phone.: +52 (55) 5279 3294

ESTADOS **FINANCIEROS**



Vista nocturna de Sabinas

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 CON
INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, el estado consolidado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamento de la opinión

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

Asuntos clave de la auditoría

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

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

Recuperabilidad de activos mineros

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

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

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

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

Estimación de reservas y recursos minerales

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

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

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

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

Evaluamos la competencia, experiencia e independencia de los especialistas internos y externos de la Compañía incluyendo discusiones directas con dichos especialistas y evaluamos el alcance de su trabajo; con el apoyo de nuestro propio especialista, analizamos el informe del especialista externo o del especialista interno, según aplicara, evaluamos los cambios en las estimaciones de las reservas y recursos ocurridos durante 2020, asimismo evaluamos la consistencia en los criterios aplicados en todas las subsidiarias.

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

Estimación de inventarios en patios de Lixiviación

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

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

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

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

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

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

Impuesto a la utilidad diferido

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

En la Nota 6 q) y la Nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020, se describen las políticas contables sobre el reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, así como las cifras correspondientes.

Cómo abordamos el asunto en nuestra auditoría

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

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

Otra información

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

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



C.P.C. Sergio Mora González

Monterrey, Nuevo León,
1 de marzo de 2021.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

En miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,592,650	\$ 526,347
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	541,065	557,098
Impuestos sobre la renta por recuperar		75,916	134,482
Otros activos financieros	10	18,111	28,381
Inventarios	11	1,560,608	1,359,944
Pagos anticipados		<u>27,085</u>	<u>30,121</u>
Total activo corriente		<u>3,815,435</u>	<u>2,636,373</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>8,346</u>	<u>-</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	9	496	23,539
Otros activos financieros	10	4,612	8,595
Inventarios	11	91,620	91,620
Activos financieros en instrumentos de capital	12	232,549	133,966
Propiedades, planta y equipo, neto	13	4,671,553	4,978,365
Inversiones en acciones de asociadas	14	32,160	31,275
Activos por derecho de uso	15	102,829	111,358
Impuesto a la utilidad diferido	21	271,308	164,577
Otros activos		<u>19,523</u>	<u>7,023</u>
Total activo no corriente		<u>5,426,650</u>	<u>5,550,318</u>
Total activo		<u>\$ 9,250,431</u>	<u>\$ 8,186,691</u>

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

En miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	\$ 487,548	\$ 423,736
Otros pasivos financieros	17	208,014	34,307
Deuda financiera	18	38,768	9,096
Beneficios al personal	19	56,410	44,023
Pasivo por arrendamientos	15	15,640	16,021
Impuestos a la utilidad		<u>176,868</u>	<u>60,296</u>
Total pasivo corriente		<u>983,248</u>	<u>587,479</u>
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	40	<u>10,937</u>	<u>-</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Deuda financiera	18	2,862,843	2,217,230
Beneficios al personal	19	66,338	70,187
Otros pasivos financieros	17	20,697	10,427
Impuesto a la utilidad	21	9,771	22,329
Pasivo por arrendamientos	15	92,711	98,886
Provisiones	20	449,737	453,481
Impuestos a la utilidad diferido	21	<u>223,611</u>	<u>238,780</u>
Total pasivo		<u>4,719,893</u>	<u>3,698,799</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	22	401,399	401,399
Reserva legal	22	52,304	52,304
Utilidades acumuladas		3,116,561	3,150,945
Otras partidas de pérdida integral	22	<u>(97,911)</u>	<u>(77,697)</u>
Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora		3,472,353	3,526,951
Participación no controladora	3	<u>1,058,185</u>	<u>960,941</u>
Total capital contable		<u>4,530,538</u>	<u>4,487,892</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 9,250,431</u>	<u>\$ 8,186,691</u>

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

En miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas	26	\$ 4,673,309	\$ 4,471,948
Costo de venta	27	<u>3,424,343</u>	<u>3,601,111</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,248,966</u>	<u>870,837</u>
Gastos de administración	28	249,669	265,764
Gastos de exploración	29	141,038	208,145
Gastos de venta	30	115,707	121,916
Deterioro de valor de activos de larga duración	13	166,353	66,579
Otros gastos	32	43,745	31,732
Otros ingresos	32	<u>(29,093)</u>	<u>(11,952)</u>
		<u>687,419</u>	<u>682,184</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>561,547</u>	<u>188,653</u>
Ingresos financieros	33	(25,191)	(29,553)
Gastos financieros	34	259,796	138,572
Resultado cambiario, neto		49,208	(748)
Participación en los resultados de asociadas	14	<u>3,321</u>	<u>1,153</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		274,413	79,229
Impuestos a la utilidad	21	<u>184,812</u>	<u>(33,129)</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		<u>\$ 89,601</u>	<u>\$ 112,358</u>
Atribuible a:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		<u>\$(34,384)</u>	<u>\$ 35,472</u>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	<u>123,985</u>	<u>76,886</u>
		<u>\$ 89,601</u>	<u>\$ 112,358</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN (En dólares)	23	<u>\$(0.09)</u>	<u>\$ 0.09</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

En miles de dólares

	Nota	Años terminados el	
		31 de diciembre de	2019
		2020	2019
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 89,601	\$ 112,358
RESULTADOS INTEGRALES A SER RECLASIFICADOS AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado por valuación de coberturas:			
Pérdida reclasificada a resultados	38	(34,643)	(193)
Impuesto sobre la renta diferido	21	10,393	58
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente	38	(25,143)	-
Impuesto sobre la renta diferido	21	7,543	-
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	38	(74,266)	(13,459)
Impuesto sobre la renta diferido	21	22,280	4,038
Utilidad realizada de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	38	32,138	-
Impuesto sobre la renta diferido	21	(9,641)	-
Efecto neto del resultado por valuación de coberturas		(71,339)	(9,556)
Participación en el resultado integral de asociadas	14	(484)	4,477
Resultado por conversión en moneda extranjera		(10,484)	5,422
Total del otro resultado integral a ser reclasificado a resultados		(82,307)	343
RESULTADOS INTEGRALES QUE NO SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO			
Resultado no realizado por valuación de beneficios al personal:			
Utilidad (pérdida) actuarial	19	5,498	(9,577)
Impuesto sobre la renta diferido	21	(874)	1,523
		4,624	(8,054)
Resultado no realizado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital:			
Utilidad no realizada	12	98,583	46,536
Impuesto sobre la renta diferido	21	(29,575)	(13,961)
		69,008	32,575
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto		73,632	24,521
TOTAL OTRAS PARTIDAS DE (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL		(8,675)	24,864
UTILIDAD INTEGRAL		\$ 80,926	\$ 137,222
Atribuible para:			
ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		\$ (54,598)	\$ 51,935
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		135,524	85,287
		\$ 80,926	\$ 137,222

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

CONSOLIDADOS

En miles de dólares

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En miles de dólares)

	Utilidades acumuladas								
	Capital social	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	(Pérdida) utilidad neta del año	Total de utilidades acumuladas	Otras partidas de pérdida integral	Participación atribuible a los accionistas de la entidad controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 2,952,133	\$ 323,749	\$ 3,275,882	\$ (94,160)	\$ 3,635,425	\$ 904,398	\$ 4,539,823
Cambio en participación de asociada (Nota 14)	-	-	(3,109)	-	(3,109)	-	(3,109)	-	(3,109)
Utilidad neta del periodo	-	-	-	35,472	35,472	-	35,472	76,886	112,358
Otras partidas de utilidad integral	-	-	-	-	-	16,463	16,463	8,401	24,864
Utilidad integral	-	-	-	35,472	35,472	16,463	51,935	85,287	137,222
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año	-	-	323,749	(323,749)	-	-	-	-	-
Incremento de la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	53,257	53,257
Dividendos decretados (Nota 24)	-	-	(157,300)	-	(157,300)	-	(157,300)	(82,001)	(239,301)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	401,399	52,304	3,115,473	35,472	3,150,945	(77,697)	3,526,951	960,941	4,487,892
(Pérdida) utilidad neta del periodo	-	-	-	(34,384)	(34,384)	-	(34,384)	123,985	89,601
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	-	-	-	-	-	(20,214)	(20,214)	11,539	(8,675)
(Pérdida) utilidad integral	-	-	-	(34,384)	(34,384)	(20,214)	(54,598)	135,524	80,926
Movimientos de los accionistas:									
Traspaso del resultado del año	-	-	35,472	(35,472)	-	-	-	-	-
Incremento de la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	53	53
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	(38,333)	(38,333)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 401,399	\$ 52,304	\$ 3,150,945	\$ (34,384)	\$ 3,116,561	\$ (97,911)	\$ 3,472,353	\$ 1,058,185	\$ 4,530,538

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

En miles de dólares

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	35	<u>\$ 1,113,062</u>	<u>\$ 570,084</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo		(561,294)	(913,285)
Adquisición de activos intangibles		(2,490)	(1,230)
Ingresos por venta de propiedades, plantas y equipo		3,425	17,332
Cobro de préstamos otorgados a contratistas		1,834	2,254
Dividendos recibidos de asociadas	14	-	1,580
Intereses cobrados		10,073	26,860
Incremento de capital en inversiones en acciones de asociadas	14	<u>(4,690)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(553,142)</u>	<u>(866,489)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Intereses pagados		(104,047)	(100,104)
Instrumentos financieros derivados de cobertura de la tasa de interés		4,889	374
Obtención de préstamos	18	1,620,032	3,025,000
Amortización de préstamos	18	(937,607)	(2,644,716)
Costos de transacción pagados por préstamo	18	(19,276)	(34,981)
Pago de prima en recompra de deuda	18	(60,835)	-
Pagos de principal e intereses por arrendamientos	15	(26,029)	(22,743)
Dividendos pagados a los accionistas de la entidad controladora		(3)	(155,243)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(33,839)	(81,615)
Incremento de la participación no controladora	3	53	53,257
Préstamos de socios en inversión no controladora	25	<u>63,712</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>507,050</u>	<u>39,229</u>
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		1,066,970	(257,176)
Efecto del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(667)	(1,839)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		<u>526,347</u>	<u>785,362</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año		<u>\$ 1,592,650</u>	<u>\$ 526,347</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

1. Actividad de la empresa

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., 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. Las oficinas corporativas están localizadas en Calzada Legaria número 549 Colonia 10 de Abril, en la Ciudad de México. La Compañía es Controladora a último nivel.

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

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

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

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

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

1. Actividad de la empresa (concluye)

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

2. Base de presentación

Los estados financieros y las notas a los estados financieros fueron autorizados por el Director General, Director de Finanzas, Director de Servicios Administrativos y el Director Jurídico el 1 de marzo de 2021, conforme a sus respectivas funciones para su emisión y posterior aprobación del Consejo de Administración. Los accionistas tienen la autoridad para aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

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

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (Véase Nota 6), la cual es la moneda funcional de Grupo Peñoles 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 2020 y 2019.
- Estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de cambios en el capital contable y estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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.

La elaboración de los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles de acuerdo con los IFRS, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos y criterios que afectan los importes registrados de activos y pasivos y de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos del periodo. Las estimaciones y supuestos están sujetos a una evaluación continua y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se considera que son razonables en las circunstancias. Sin embargo, los resultados que finalmente se obtengan pueden diferir de las estimaciones realizadas. Las áreas que tienen un alto grado de juicio o complejidad y en las que existen estimaciones significativas en los estados financieros, se describen en la Nota 4.

3. Consolidación

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

Subsidiarias

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

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

La contabilización de las adquisiciones de negocios es realizada 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 consolidados, una ganancia o pérdida por su disposición, como la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas, neto de los gastos relativos y de los activos netos atribuibles a la participación del negocio que se ha vendido.

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

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde Grupo Peñoles mantiene una tenencia accionaria mayor al 20% del poder de voto de la emisora y se ejerce influencia significativa o cuando teniendo un porcentaje menor se demuestre que se tiene influencia significativa, pero sin tener el control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son contabilizadas 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 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 la asociada, se disminuyen de la inversión. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada y la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral son reconocidas en el capital contable en el rubro del capital correspondiente de acuerdo con su origen.

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

3. Consolidación (continúa)*Principales subsidiarias*

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Subsidiarias con participaciones totales

Subsidiaria	País	Moneda funcional (1)	Porcentaje de participación Diciembre	
			2020	2019
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
Mínera Ciprés, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Compañía Minera Sabinas, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Mínera Capela, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	México	Peso	100	100
Bal Holdings, Inc.	EUA (2)	Dólar	100	100
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	México	Dólar	100	100

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

(2) Estados Unidos de América.

Subsidiarias con participación no controladora

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

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

Subsidiaria	2020 %	2019 %	Participación no controladora en la utilidad (pérdida) neta del ejercicio		Participación no controladora en el capital contable	
			2020	2019	2020	2019
Fresnillo plc	25	25	\$ 92,179	\$ 51,089	\$ 996,366	\$ 914,045
Mínera Tizapa	49	49	32,817	26,184	65,376	49,495
Otras			(1,011)	(387)	(3,557)	(2,599)
			<u>\$ 123,985</u>	<u>\$ 76,886</u>	<u>\$ 1,058,185</u>	<u>\$ 960,941</u>

3. Consolidación (continúa)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, SAPI de C.V. y Minera Juanicipio, S.A. de C.V., subsidiarias de Fresnillo PLC, incrementaron su capital social y la aportación de la participación no controladora que se refleja como un incremento dentro del rubro de participación no controladora en los estados consolidados de capital contable por \$53 y \$53,257, respectivamente.

La información financiera condensada antes de eliminaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

	2020		2019	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Activos:				
Activos corrientes	\$ 2,000,869	\$ 117,246	\$ 1,146,987	\$ 59,815
Activos no corrientes	<u>3,671,193</u>	<u>95,791</u>	<u>3,684,163</u>	<u>101,733</u>
Total activo	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>	<u>\$ 4,831,150</u>	<u>\$ 161,548</u>
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Pasivos corrientes	\$ 339,831	\$ 44,768	\$ 180,076	\$ 25,068
Pasivos no corrientes	<u>\$ 1,717,627</u>	<u>\$ 30,371</u>	<u>\$ 1,372,355</u>	<u>\$ 32,556</u>
Total pasivo	\$ 2,057,458	\$ 75,139	\$ 1,552,431	\$ 57,624
Capital contable	<u>\$ 3,614,604</u>	<u>\$ 137,898</u>	<u>\$ 3,278,719</u>	<u>\$ 103,924</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 5,672,062</u>	<u>\$ 213,037</u>	<u>\$ 4,831,150</u>	<u>\$ 161,548</u>
Dividendos pagados	<u>\$ 104,686</u>	<u>\$ 24,820</u>	<u>\$ 142,179</u>	<u>\$ 94,671</u>

Estado de resultados integrales:

	2020		2019	
	Fresnillo plc	Minera Tizapa	Fresnillo plc	Minera Tizapa
Ventas	<u>\$ 2,430,055</u>	<u>\$ 227,506</u>	<u>\$ 2,119,641</u>	<u>\$ 199,703</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 649,683</u>	<u>\$ 102,042</u>	<u>\$ 171,730</u>	<u>\$ 77,073</u>
Utilidad neta	<u>\$ 375,579</u>	<u>\$ 67,097</u>	<u>\$ 205,814</u>	<u>\$ 55,075</u>
Otras partidas del resultado integral	<u>\$ 64,995</u>	<u>\$ (8,302)</u>	<u>\$ 34,084</u>	<u>\$ 22</u>
Utilidad integral	<u>\$ 440,574</u>	<u>\$ 58,795</u>	<u>\$ 239,898</u>	<u>\$ 55,097</u>

3. Consolidación (concluye)

Estado de flujos de efectivo:

	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>	<u>Fresnillo plc</u>	<u>Minera Tizapa</u>
Flujos neto de efectivo de actividades de operación	\$ 917,685	\$ 86,548	\$ 435,909	\$ 63,583
Flujos neto de efectivo de actividades de inversión	(366,101)	(35,378)	(509,476)	(110,412)
Flujos neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>182,255</u>	<u>432</u>	<u>(150,642)</u>	<u>4,404</u>
Incremento (decremento) en efectivo y equivalentes de efectivo	733,839	51,602	(224,209)	(42,425)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>336,576</u>	<u>27,141</u>	<u>560,785</u>	<u>69,566</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,070,415</u>	<u>\$ 78,743</u>	<u>\$ 336,576</u>	<u>\$ 27,141</u>

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere el uso de juicios, estimaciones y supuestos. Esos juicios, estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos y circunstancias relevantes existentes a la fecha de la valuación, considerando su experiencia previa, sin embargo los resultados reales podrían diferir de los montos incluidos en la información financiera. Asimismo, los cambios en los supuestos y estimaciones, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados de acuerdo con la normatividad relativa.

Juicios

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

Penmont es titular legal y registrada de las tierras adonde se ubican los patios de lixiviación; sin embargo, no ha podido acceder a dichos patios debido a la oposición de ciertos individuos en la localidad. Penmont tiene una expectativa razonable que eventualmente recuperará acceso a los activos de Soledad-Dipolos y procesar el mineral contenido en los patios de lixiviación. Por lo tanto, Penmont continúa reconociendo la propiedad, planta y equipo, así como los inventarios, relacionados con Soledad-Dipolos, por un importe de \$35,900 y \$ 91,620, respectivamente. Debido a que es incierto el momento en que Penmont tendrá acceso para poder procesar el inventario, dicho inventario está clasificado como un activo no corriente.

La información sobre tales juicios y estimaciones se encuentra descrita en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros consolidados. Un resumen de los principales juicios y estimaciones utilizados se presenta a continuación:

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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 son formulados usando metodologías y estándares reconocidos en la industria minera y los cálculos respectivos son realizadas 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 el cálculo de las unidades de producción para efectos del cálculo de la depreciación de las propiedades mineras, así como para la determinación de la provisión para desmantelamiento de las unidades mineras y para el análisis de deterioro de las mismas.

b) Deterioro

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

Grupo Peñoles define sus unidades mineras y las plantas metalúrgicas como las unidades generadoras de efectivo y también se estiman los periodos de proyección de los flujos de efectivo que deberían generar las UGEs. 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.

c) Propiedades, plantas y equipo

La vida útil de las propiedades, plantas y equipo, excepto por ciertas propiedades mineras, es utilizada para determinar el cargo por depreciación de los activos, dichas vidas útiles son definidas 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 están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles, éstos afectarán prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de las propiedades, planta y equipo.

d) Provisión por desmantelamiento de activos y restauración

Los costos estimados de cierre de las unidades mineras derivados de las obligaciones legales e implícitas que se requieren para restaurar las ubicaciones operativas, se reconocen a su valor presente en el periodo en el que las mismas se 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.

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (continúa)

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 son estimados 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 diferir de los montos provisionados. Adicionalmente, los cambios futuros que puedan darse en el entorno legal aplicable y regulaciones, los cambios en las estimaciones de vida útil de la mina y las tasas de descuento podrían afectar el valor en libros de la provisión.

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, basados en estándares internacionalmente reconocidos, que requiere la operación de los procesos de cierre de operaciones. Adicionalmente se revisa la tasa de descuento para reflejar las obligaciones para restauración ecológica a su valor presente, de acuerdo con las condiciones actuales de las tasas de interés en el mercado.

e) Beneficios al retiro de los empleados

Se utilizan supuestos para determinar los beneficios al retiro de los empleados de largo plazo de la Compañía. Dichos supuestos, al igual que las estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y el estado de resultados del periodo en que ocurra.

f) Desarrollo de proyectos mineros

Grupo Peñoles 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 es comercialmente explotado. Grupo Peñoles elabora juicios y prepara estimaciones para determinar cuándo un proyecto concluyó 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 usados, incluyen la determinación de reservas de mineral económicas que justifican 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 impacta 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 ya no son contabilizados. Véase Nota 6s.

g) Contingencias

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

4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos (concluye)

h) Subsidiarias con participaciones no controladora

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

i) Arrendamientos

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

La Compañía tiene algunos contratos de arrendamientos, que incluyen opción de extenderlo por términos adicionales. Grupo Peñoles aplica el juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer o no la opción de renovar y 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 está bajo su control y afecta su capacidad de ejercer (o no ejercer) la opción de renovar o terminar. El período de renovación se incluyó como parte del plazo de arrendamiento para ciertos contratos de arrendamiento de inmuebles y maquinaria principalmente.

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

El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés de endeudamiento incremental del arrendatario. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide utilizando el método de tasa de interés efectiva y se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y descontado por los pagos incurridos. También se vuelven a medir para modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones. El promedio ponderado de la tasa de interés de endeudamiento incremental del endeudamiento aplicado a los pasivos por arrendamiento fue de 6.34%.

5. Cambios en las políticas contables

Reconocimiento de normas, interpretaciones y enmiendas

Las siguientes modificaciones son efectivas a partir del 1 de enero de 2020:

Modificaciones a la IFRS 3: Definición de negocio

La enmienda a la IFRS 3 aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar resultados. Además, aclaró que un negocio puede existir sin incluir todas las entradas y procesos necesarios para crear salidas. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles, pero pueden afectar periodos futuros si Grupo Peñoles entra en alguna combinación de negocios.

5. Cambios en las políticas contables (concluye)

Modificaciones a las IFRS 7, IFRS 9 y IAS 39: Reforma de la tasa de interés de referencia

Las modificaciones a la IFRS 9 y la IAS 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición proporcionan una serie de exenciones, que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbres sobre el tiempo o la cantidad de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles.

Modificaciones a la IAS 1 y la IAS 8: Definición de material

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que “la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, incorrección influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica”. Las modificaciones aclaran que la importancia relativa dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una representación errónea de información es material si se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones tomadas por los usuarios principales. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles ni se espera que haya ningún impacto en el futuro.

Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es una norma contable y ninguno de los conceptos contenidos en él prevalece sobre los conceptos o requisitos de ninguna norma contable. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de normas contables, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista una norma contable aplicable en su lugar y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones y criterios de reconocimiento actualizados para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de Grupo Peñoles.

Modificaciones a la IFRS 16 Concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19

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

La modificación aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo Peñoles.

6. Políticas contables significativas

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

a) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional

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

Conversión a la moneda de presentación

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

- Los activos y pasivos, tanto monetarios y no monetarios, son convertidos 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 son convertidas 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 es convertido a los tipos de cambio históricos cuando se efectuaron las aportaciones de capital o se generaron las utilidades.
- Todas las diferencias generadas por la conversión son reconocidas como un componente separado en el capital contable.

Transacciones en moneda extranjera

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre	19.95	18.85
Tipo de cambio promedio	21.50	19.26

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

c) Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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

Los activos que son mantenidos para cobrar sus flujos de efectivo contractuales, cumplen con el criterio de solo pagos de principal e intereses y se mantienen dentro de un modelo de negocios con el objetivo de ser vendidos, son reconocidos a VRORI. Los cambios en el valor razonable del activo financiero, son reconocidos en ORI, excepto por el reconocimiento de deterioro, los ingresos por intereses calculados mediante la tasa efectiva de interés 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 son reclasificadas 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 presentados como una partida de línea separada en los resultados.

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

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

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

Valor razonable con cambios a resultados

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

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

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

Baja de activos financieros

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

d) Deterioro de instrumentos financieros

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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

e) Instrumentos financieros derivados

Instrumentos de cobertura

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

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

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

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

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

Cobertura de flujo de efectivo

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

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

Coberturas de valor razonable

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

Derivados implícitos

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

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

f) Mediciones del valor razonable

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

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

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

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

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

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

g) Inventarios

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

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

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

Como se indica en la Nota 38, Grupo Peñoles reconoce los instrumentos financieros derivados designados como cobertura de valor razonable, que tienen como objetivo proteger el valor de ciertos inventarios de metal afinado que se tienen en existencias o en compromisos de compra en firme, a su valor razonable, 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 consolidados, este impacto es compensado por la valuación a su valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

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

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

h) Pagos anticipados

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

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

i) Propiedades, plantas y equipo

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

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

- Plantas metalúrgicas, químicas e industriales, por el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de cada elemento significativo de los activos.
- Concesiones y obras mineras, gastos preoperatorios, instalaciones y plantas de beneficio, son depreciados sobre la base de factor de agotamiento, el cual es el resultado de dividir el tonelaje de mineral beneficiado en el año entre las reservas de mineral de las propiedades mineras donde se ubica el activo, salvo en el caso de los activos cuya vida útil es menor que la vida de la mina, en cuyo caso se aplica el método de línea recta. Ciertos terrenos en las unidades mineras tienen una vida útil limitada a la obtención de beneficios económicos durante la vida económica de las unidades mineras, en este caso los terrenos son amortizados durante el mismo periodo.
- Otros equipos por el método de línea recta a las tasas del 10%.

Las vidas útiles remanentes son como sigue:

	<u>Años</u>
Propiedades mineras	9
Plantas metalúrgicas y químicas	9
Edificios y terrenos	8 y 10
Otros activos	5

Activos por desmantelamiento y restauración

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

Propiedades mineras, desarrollo de minas y costos de remoción

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos bajo construcción

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

Ventas y bajas de activos

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

Mantenimientos y reparaciones

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

Costos por préstamos

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

j) Arrendamientos

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

Medición del activo por derecho de uso

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 había celebrado; y
- El valor presente de los costos estimados para la restauración y desmantelamiento del activo arrendado de acuerdo con los términos del contrato.

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

Medición del pasivo por arrendamiento

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

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

- Pagos fijos del contrato incluyendo aquellos pagos variables pero que son fijos en sustancia al ser inevitables;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa vigente en la fecha de inicio del arrendamiento;
- Importes que el arrendatario debe pagar bajo garantías de valor residual;

6. Políticas contables significativas (continúa)

- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esta opción; y
- Pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerce una opción para rescindir el arrendamiento.

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

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

k) Activos intangibles

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

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

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

l) Deterioro de activos no financieros de larga duración

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

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

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

m) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

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

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

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados

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

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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 los resultados.

n) Provisiones

Provisiones para desmantelamiento y restauración

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

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

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

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

Otras provisiones

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

o) Dividendos

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

p) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Plan de beneficios definidos

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

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

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

Primas por antigüedad

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

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

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 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.

6. Políticas contables significativas (continúa)

Beneficios por terminación

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

Participación de utilidades al personal

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

q) Impuestos a la utilidad

Impuesto sobre la renta corriente

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

Impuesto sobre la renta diferido

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

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

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

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

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

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

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

Derecho especial a la minería

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

r) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

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

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

Activos contractuales

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

Pasivos contractuales

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

La Compañía no tiene activos ni pasivos contractuales.

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

s) Costos y gastos de exploración y desarrollo de minas

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

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

6. Políticas contables significativas (continúa)

- Costo de ventas. Los gastos de desarrollo de yacimientos en explotación con la finalidad de mantener los volúmenes de producción, se registran como parte de los costos de producción, en el estado de resultados consolidado.

t) Contingencias

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

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

u) Cambios en las normas contables

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

Normas publicadas que aún no son vigentes

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

Enmiendas a la IAS 16 - Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de vender artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, ingresos mientras se lleva el activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. Por consiguiente, una entidad reconoce el producto de las ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esas partidas de acuerdo con la IAS 2 Inventarios.

Las enmiendas también aclaran el significado de "probar si un activo está funcionando correctamente". La IAS 16 ahora especifica esto como evaluar si el desempeño técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros o con fines administrativos. Si no se presenta por separado en el estado de resultado integral, los estados financieros consolidados revelarán los ingresos y costos incluidos en resultados que se relacionan con elementos producidos que no son un producto de las actividades ordinarias de la entidad, y qué partida (s) en el estado del resultado integral incluye tales ingresos y costos.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero solo a elementos de propiedades, planta y equipo que llevados a la ubicación y condición necesarias para que puedan operar de la manera prevista por administración en o después del comienzo del primer período presentado en los estados financieros en el que la entidad aplica primero las modificaciones. La entidad reconocerá el efecto acumulado de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades acumuladas (u otro componente del capital contable, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, y es permitida su aplicación de forma anticipada.

6. Políticas contables significativas (concluye)

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

Las modificaciones a la IAS 1 afectan solo la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de posición financiera y no el monto o el momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información divulgada sobre esos elementos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que están en existencia al final del período sobre el que se informa, específicamente que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si los covenants se cumplen al final del período sobre el que se informa, e introduce una definición de "liquidación" para dejar en claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, y se permite su aplicación anticipada.

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

Las enmiendas especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los cuales se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplir con ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa o materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación de un elemento de propiedad, planta y equipo utilizado en el cumplimiento del contrato).

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

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

IFRS 9 Instrumentos financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del "10 por ciento" para evaluar si se da de baja en cuentas un pasivo financiero en una entidad se incluyen solo los costos de transacción pagados o recibidos directamente entre la entidad y el acreedor, o se incluyen otros costos pagados o recibidos por la entidad o el acreedor de un tercero.

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

7. Segmentos

La Compañía ha determinado sus segmentos operativos en base a los informes que utiliza el tomador de Decisiones Operativas (CODM por sus siglas en inglés) del Grupo, que es el Director General. El Grupo 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 del Grupo. Además, la financiación y los impuestos sobre la renta del Grupo se gestionan a nivel corporativo y no se asignan a los segmentos operativos, salvo aquellas entidades, que se gestionan de forma independiente.

7. Segmentos (continúa)

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

Minas metales preciosos

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

Minas metales base

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

Metalúrgico

El segmento metalúrgico, comprende al tratamiento y refinación de concentrados y dorés adquiridos del negocio de metales preciosos y el negocio de metales base. Las actividades son desarrolladas principalmente en dos plantas metalúrgicas: a) una planta electrolítica para producir zinc catódico como producto terminado y; b) la planta de fundición-afinación para producir principalmente plata y oro afinado (principalmente presentado en barras), así como plomo moldeado. Adicionalmente al material adquirido del segmento de metales preciosos y metales base, se recibe material de otras entidades no relacionadas que representan aproximadamente un 30% 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; b) las entidades que mantienen las actividades de administración y soporte operativo. Estas operaciones no tienen el criterio de reportabilidad como segmento en los términos de IFRS 8 “Segmentos de operación”.

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

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

7. Segmentos (continúa)

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

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

Estado de situación financiera:

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

7. Segmentos (concluye)

La información por segmentos al 31 de diciembre de 2019 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	\$ -	\$ 308,276	\$ 3,980,436	\$ 185,850	\$ (2,614)	\$ 4,471,948
Ventas intra-grupo	<u>2,119,641</u>	<u>598,193</u>	<u>37,436</u>	<u>381,294</u>	<u>(3,136,564)</u>	<u>-</u>
Total de ventas	2,119,641	906,469	4,017,872	567,144	(3,139,178)	4,471,948
Costo de venta	<u>1,657,932</u>	<u>739,820</u>	<u>3,862,034</u>	<u>143,464</u>	<u>(2,802,139)</u>	<u>3,601,111</u>
Utilidad bruta	<u>461,709</u>	<u>166,649</u>	<u>155,838</u>	<u>423,680</u>	<u>(337,039)</u>	<u>870,837</u>
Gastos administrativos	96,436	103,166	106,148	282,992	(322,978)	265,764
Gastos de exploración	157,913	48,961	460	8,185	(7,374)	208,145
Gastos de venta	22,851	44,126	29,321	25,511	107	121,916
Pérdida por deterioro en activos de larga duración	-	66,579	-	-	-	66,579
Otros gastos (ingresos) neto	<u>12,779</u>	<u>4,001</u>	<u>(2,591)</u>	<u>(26,019)</u>	<u>31,610</u>	<u>19,780</u>
	<u>289,979</u>	<u>266,833</u>	<u>133,338</u>	<u>290,669</u>	<u>(298,635)</u>	<u>682,184</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 171,730</u>	<u>\$ (100,184)</u>	<u>\$ 22,500</u>	<u>\$ 133,011</u>	<u>\$ (38,404)</u>	<u>188,653</u>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	(29,553)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	138,572
Resultado cambiario, neto	-	-	-	-	-	(748)
Participación en asociadas	-	-	-	-	-	1,153
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	79,229
Impuesto a la utilidad	-	-	-	-	-	(33,129)
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	<u>\$ 112,358</u>

	Minas metales preciosos	Minas metales base	Metalúrgico	Otros	Eliminaciones y reclasificaciones	Total
Activos del segmento	<u>\$ 4,848,361</u>	<u>\$ 2,062,318</u>	<u>\$ 2,274,252</u>	<u>\$ 7,350,374</u>	<u>\$ (8,348,614)</u>	<u>\$ 8,186,691</u>
Pasivos del segmento	<u>\$ 1,569,645</u>	<u>\$ 987,370</u>	<u>\$ 1,464,164</u>	<u>\$ 2,884,470</u>	<u>\$ (3,206,850)</u>	<u>\$ 3,698,799</u>
Depreciaciones	<u>\$ 489,455</u>	<u>\$ 111,092</u>	<u>\$ 61,410</u>	<u>\$ 17,696</u>	<u>\$ (4,663)</u>	<u>\$ 674,990</u>
Inversiones de activo fijo	<u>\$ 574,129</u>	<u>\$ 236,806</u>	<u>\$ 81,678</u>	<u>\$ 20,672</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 913,285</u>
Inversiones en asociadas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 40,929</u>	<u>\$ (9,654)</u>	<u>\$ 31,275</u>

En 2020 tres clientes (tres clientes en 2019) del negocio Metalúrgico excedieron de forma individual cada uno de ellos el 10% del valor de las ventas netas, concentrando en su conjunto 42.7% de dicho rubro (50% en 2019).

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los activos no corrientes ubicados fuera de México ascendían a \$50,667 y \$49,198, respectivamente.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 31,861	\$ 50,403
Inversiones fácilmente realizables a efectivo (1)	<u>1,560,789</u>	<u>475,944</u>
	<u>\$ 1,592,650</u>	<u>\$ 526,347</u>

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

9. Clientes y otras cuentas por cobrar

Se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Clientes (1)	\$ 208,098	\$ 181,829
Otras cuentas por cobrar	37,308	28,556
Menos:		
Pérdidas crediticias esperadas para clientes (Nota 39)	(2,231)	(2,968)
Pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar (Nota 39)	<u>(2,266)</u>	<u>(1,927)</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar	240,909	205,490
Partes relacionadas (Nota 25)	11,179	7,131
Impuesto al valor agregado por recuperar	280,057	355,239
Anticipos a proveedores	8,920	12,252
Préstamos a contratistas	<u>496</u>	<u>525</u>
	<u>541,561</u>	<u>580,637</u>
Menos vencimiento no corriente:		
Préstamos contratistas	496	525
Impuesto al valor agregado por recuperar	<u>-</u>	<u>23,014</u>
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>496</u>	<u>23,539</u>
Total clientes y otras cuentas por cobrar corriente, neto	<u>\$ 541,065</u>	<u>\$ 557,098</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 aproximadamente el 40% y 25%, respectivamente de las cuentas por cobrar están relacionadas con los acuerdos de precio provisional.

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

9. Clientes y otras cuentas por cobrar (concluye)

El movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	\$ 4,895	\$ 6,843
Incremento del periodo	2,671	593
Aplicaciones	<u>(3,069)</u>	<u>(2,541)</u>
Saldo al final	<u>\$ 4,497</u>	<u>\$ 4,895</u>

10. Otros activos financieros

Se integra como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 11,408	\$ 18,289
Valor razonable de instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	3,368	5,708
Cuentas por cobrar de contratos de derivados liquidados	<u>3,831</u>	<u>8,629</u>
Total otros activos financieros	<u>18,607</u>	<u>32,626</u>
Menos: vencimiento no corriente	<u>(496)</u>	<u>(4,245)</u>
Otros activos financieros corrientes	<u>\$ 18,111</u>	<u>\$ 28,381</u>
Otros activos financieros no corrientes	496	4,245
Depósitos en garantía y otros activos financieros	<u>4,116</u>	<u>4,350</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ 4,612</u>	<u>\$ 8,595</u>

11. Inventarios

Se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inventarios valuados al costo:		
Metales afinados y concentrados de mineral	\$ 1,355,456	\$ 1,123,038
Materias primas y productos químicos en proceso	6,674	33,239
Materiales de operación	<u>215,576</u>	<u>201,468</u>
	<u>1,577,706</u>	<u>1,357,745</u>
Inventarios valuados a su valor razonable:		
Metales afinados	<u>112,500</u>	<u>109,487</u>
Subtotal	<u>1,690,206</u>	<u>1,467,232</u>
Menos: Estimación de valor realizable en materiales de operación (1)	<u>(37,978)</u>	<u>(15,668)</u>
Inventarios, netos	<u>1,652,228</u>	<u>1,451,564</u>
Menos: porción no corriente	<u>91,620</u>	<u>91,620</u>
Inventarios, netos	<u>\$ 1,560,608</u>	<u>\$ 1,359,944</u>

- (1) Debido a la decisión de suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero, Bismark y la extracción de mineral de la mina Milpillás y otros, se registró en 2020 una estimación de valor realizable por un importe de \$22,309, correspondiente a la baja de inventarios de materiales de operación de dichas unidades. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, corresponden al curso normal del negocio.

12. Activos financieros en instrumentos de capital

Se integra como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa canadiense (1):		
Costo	\$ 62,732	\$ 62,732
Incrementos en valor razonable	<u>167,905</u>	<u>69,572</u>
Subtotal	<u>230,637</u>	<u>132,304</u>
Inversiones en acciones listadas en bolsa americana:		
Costo	180	180
Incrementos en valor razonable	<u>1,732</u>	<u>1,482</u>
Subtotal	<u>1,912</u>	<u>1,662</u>
Total	<u>\$ 232,549</u>	<u>\$ 133,966</u>

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	\$ 133,966	\$ 87,430
Utilidad transferida a otras partidas de la utilidad integral	<u>98,583</u>	<u>46,536</u>
Saldo al final	<u>\$ 232,549</u>	<u>\$ 133,966</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2020, aproximadamente el 86% de las inversiones corresponde a 9,746,193 acciones de Mag Silver, Corp., por un importe de \$ 199,545 y 6% de Endeavor, Inc., representadas por 2,800,000 acciones por un importe de \$ 14,144. Las inversiones se cotizan en la bolsa de valores canadiense. Los precios por la acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a \$20.47, \$5.05 y \$11.74 y \$2.40 dólares por acción, respectivamente.

13. Propiedades, planta y equipo

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

	<u>Propiedades mineras</u>	<u>Plantas metalúrgicas y equipos</u>	<u>Edificios y terrenos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Activos bajo construcción</u>	<u>Total</u>
Inversión:						
Saldo inicial 2020	\$ 5,962,925	\$ 1,429,047	\$ 1,196,449	\$ 27,171	\$ 1,268,361	\$ 9,883,953
Adquisiciones	267,193	163,401	65,622	1,466	45,417	543,099
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	1,477	-	-	-	-	1,477
Intereses capitalizados	-	-	-	-	20,657	20,657
Bajas y disposiciones	(161,890)	(1,375)	(258)	(1,162)	-	(164,685)
Trasposos y otros	515,004				(515,004)	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	(36,162)	-	(1,351)	-	-	(37,513)
Ajuste por conversión	<u>(3,533)</u>	<u>(84)</u>	<u>(442)</u>	<u>(1,402)</u>	<u>-</u>	<u>(5,461)</u>
Saldo final 2020	<u>6,545,014</u>	<u>1,590,989</u>	<u>1,260,020</u>	<u>26,073</u>	<u>819,431</u>	<u>10,241,527</u>

13. Propiedades, planta y equipo (continúa)

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipos	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2020	(3,639,900)	(676,048)	(571,598)	(18,042)	-	(4,905,588)
Depreciación del periodo	(565,302)	(88,006)	(38,162)	(2,467)	-	(693,937)
Deterioro	(153,265)	(6,284)	(3,605)	-	(3,199)	(166,353)
Bajas y disposiciones	159,061	1,354	-	150	-	160,565
Activos no corrientes mantenidos para venta	28,571	-	596	-	-	29,167
Ajuste por conversión	1,245	54	443	4,430	-	6,172
Saldo final 2020	<u>(4,169,590)</u>	<u>(768,930)</u>	<u>(612,326)</u>	<u>(15,929)</u>	<u>(3,199)</u>	<u>(5,569,974)</u>
Inversión neta	<u>\$ 2,375,424</u>	<u>\$ 822,059</u>	<u>\$ 647,694</u>	<u>\$ 10,144</u>	<u>\$ 816,232</u>	<u>\$ 4,671,553</u>

El movimiento en las propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Propiedades mineras	Plantas metalúrgicas y equipo	Edificios y terrenos	Otros activos	Activos bajo construcción	Total
Inversión:						
Saldo inicial 2019	\$ 5,613,020	\$ 1,109,618	\$ 1,147,207	\$ 24,381	\$ 1,199,429	\$ 9,093,655
Adquisiciones	472,708	321,276	49,858	2,345	40,015	886,202
Incremento en la provisión en desmantelamiento de activos	78,252	-	-	-	-	78,252
Intereses capitalizados	-	-	-	-	28,029	28,029
Bajas y disposiciones	(203,018)	(1,672)	(334)	(633)	-	(205,657)
Ajuste por conversión	1,963	(175)	(282)	1,078	888	3,472
Saldo final 2019	<u>5,962,925</u>	<u>1,429,047</u>	<u>1,196,449</u>	<u>27,171</u>	<u>1,268,361</u>	<u>9,883,953</u>
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro:						
Saldo inicial 2019	(3,212,818)	(593,519)	(526,180)	(14,340)	-	(4,346,857)
Depreciación del periodo	(550,340)	(84,355)	(37,544)	(3,384)	-	(675,623)
Deterioro	(57,868)	-	(7,945)	(766)	-	(66,579)
Bajas y disposiciones	182,083	1,620	71	554	-	184,328
Ajuste por conversión	(957)	206	-	(106)	-	(857)
Saldo final 2019	<u>(3,639,900)</u>	<u>(676,048)</u>	<u>(571,598)</u>	<u>(18,042)</u>	<u>-</u>	<u>(4,905,588)</u>
Inversión neta	<u>\$ 2,323,025</u>	<u>\$ 752,999</u>	<u>\$ 624,851</u>	<u>\$ 9,129</u>	<u>\$ 1,268,361</u>	<u>\$ 4,978,365</u>

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

13. Propiedades, planta y equipo (continúa)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento	7.1% - 10.0%	6.55% - 10.0%
Precios de los commodities (promedio):		
Oro (US\$/oz)	1,580	1,370
Plata (US\$/oz)	20	19
Zinc (cUS\$/lb)	116	119
Cobre (cUS\$/lb)	301	341
Plomo (cUS\$/lb)	95	97

Durante 2020, Grupo Peñoles reconoció una pérdida por el deterioro por un importe de \$ 166,353 en propiedades, planta y equipo principalmente en su segmento "Minas metales base", debido a la disminución en los precios de los metales en el primer trimestre del año en las unidades Mineras de Madero y Milpillás y debido a que durante el segundo trimestre de 2020, este deterioro se acentuó con la decisión de suspender de forma indefinida las operaciones de las minas de Madero y la extracción de mineral de la mina Milpillás, manteniendo únicamente la planta electrolítica para la producción de cátodos de cobre hasta agotar el mineral contenido en los patios de lixiviación que se prevé se concluya en el primer trimestre de 2021. Al 31 de diciembre de 2019, la unidad minera Bismark se encuentra completamente deteriorada. Este importe de deterioro reconoce una pérdida por \$6,284 en aerogeneradores de su subsidiaria Fuerza Eólica del Istmo, debido a un incremento en sus costos de energía.

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

<u>Unidad generadora de efectivo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Unidad minera Madero	\$ 48,164	\$ 35,331
Unidad minera Milpillás	110,849	3,764
Unidad minera Bismark	-	26,719
Fuerza Eólica del Istmo, S.A. de C.V.	6,284	-
Otros	1,056	765
	<u>\$ 166,353</u>	<u>\$ 66,579</u>

Análisis de sensibilidad

La administración considera que los modelos que respaldan los valores en libros son más sensibles a los supuestos de precios de los commodities y, por lo tanto, han realizado un análisis de sensibilidad para esas UGEs, donde un posible cambio razonable en los precios podría conducir a un deterioro. La administración ha considerado una sensibilidad al disminuir los precios del oro, la plata, el plomo, el zinc y el cobre. En el análisis de baja sensibilidad, la Administración consideró una disminución del 10% en los precios del oro (5% en 2019), la plata en 25% (5% en 2019), el plomo, el zinc y el cobre en un 5% para ambos años. En el análisis de alta sensibilidad, la Administración consideró una disminución del 20% en los precios del oro (10% en 2019), una disminución en el precio de la plata del 45% (15% en 2019) y los precios para zinc, plomo y cobre y del 10% para ambos años.

13. Propiedades, planta y equipo (concluye)

La sensibilidad al deterioro basada en posibles cambios en los precios es la siguiente:

	Millones de dólares			
	2020		2019	
	Bajo	Alto	Bajo	Alto
Unidad Minera Herradura	\$ -	\$(43.2)	\$(127.4)	\$(356.4)
Unidad Minera San Julián	\$ (199.8)	\$(401.0)	\$(109.7)	\$(121.6)
Unidad Minera Ciénega	\$ -	\$(129.1)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Fresnillo	\$ -	\$(77.6)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Noche Buena	\$ (8.6)	\$(23.7)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Sabinas	\$ -	\$(23.4)	\$ -	\$ -
Unidad Minera Capela	\$ -	\$(10.6)	\$ -	\$ -

Activos bajo construcción

Los activos bajo construcción incluyen inversiones en activos fijos y gastos preoperatorios capitalizados por \$340,741 en 2020 (\$589,018 en 2019) para la construcción y el desarrollo de los proyectos mineros Juanicipio (Estado de Zacatecas) y; Minera Capela (Estado de Guerrero), donde se explotarán principalmente minerales con contenidos de plata, plomo, zinc. También incluye la inversión por \$28,470 en 2020 (\$120,046 en 2019) en la ampliación de la Refinería Electrolítica de Zinc (Estado de Coahuila). La estimación de inversiones en 2021 para la conclusión de los proyectos mineros y otros ascenderá aproximadamente en \$412,000. La tasa usada para determinar el monto de los costos de los préstamos elegibles para capitalización por 2020 y 2019 fue 4.84% y 5.30% respectivamente.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tienen celebrados diversos convenios con contratistas para la compra de maquinaria y equipo, así como para la terminación de la construcción de los proyectos mineros y metalúrgicos. El monto de los compromisos a cada una de dichas fechas es de \$323,059 y \$277,822, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	2020	2019	2020	2019
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	51.88%	51.70%	\$ 27,677	\$ 26,571
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V.	50.00%	50.00%	3,728	4,704
Otros			755	-
			<u>\$ 32,160</u>	<u>\$ 31,275</u>

(1) De esta inversión, 81.91 % y 86.81% corresponde a acciones sin derecho a voto y Grupo Peñoles no tiene control de estas inversiones, por los años terminados en esas fechas, respectivamente.

14. Inversiones en acciones de asociadas (continúa)

El movimiento en las inversiones por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se analiza como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio en asociadas	\$ 31,275	\$ 32,640
Participación en las pérdidas de asociadas	(3,321)	(1,153)
Cambio en participación de asociada	-	(3,109)
Dividendos recibidos	-	(1,580)
Aumento de capital	4,690	-
Ajuste por conversión	<u>(484)</u>	<u>4,477</u>
Saldo al final de asociadas	<u>\$ 32,160</u>	<u>\$ 31,275</u>

Las inversiones en compañías asociadas se describen a continuación:

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y años terminados en esas fechas.

Estado de situación financiera:

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

14. Inversiones en acciones de asociadas (concluye)

	2019	
	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Activos:		
Activos corrientes	\$ 6,376	\$ 11,313
Activos no corrientes	<u>48,128</u>	<u>11,657</u>
Total activo	<u>\$ 54,504</u>	<u>\$ 22,970</u>

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Pasivos corrientes	\$ 2,267	\$ 4,380
Pasivos no corrientes	<u>\$ 843</u>	<u>\$ 9,183</u>
Total pasivo	\$ 3,110	\$ 13,563
Capital contable	<u>\$ 51,394</u>	<u>\$ 9,407</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 54,504</u>	<u>\$ 22,970</u>
Dividendos pagados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,580</u>

Estado de resultados integrales 2020:

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

Estado de resultados integrales 2019:

	<u>Aerovics</u>	<u>Línea Coahuila Durango</u>
Ventas	<u>\$ 11,629</u>	<u>\$ 40,630</u>
(Pérdida) utilidad de operación	<u>\$ (3,934)</u>	<u>\$ 696</u>
(Pérdida) utilidad neta	<u>\$ (3,608)</u>	<u>\$ 1,861</u>
Otras partidas de resultado integral	<u>\$ 2,203</u>	<u>\$ (2,068)</u>
Pérdida integral	<u>\$ (1,404)</u>	<u>\$ (206)</u>

15. Arrendamientos

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

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

El movimiento en los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de cómputo y otros activos	Costo Total
Inversión:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 17,570	\$ 21,138	\$ 29,851	\$ 68,559
Adiciones	1,092	1,133	13,198	15,423
Modificación en contratos	-	46,378	-	46,378
Bajas	<u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>(340)</u>	<u>(379)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>18,623</u>	<u>68,649</u>	<u>42,709</u>	<u>129,981</u>
Amortización:				
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Amortización del periodo	(2,582)	(3,074)	(13,068)	(18,724)
Bajas	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>77</u>	<u>101</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>(2,558)</u>	<u>(3,074)</u>	<u>(12,991)</u>	<u>(18,623)</u>
Inversión neta	<u>\$ 16,065</u>	<u>\$ 65,575</u>	<u>\$ 29,718</u>	<u>\$ 111,358</u>

15. Arrendamientos (concluye)

Un análisis de los cambios en los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son como siguen:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 114,907	\$ 68,559
Adiciones	11,246	15,423
Modificaciones de contratos	815	46,378
Intereses acumulados	7,730	7,590
Pagos	(26,029)	(22,743)
Bajas	(266)	(280)
Efecto cambiario	(52)	(20)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 108,351</u>	<u>\$ 114,907</u>

El análisis de vencimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	<u>Monto</u>
2021	\$ 15,640
2022	11,582
2023	7,359
2024	4,637
2025 en adelante	<u>69,133</u>
	108,351
Vencimiento corriente (1)	<u>15,640</u>
Vencimiento no corriente	<u>\$ 92,711</u>

La amortización por el activo de derecho de uso al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendieron a \$20,433 y \$18,724.

Los gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo y bajo valor por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendieron a \$22,768 y \$20,160, respectivamente.

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

16. Proveedores y otras cuentas por pagar

El análisis se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores comerciales	\$ 175,534	\$ 194,580
Remitentes de concentrados y minerales	89,151	102,374
Partes relacionadas (Nota 25)	78,879	13,694
Otros pasivos acumulados	63,406	55,489
Intereses por pagar	39,137	24,540
Energéticos	23,016	16,011
Gastos de mercado	17,126	10,912
Dividendos por pagar	1,299	6,136
	<u>\$ 487,548</u>	<u>\$ 423,736</u>

17. Otros pasivos financieros

Se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor razonable de Instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 38)	\$ 168,713	\$ 41,558
Valor razonable de Instrumentos financieros derivados de valor razonable (Nota 38)	15,786	993
Valor razonable de Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados (Nota 38)	23,273	-
Cuentas por pagar de contratos de derivados liquidados	<u>20,939</u>	<u>2,183</u>
Total otros pasivos financieros	228,711	44,734
Menos: vencimiento no corriente	<u>(20,697)</u>	<u>(10,427)</u>
Total otros pasivos financieros corriente	<u>\$ 208,014</u>	<u>\$ 34,307</u>

18. Deuda financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tenían contratados préstamos directos denominados en dólares a corto plazo por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamo bancario (1)	\$ 29,601	\$ -
Vencimiento a un año del pasivo a largo plazo	<u>9,167</u>	<u>9,096</u>
Total deuda corriente denominada en dólares	<u>\$ 38,768</u>	<u>\$ 9,096</u>

- (1) Préstamo directo con vencimiento el 8 de febrero de 2021 por \$29,601 (equivalente a Ps. 590,500), devengando intereses a una tasa promedio de 7.22%, el cual ya fue liquidado. El préstamo corresponde a una disposición de líneas de créditos no comprometidas que al 31 de diciembre de 2020 se tienen montos disponibles a corto plazo para Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. con bancos mexicanos y extranjeros por \$739,500. Durante el ejercicio de 2020 la Compañía contrato préstamos corto plazo por un importe de \$170,032 de los cuales realizo pagos por \$145,769.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (1)	\$ 1,168,755	\$ 1,066,585
Bonos quirografarios emitidos por IPSAB (2)	501,941	-
Crédito sindicado (3)	-	299,032
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (4)	316,430	795,138
Bonos quirografarios emitidos por Fresnillo plc (5)	828,410	-
Bilateral con garantía ECA (6)	<u>56,474</u>	<u>65,571</u>
Total	2,872,010	2,226,326
Menos:		
Vencimiento corriente	<u>9,167</u>	<u>9,096</u>
Total deuda no corriente	<u>\$ 2,862,843</u>	<u>\$ 2,217,230</u>

18. Deuda financiera (continúa)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,226,326	\$ 1,876,178
Deuda obtenida	1,620,032	3,025,000
Pago de deuda	(937,607)	(2,644,716)
Costos de transacción pagados	(7,471)	(34,981)
Pago de intereses por anticipado	(11,805)	-
Amortización de costos de transacción	6,775	4,848
Resultado cambiario	<u>5,361</u>	<u>(3)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 2,901,611</u>	<u>\$ 2,226,326</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, a partir de 2022, son como siguen:

	<u>Importe</u>
2022	\$ 9,239
2023	325,741
2024	9,501
2025	9,584
2026-2050	<u>2,508,778</u>
	<u>\$ 2,862,843</u>

- (1) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. por un total de \$1,100,000 colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 5 de septiembre de 2019. La emisión se realizó en dos partes iguales por \$550,000 cada una a plazos de 10 y 30 años, con pago de principal a su vencimiento y los intereses son pagaderos semestralmente a tasa fija de 4.15% y 5.65% respectivamente más impuestos. Con los recursos obtenidos de esta transacción, se liquidaron anticipadamente las emisiones de Certificados Bursátiles por un total de \$600,000 que vencían en 2020 (\$400,000) y 2022 (\$200,000) y el resto para propósitos corporativos. Standard & Poor's Global Ratings (S&P) y Fitch Ratings, Inc., asignaron a las notas calificaciones de "BBB". Adicionalmente el 30 de julio de 2020 se realizó la re-apertura de la emisión original con vencimiento en 2029 a la cual se le agregaron \$100,000 con la misma tasa fija de 4.15% y un rendimiento al vencimiento de colocación de 3.375%. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general.
- (2) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., por un importe de \$500,000, deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg. S el 30 de julio de 2020, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.75% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió el pre-pago del crédito sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A., pago de deuda de corto plazo y para fines corporativos en general. Los costos de transacción ascendieron a un importe de \$3,627.
- (3) El 7 de marzo de 2019, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. (IPSA) firmó un contrato de préstamo sindicado con Bank of America, N.A. (Agente administrativo) y Scotiabank Inverlat S.A. por \$300,000 a un plazo de 5 años, garantizado por ciertas subsidiarias de IPSA. Este financiamiento requirió el pago de intereses trimestrales a tasa LIBOR 3 meses más 100 puntos base y la suma principal a su vencimiento. Con fecha 28 de agosto de 2020, se realizó su prepago sin generar penalización alguna. Grupo Peñoles realizó la cobertura del componente flotante de la tasa de interés, mediante swap a tasa fija de 2.6021% sobre el total del subyacente, al realizarse el prepago del mismo, esta cobertura se consideró como un instrumento de negociación, el cual se registró en los gastos financieros por un importe de \$25,143. De igual forma, los costos de transacción remanentes por un importe de \$968, se reconocieron en los resultados consolidados.

18. Deuda financiera (concluye)

El préstamo sindicado estipulaba diferentes restricciones y condiciones financieras que consisten principalmente en mantener ciertas relaciones de apalancamiento y relación de cobertura de intereses, sólo en caso de que IPSA pierda su calificación crediticia. Durante el ejercicio 2019 se eliminaron las garantías de las subsidiarias y se modificó el margen aplicable pagadero trimestralmente a LIBOR 3 meses más 105 puntos base.

- (4) Bonos de deuda quirografarios emitidos por Fresnillo plc por un importe de \$800,000, colocados en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S el 7 de noviembre de 2013, a plazo de 10 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 5.50% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprendió planes de inversión y desarrollo, futuras oportunidades de crecimiento y fines corporativos en general. Del 22 al 29 de septiembre 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc realizó oferta de re-compra parcial de esta emisión por un importe de \$482,121, el cual generó una prima o sobreprecio de \$ 60,835. Este sobreprecio, así como la proporción de los costos de transacción por \$2,385 por el prepago de la deuda se registraron dentro los gastos financieros. S&P y Moody's Investors Service (Moody's) asignaron a las notas calificaciones de "BBB" y "Baa2", respectivamente.
- (5) Con fecha 29 de septiembre de 2020, con liquidación 2 de octubre, Fresnillo plc emitió Bonos de Deuda Quirografarios por \$850,000; deuda colocada en el mercado internacional bajo el formato 144A/Reg S, a plazo de 30 años, pago de principal a vencimiento, intereses semestrales a tasa fija de 4.25% más impuestos y sin avales. El destino de los fondos comprende el pago de la recompra parcial de la deuda vigente que se menciona en el punto (4) y para fines corporativos en general. Standard Poor's y Moody's Investors Service asignaron a las notas calificaciones de BBB y Baa2, respectivamente. Los costos de transacción ascendieron a \$3,844.
- (6) Con fecha 22 de junio de 2017, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. suscribió contrato de crédito con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank basado en las compras de equipos que su subsidiaria Metalúrgica Met-Mex Peñoles S.A. de C.V. ha realizado al proveedor Outotec Oy (Finlandia) para los proyectos de Ampliación de su planta de zinc y Recuperación de plata II. La deuda está garantizada en un 95% por Finnvera como Export Credit Agency (ECA) del país de origen del proveedor al amparo de bienes y servicios elegibles bajo el acuerdo, así como costos locales. El importe sería de hasta \$94,520 y comprende \$90,130 correspondientes a bienes y servicios elegibles (85%) y costos locales directamente relacionados (100%), más \$4,400 de prima a Finnvera por su garantía.

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

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

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

Al cierre de diciembre 2019 la calificación de las notas senior no garantizadas de IPSAB de CV por parte de S&P fue 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 fue de "BBB" con perspectiva Estable en escala Global y de "Baa2" con perspectiva Estable en escala Global por parte de Moody's Investors Services.

19. Beneficios al personal*Beneficios a los empleados*

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales por pagar	\$ 34,114	\$ 20,995
Vacaciones y prima vacacional por pagar	9,889	10,326
Contribuciones de seguridad social y otras provisiones	<u>12,407</u>	<u>12,702</u>
	<u>\$ 56,410</u>	<u>\$ 44,023</u>

Planes de beneficios al retiro de los empleados

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

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

Componente de beneficios definidos

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

Componente de contribución definida

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

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

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

Reconocimiento de beneficios al personal

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obligación por beneficios definidos personal activo	\$ 69,504	\$ 71,676
Obligación por beneficios definidos personal en retiro (1)	<u>87,038</u>	<u>87,561</u>
Obligación por beneficios definidos	156,542	159,237
Obligación por beneficios definidos no fondeada (2)	<u>32,775</u>	<u>32,083</u>
	189,317	191,320
Valor razonable de los activos del plan	<u>(122,979)</u>	<u>(121,133)</u>
Beneficios al personal	<u>\$ 66,338</u>	<u>\$ 70,187</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

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

El cargo a resultados consolidado por pensiones y prima de antigüedad por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo del servicio del periodo	\$ 4,007	\$ 5,356
Costo por interés (Nota 34)	10,672	13,108
Retorno de los activos del plan (Nota 34)	(6,469)	(8,599)
Contribución definida	<u>10,317</u>	<u>11,766</u>
Total	<u>\$ 18,527</u>	<u>\$ 21,631</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidades (pérdidas) actuariales	<u>\$ 5,498</u>	<u>\$(9,577)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación del valor actuarial de la OBD se analiza:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial de la OBD	\$ 191,320	\$ 169,865
Costo del servicio actual	4,007	5,356
Costo por intereses	10,672	13,108
Pérdida actuarial por ajustes por experiencia	3,263	9,366
Beneficios pagados	(10,692)	(15,592)
Resultado cambiario	<u>(9,253)</u>	<u>9,217</u>
Saldo final de la OBD	<u>\$ 189,317</u>	<u>\$ 191,320</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación del valor actuarial de los Activos del Plan (AP) es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial de los Activos del Plan (AP)	\$ 121,133	\$ 115,337
Rendimiento actual de los AP	6,469	8,599
Utilidad (pérdida) actuarial por ajustes por experiencia	8,761	(211)
Aportaciones al plan	1,483	1,191
Beneficios pagados	(8,834)	(9,091)
Resultado cambiario	<u>(6,033)</u>	<u>5,308</u>
Saldo final de los AP	<u>\$ 122,979</u>	<u>\$ 121,133</u>

19. Beneficios al personal (continúa)

La composición de los activos del plan comprendía lo siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Instrumentos de deuda de entidades gubernamentales y paraestatales	\$ 68,616	\$ 71,632
Fondos de inversión	19,223	9,415
Instrumentos de capital	<u>35,140</u>	<u>40,086</u>
 Total activos del plan	 <u>\$ 122,979</u>	 <u>\$ 121,133</u>

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

Al 31 de diciembre de 2020, Grupo Peñoles estima que no realizará aportaciones al plan de beneficios definidos durante 2021.

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

Supuestos actuariales

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento promedio para reflejar el valor presente	7.1%	7.2%
Tasa de incremento promedio de salarios	5.0%	5.0%
Tasa de inflación por crecimiento esperado	3.5%	3.5%

Los supuestos demográficos más significativos para 2020 y 2019 fueron “EMMSSA09 dinámica” y las tasas de mortalidad publicadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).

La duración promedio ponderada de la OBD al 31 de diciembre de 2020 es de 10.5 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 2020:

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

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

19. Beneficios al personal (concluye)

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad con el impacto que pudiera experimentar la OBD al incrementar/decrementar las premisas al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Incremento en premisa</u>		<u>Decremento en premisa</u>	
	<u>Efecto</u>	<u>%</u>	<u>Efecto</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento en 0.5%	<u>\$ (9,935)</u>	<u>(5.2%)</u>	<u>\$ 10,652</u>	<u>5.6%</u>

El cambio en el pasivo como resultado de incrementar un año más la vida laboral esperada de los empleados, asciende a \$ 169 que representa aproximadamente el 0.1%.

El análisis de sensibilidad anterior está basado en un cambio en una premisa considerando que los demás supuestos permanecen constantes.

20. Provisiones

El análisis de las provisiones, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Restauración ecológica	<u>\$ 449,737</u>	<u>\$ 453,481</u>

El movimiento en la provisión para restauración ecológica por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 453,481	\$ 348,917
Incrementos capitalizados en el periodo (Nota 13)	1,477	78,252
Pagos del periodo	(2,674)	(342)
(Decremento) incremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas (Nota 32)	(13,302)	3,809
Descuento financiero (Nota 34)	21,682	22,612
Provisión asociada con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 40)	(10,937)	-
Resultado cambiario	<u>10</u>	<u>233</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 449,737</u>	<u>\$ 453,481</u>

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

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

20. Provisiones (concluye)

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

Los cambios en los supuestos anteriores se reconocieron como un ajuste al activo por desmantelamiento previamente registrado que se amortizará en la vida promedio remanente de las unidades mineras que fluctúa entre 2 y 51 años a partir del 31 de diciembre de 2020.

El valor presente de la provisión fue calculado usando las tasas de descuento que van de 4.35% a 8.12% en 2020 y de 6.81% a 7.51% en 2019.

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

Entorno fiscal

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, la Compañía es una corporación mexicana que tiene subsidiarias con impactos fiscales menores fuera de México los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2020 y 2019 a un importe de \$4,015 y \$1,943, lo que representa el 2.17% y 5.87% del impuesto a la utilidad, respectivamente. A continuación se presenta los asuntos del impuesto a la utilidad que se relacionan con las operaciones de la Compañía en México.

Modificaciones del impuesto sobre la renta 2021

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

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

Reforma del impuesto sobre la renta 2020

El 30 de octubre de 2019, en México se aprobó la Reforma Fiscal 2020, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2020. Los cambios más relevantes son: (i) Los contribuyentes estarán limitados a una deducción neta de intereses equivalente al 30% del Impuesto Ajustado de la entidad. El Impuesto ajustado se determinó de manera similar al EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización). Se aplica una excepción de \$20,000,000 pesos (aproximadamente un millón de dólares) para el interés deducible a nivel de Grupo en México. Los intereses no deducibles que excedan la limitación podrían trasladarse a los 10 años fiscales siguientes; (ii) Se modificó el Código Fiscal Federal (CFF) para atribuir responsabilidad solidaria a socios, accionistas, directores, gerentes o cualquier otro responsable de la gestión del negocio; (iii) agregó una obligación de divulgación de ciertas transacciones reportables a las autoridades fiscales; y (iv) aumentó la discreción de las autoridades tributarias para limitar los beneficios o atributos tributarios en situaciones en las que las autoridades entienden que existe una falta de razón de negocios y no se obtiene ningún beneficio económico, aparte del beneficio tributario.

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

Impuesto Sobre la Renta en México (ISR)

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

Consolidación fiscal

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

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

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

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

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

Derivado de la desconsolidación fiscal, al 31 de diciembre de 2020 el impuesto sobre la renta por pagar determinado por IPSA es de \$16,974 correspondiente principalmente a pérdidas fiscales disminuidas en la consolidación fiscal entre los ejercicios 2011 a 2013.

Derecho Especial Sobre Minería

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

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (continúa)*Impuesto sobre la renta y Derecho Especial Sobre la Minería en la Obra Minera*

Durante el mes de septiembre de 2020, se realizó voluntariamente una adecuación al tratamiento fiscal de las inversiones mineras realizadas en los ejercicios fiscales de 2013 a 2019 para todas sus operaciones mineras subterráneas, que implicó el pago de \$80,368, el impacto neto de esta decisión en el estado de resultados consolidado asciende a \$30,646 correspondiente a accesorios y los \$49,722 corresponden a impuesto sobre la renta y derechos mineros, los cuales generaron una reclasificación del pasivo de impuestos diferidos y el reconocimiento de saldos a favor por recuperar del impuesto sobre la renta.

Durante 2019, derivado de las auditorías fiscales de 2014 de Desarrollos Mineros El Águila y Desarrollos Mineros Canelas y el acuerdo conclusivo (el Acuerdo) firmado por las compañías y el Servicio de Administración Tributaria ante la Procuraduría de Defensa del Contribuyente (PRODECON) el 28 de noviembre de 2018, Grupo Peñoles en su mejor interés apegar a todas las subsidiarias con operaciones mineras similares al mismo tratamiento fiscal objeto del Acuerdo; consecuentemente, se aplicó de forma voluntaria dicho tratamiento fiscal para los ejercicios fiscales de 2014 al 2018. El impacto neto de esta decisión en el estado de resultados consolidado fue de aproximadamente \$9,279. El monto total de la enmienda asciende a \$60,498, de los cuales \$43,048 corresponde a impuesto sobre la renta y derechos mineros y \$17,451 a actualizaciones y recargos.

Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS)

En 2019 y 2018 las autoridades fiscales concedieron a los contribuyentes un crédito respecto del impuesto especial sobre producción y servicios pagados en la compra de diésel para maquinaria en general y ciertos vehículos para minería. El crédito se calculó sobre una base de entidad por entidad y puede ser aplicado contra el propio impuesto sobre la renta del ejercicio por cada sociedad y/o del impuesto sobre la renta retenido a terceros.

Reconocimiento en los estados financieros*ISR diferido por consolidación fiscal*

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anualidad 2020	\$ -	\$ 12,113
Anualidad 2021	7,382	9,463
Anualidad 2022	5,236	6,789
Anualidad 2023	<u>4,356</u>	<u>5,888</u>
Total ISR por consolidación fiscal	16,974	34,253
Impuesto diferido por reinversión de utilidades CUFINRE	<u>179</u>	<u>189</u>
Total impuesto sobre la renta	17,153	34,442
Menos: vencimiento corriente (1)	<u>(7,382)</u>	<u>(12,113)</u>
Total impuesto sobre la renta no corriente	<u>\$ 9,771</u>	<u>\$ 22,329</u>

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

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ 371
Cientes y otras cuentas por cobrar	74,882	60,006
Inventarios	(14,751)	(37,083)
Propiedades, plantas y equipos	177,259	305,680
Otras activos financieros	71,352	40,229
Activos por impuesto diferido:		
Otros pasivos financieros	(44,268)	(6,878)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(137,347)	(156,577)
Arrendamientos neto	3,246	(1,849)
Provisiones	(93,033)	(72,236)
Beneficios al personal	(10,365)	(10,963)
Pérdidas fiscales por amortizar	(133,752)	(99,529)
Impuesto sobre la renta diferido	(106,777)	21,171
Derecho especial a la minería diferido	<u>59,080</u>	<u>53,032</u>
Impuestos diferidos a la utilidad, neto	<u><u>\$ (47,697)</u></u>	<u><u>\$ 74,203</u></u>
Presentado en el estado de situación financiera consolidado:		
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 271,308	\$ 164,577
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	<u>223,611</u>	<u>238,780</u>
	<u><u>\$ (47,697)</u></u>	<u><u>\$ 74,203</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el análisis de las pérdidas fiscales por amortizar en México reconocidas en el saldo de impuestos diferidos, así como las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales no se reconoció contablemente un activo por impuestos diferidos y su correspondiente año de vencimiento, se presenta a continuación:

<u>Año</u>	<u>Total</u>	<u>Reconocidas</u>	<u>No reconocidas</u>
2021	\$ 36	\$ -	\$ 36
2022	105	-	105
2023	3,544	3,322	222
2024	8,125	991	7,134
2025	12,238	2,647	9,591
2026	20,992	14,721	6,271
2027	15,727	12,609	3,118
2028	19,601	14,023	5,578
2029	36,695	10,337	26,358
2030	<u>101,862</u>	<u>75,102</u>	<u>26,760</u>
	<u><u>\$ 218,925</u></u>	<u><u>\$ 133,752</u></u>	<u><u>\$ 85,173</u></u>

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

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 el impuesto no utilizado se pueden utilizar las pérdidas o créditos.

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

Impuesto a la utilidad reconocido en resultados

Los impuestos a la utilidad cargados en el estado de resultados consolidado por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ISR causado	\$ 255,018	\$ 206,099
ISR diferido relacionado con la creación y reversión de diferencias temporales	(113,024)	(206,923)
Beneficio IEPS	<u>(1,517)</u>	<u>(11,894)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>140,477</u>	<u>(12,718)</u>
Derecho especial a la minería causado	29,752	7,402
Derecho especial a la minería diferido	<u>14,583</u>	<u>(27,813)</u>
Derecho especial a la minería	<u>44,335</u>	<u>(20,411)</u>
Impuestos a la utilidad gasto (beneficio) en resultados	<u>\$ 184,812</u>	<u>\$ (33,129)</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado determinado a la tasa legal del impuesto sobre la renta en México (30%)	\$ 82,324	\$ 23,769
Efectos de inflación para propósitos fiscales	(43,399)	(32,651)
Gastos y costos no deducibles	11,842	8,848
Efectos de tipo de cambio en los valores fiscales de activos y pasivos	59,308	(55,356)
Beneficio IEPS	(1,517)	(11,894)
Activos por impuestos diferidos no reconocidos	94,352	53,891
Derecho especial a la minería diferido	(13,134)	5,603
Otras partidas	940	162
Beneficio en tasa en región fronteriza	<u>(50,239)</u>	<u>(5,090)</u>
Impuesto a la utilidad	<u>\$ 140,477</u>	<u>\$ (12,718)</u>
Tasa efectiva	<u>51.2%</u>	<u>(16.1)%</u>

21. Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Derecho Especial a la Minería (DEM) (concluye)*ISR reconocido en otras partidas de (pérdida) utilidad integral*

El movimiento por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por valuación de activos financieros en instrumentos de capital	\$(29,575)	\$(13,961)
Resultado por valuación de beneficios al personal	(874)	1,523
Resultado por valuación de coberturas	<u>30,575</u>	<u>4,096</u>
	<u>\$ 126</u>	<u>\$(8,342)</u>

Impuesto diferido no reconocido sobre inversiones en subsidiarias

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 \$235,016 al 31 de diciembre de 2020.

22. Capital contable y otras partidas de pérdida integral*Capital social*

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está representado por acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal e integrado por acciones de la clase uno representativa del capital mínimo fijo y por acciones de la clase dos, representativa de la parte variable del capital social, como sigue:

	<u>Acciones</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2020</u>	2019	<u>2020</u>	2019
Capital social autorizado y suscrito	413,264,747	413,264,747	\$ 403,736	\$ 403,736
Acciones recompradas	<u>15,789,000</u>	<u>15,789,000</u>	<u>2,337</u>	<u>2,337</u>
Capital social nominal en circulación	<u>397,475,747</u>	<u>397,475,747</u>	<u>\$ 401,399</u>	<u>\$ 401,399</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social nominal está integrado por un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$401,399 (equivalente a Ps. 2,191,210) y por un capital variable que no podrá exceder de diez veces el importe del capital fijo.

Utilidades no distribuidas

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

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019, la Asamblea autorizó que podrá destinarse a la compra de acciones propias hasta \$191,515 (equivalente a Ps.3,500,000) de conformidad con la Ley de Mercados de Valores. Este importe se encuentra reservado en el rubro de “Utilidades no distribuidas”.

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

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

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

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

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

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

Efecto acumulado por conversión

El saldo incluye el efecto por conversión de los estados financieros a la moneda de informe 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 2020 y 2019 de las otras partidas de pérdida integral se presenta a continuación:

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

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

	<u>Revaluación de beneficios al personal</u>	<u>Efecto por valuación de coberturas</u>	<u>Efecto por valuación de VRORI</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$(29,385)	\$(6,035)	\$ 21,531	\$(80,271)	\$(94,160)
Otras partidas de utilidad integral	<u>(7,665)</u>	<u>(10,513)</u>	<u>24,731</u>	<u>9,910</u>	<u>16,463</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$(37,050)</u>	<u>\$(16,548)</u>	<u>\$ 46,262</u>	<u>\$(70,361)</u>	<u>\$(77,697)</u>

23. (Pérdida) utilidad por acción

La (pérdida) utilidad por acción se calcula dividiendo la (pérdida) 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 (pérdida) 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 2020 y 2019, la (pérdida) utilidad por acción se calculó como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>(Pérdida) utilidad neta (en miles de dólares):</i>		
Atribuible a los accionistas de Grupo Peñoles	\$(34,384)	\$ 35,472
<i>Acciones (en miles de acciones):</i>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	397,476	397,476
<i>(Pérdida) utilidad por acción:</i>		
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción (Expresada en dólares)	<u>\$(0.09)</u>	<u>\$ 0.09</u>

24. Dividendos

Los dividendos declarados durante 2019 a la participación controladora se detallan como sigue:

	<u>2019</u>		
	<u>Centavos dólar por acción (1)</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Decreto en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019	<u>\$ 0.20</u>	<u>397,475,747</u>	\$ 78,743
Decreto en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2019	<u>\$ 0.20</u>	<u>397,475,747</u>	<u>78,557</u>
Total dividendos			<u>\$ 157,300</u>

1) Dividendos en efectivo equivalente a \$3.78 pesos por acción.

25. Partes relacionadas

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

<i>Cuentas por cobrar por:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 2,361	\$ -
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	808	802
Eólica de Coahuila S. de R.L. de C.V. (2)	51	18
Otros	<u>70</u>	<u>104</u>
	<u>3,290</u>	<u>924</u>
Préstamos a corto plazo:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (3)	<u>7,889</u>	<u>6,207</u>
Total	<u>\$ 11,179</u>	<u>\$ 7,131</u>
<i>Cuentas por pagar por:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas a corto plazo:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 13,610	\$ 12,483
Línea Coahuila-Durango, S.A. de C.V. (2)	677	1,052
Otras	<u>167</u>	<u>159</u>
	<u>14,454</u>	<u>13,694</u>
Préstamos:		
Minera los Lagartos, S.A. de C.V. (3)	<u>64,425</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 78,879</u>	<u>\$ 13,694</u>

En los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se celebraron diversas transacciones de negocios con entidades relacionadas, como se indica a continuación:

<i>Ingresos:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas de concentrados y metal afinado:		
Dowa Mining Co. Ltd. (3)	\$ 46,979	\$ 53,311
Sumitomo Corporation (3)	<u>105,776</u>	<u>39,173</u>
	<u>152,755</u>	<u>92,484</u>
Intereses:		
Inmobiliaria Industrial La Barra, S.A. (3)	<u>1,600</u>	<u>702</u>
Energía eléctrica:		
Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. (1)	6,663	7,804
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	486	779
Instituto Tecnológico Autónomo de México (1)	<u>108</u>	<u>234</u>
	<u>7,257</u>	<u>8,817</u>
Otros:		
Línea Coahuila Durango, S.A. de C.V. (2)	618	1,084
Petrobal, S.A.P.I. de C.V. (1)	270	184
Petrobal Upstream Delta 1, S.A. de C.V. (1)	473	712
Corporación Innovadora de Personal, S.A. de C.V. (1)	33	-
Técnica Administrativa Ener, S.A. de C.V. (1)	<u>68</u>	<u>-</u>
	<u>1,462</u>	<u>1,980</u>
	<u>\$ 163,074</u>	<u>\$ 103,983</u>

25. Partes relacionadas (concluye)

<i>Gastos:</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Energía eléctrica:		
Termoeléctrica Peñoles, S. de R.L. de C.V. (4)	\$ 119,391	\$ 106,798
Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V. (4)	61,003	50,939
Eólica Mesa la Paz S. de R.L. de C.V. (4)	<u>21,285</u>	<u>-</u>
	<u>201,679</u>	<u>157,737</u>
Honorarios administrativos:		
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V. (1)	30,114	33,709
Técnica Administrativa Bal, S.A. de C.V. (1)	<u>8</u>	<u>34</u>
	<u>30,122</u>	<u>33,743</u>
Seguros y fianzas:		
Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V. (1)	31,244	25,836
Otros	<u>210</u>	<u>311</u>
	<u>31,454</u>	<u>26,147</u>
Transporte aéreo:		
Aerovics, S.A. de C.V. (1)	<u>7,178</u>	<u>5,446</u>
Regalías:		
Dowa Mining Co. Ltd (3)	9,614	7,151
Sumitomo Corporation (3)	<u>1,957</u>	<u>2,441</u>
	<u>11,571</u>	<u>9,592</u>
Rentas:		
MGI Fusión, S.A. de C.V. (1)	<u>3,053</u>	<u>2,882</u>
Otros	<u>9,236</u>	<u>22,111</u>
	<u>\$ 294,293</u>	<u>\$ 257,658</u>

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Prestaciones a corto plazo:</i>		
Remuneraciones y otras prestaciones a corto plazo	<u>\$ 8,391</u>	<u>\$ 10,910</u>
<i>Prestaciones a largo plazo:</i>		
Beneficios al retiro	<u>\$ 9,583</u>	<u>\$ 9,742</u>

26. Ventas

Las ventas por productos se analizan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Plata	\$ 1,427,394	\$ 1,162,185
Oro	1,622,299	1,545,359
Zinc	621,567	715,092
Plomo	253,152	271,646
Concentrados de mineral	347,346	311,815
Cobre	85,371	126,782
Sulfato de sodio	105,137	114,260
Otros productos	<u>211,043</u>	<u>224,809</u>
	<u>\$ 4,673,309</u>	<u>\$ 4,471,948</u>

Las ventas por área geográfica se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas nacionales	\$ 629,201	\$ 711,611
Asia	429,632	287,426
Estados Unidos de América	2,347,724	3,060,145
Europa	629,123	371,330
Canadá	583,362	433
Sudamérica	40,493	20,897
Otros	<u>13,774</u>	<u>20,106</u>
	<u>\$ 4,673,309</u>	<u>\$ 4,471,948</u>

27. Costo de venta

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 285,560	\$ 280,604
Energéticos	374,359	415,392
Materiales de operación	345,539	373,884
Mantenimientos y reparaciones	311,061	341,722
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 13)	693,832	674,990
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	3,986	3,848
Traspaso de subproductos	(92,676)	(97,161)
Contratistas	415,635	451,678
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	6,603	6,107
Otros	174,866	183,318
Movimientos de inventarios	<u>(114,348)</u>	<u>20,738</u>
Costo de venta de extracción y tratamiento	2,404,417	2,655,120
Costo de metal vendido	<u>1,019,926</u>	<u>945,991</u>
	<u>\$ 3,424,343</u>	<u>\$ 3,601,111</u>

28. Gastos de administración

El análisis de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 96,123	\$ 109,337
Honorarios	79,433	85,230
Gastos de viaje	5,447	13,425
Gasto en informática	15,546	13,526
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	13,299	11,693
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	14,076	11,220
Cuotas, asociaciones y otros	<u>25,745</u>	<u>21,333</u>
 Total de gastos de administración	 <u>\$ 249,669</u>	 <u>\$ 265,764</u>

29. Gastos de exploración

El análisis de los gastos de exploración es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de personal (Nota 31)	\$ 6,240	\$ 7,238
Contratistas	80,839	136,962
Derechos e impuestos	28,908	29,181
Materiales de operación	434	778
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,095	1,059
Arrendamientos bajo valor (Nota 15)	2,033	2,833
Derechos, ensayos y otros	<u>21,489</u>	<u>30,094</u>
 Total de gastos de exploración	 <u>\$ 141,038</u>	 <u>\$ 208,145</u>

Los pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 relacionados con las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
 Total de pasivo de exploración	 <u>\$ 5,888</u>	 <u>\$ 3,925</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
 Flujos de efectivo operativo	 <u>\$ (62,084)</u>	 <u>\$ (82,512)</u>

30. Gastos de venta

El análisis de los gastos de venta se muestra en seguida:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fletes y traslados	\$ 75,803	\$ 82,808
Regalías	8,878	8,973
Maniobras	3,115	4,287
Derecho extraordinario a la minería	9,078	7,877
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	1,957	2,103
Otros gastos	<u>16,876</u>	<u>15,868</u>
Total gastos de venta	<u>\$ 115,707</u>	<u>\$ 121,916</u>

31. Gastos de personal

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y otras prestaciones laborales	\$ 234,160	\$ 240,030
Beneficios al personal por retiro	20,166	9,942
Contribuciones de seguridad social	61,624	65,052
Previsión social y otras prestaciones	<u>71,973</u>	<u>82,155</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 387,923</u>	<u>\$ 397,179</u>

Los gastos de personal por función se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo de venta	\$ 285,560	\$ 280,604
Gastos de administración	96,123	109,337
Gastos de exploración	<u>6,240</u>	<u>7,238</u>
Total gastos de personal	<u>\$ 387,923</u>	<u>\$ 397,179</u>

En 2020 y 2019 el promedio de empleados (datos no auditados) que integran la fuerza de trabajo de Grupo Peñoles es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Número de empleados no sindicalizados	4,707	4,851
Número de personal sindicalizado	<u>8,825</u>	<u>9,331</u>
Total	<u>13,532</u>	<u>14,182</u>

32. Otros (ingresos) gastos

El análisis de los otros ingresos es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por arrendamiento	\$(4,133)	\$(1,486)
Ingresos por regalías	(1,067)	(5,186)
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipo	(592)	(4,950)
Utilidad por venta de otros productos y servicios	-	(251)
Utilidad por venta de materiales y desperdicios	-	(79)
Utilidad por venta de concentrados	(9,999)	-
Decremento en la provisión por remediación en unidades mineras cerradas (Nota 20)	<u>(13,302)</u>	<u>-</u>
Otros ingresos	<u><u>\$(29,093)</u></u>	<u><u>\$(11,952)</u></u>

El análisis de los otros gastos es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Donativos	\$ 3,173	\$ 5,368
Gastos de remediación no capitalizados en unidades mineras cerradas (Nota 20)	-	3,809
Gastos de mantenimiento por unidades mineras cerradas	5,314	7,184
Pérdida por siniestros	382	835
Pérdida en venta de concentrados	-	2,768
Pérdida en venta de otros productos y servicios	573	-
Castigo de inventarios (Nota 11)	22,309	-
Pérdida en venta de materiales y desperdicios	11,697	-
Accesorios en pago de impuestos y otros	<u>297</u>	<u>11,768</u>
Otros gastos	<u><u>\$ 43,745</u></u>	<u><u>\$ 31,732</u></u>

33. Ingresos financieros

La integración de los ingresos financieros es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses sobre inversiones equivalentes de efectivo y otras inversiones	\$ 6,741	\$ 16,620
Ingresos por intereses de clientes	2,212	829
Ingreso financiero en devolución de impuestos	11,119	12,005
Otros	<u>5,119</u>	<u>99</u>
	<u><u>\$ 25,191</u></u>	<u><u>\$ 29,553</u></u>

34. Gastos financieros

La integración de los gastos financieros es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses de la deuda financiera	\$ 103,616	\$ 72,626
Costo de reestructura de deuda (Nota 18)	60,835	9,792
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente (Nota 18)	25,143	-
Amortización costos de transacción (Nota 18)	6,203	4,835
Descuento de provisiones (Nota 20)	21,682	22,612
Intereses por beneficios definidos, neto (Nota 19)	4,203	4,509
Costo financiero por pasivo de arrendamiento (Nota 15)	7,730	7,590
Gasto financiero en pago de impuestos (Nota 21)	29,387	9,007
Otros	997	7,601
	<u>\$ 259,796</u>	<u>\$ 138,572</u>

35. Nota a los estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación de la utilidad neta consolidada al efectivo generado por las actividades de operación se analiza como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad neta consolidada	\$ 89,601	\$ 112,358
Partidas sin impacto en el flujo de efectivo:		
Depreciación, amortización y agotamiento (Nota 13)	693,832	674,990
Gasto por arrendamiento de activos de bajo valor o corto plazo (Nota 15)	22,768	20,160
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 15)	20,337	18,724
Participación en el resultado de asociadas (Nota 14)	3,321	1,153
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	184,812	(33,129)
Castigo a los inventarios (Notas 11 y 32)	22,309	(1,043)
Provisiones y estimaciones	26,942	69,866
Aplicación de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	(55,526)	-
Otras obligaciones laborales (Nota 19)	29,605	18,067
Pérdida cambiaria	22,013	15,223
Utilidad en venta y baja de activo fijo (Nota 32)	(592)	(4,950)
Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	166,353	66,579
Intereses a favor	(6,885)	(16,746)
Intereses a cargo	180,108	112,620
Instrumentos financieros derivados	12,206	(6,842)
Otras	(4,238)	2,430
Subtotal	1,406,966	1,049,460
Clientes y otras cuentas por cobrar	44,507	(204,800)
Inventarios	(225,534)	(105,544)
Proveedores y otras cuentas por pagar	29,160	53,108
Gasto por arrendamiento de activos de bajo valor o corto plazo (Nota 15)	(22,768)	(20,160)
Cierre de posiciones de forma anticipada	87,664	-
Impuesto sobre la renta pagado	(238,172)	(206,289)
Devoluciones obtenidas de impuesto sobre la renta	68,689	59,946
Derecho especial sobre minería pagado	(21,851)	(33,939)
Participación de utilidades al personal pagada	(15,599)	(21,698)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ 1,113,062</u>	<u>\$ 570,084</u>

36. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tienen las responsabilidades contingentes siguientes:

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

Grupo Peñoles tiene iniciadas diversas auditorías relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales en materia de impuesto sobre la renta, derecho especial a la minería y participación de los trabajadores en las utilidades por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT) y se ha presentado la información y documentación que le ha sido requerida. El 13 de febrero de 2020, el SAT inició una auditoría de la determinación del impuesto sobre la renta y derechos mineros de Desarrollos Mineros Fresne, S. de R.L de C.V. para el año 2014. El 3 de febrero de 2021, el SAT entregó sus observaciones a los cuales la empresa responderá a más tardar el 4 de marzo de 2021. Dichas observaciones se relacionan con los tratamientos fiscales del costo de descapote capitalizado y los gastos de exploración.

No se puede anticipar y determinar potenciales montos que puedan ser reclamados o la probabilidad de que se produzca un resultado desfavorable de estas o cualquier revisión futura que pueda iniciarse.

- b) El 6 de febrero de 2020, la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió los amparos interpuestos por ciertas subsidiarias de Grupo Peñoles con operaciones en Zacatecas, en contra de la Ley de Hacienda del Estado de Zacatecas por la imposición de nuevos impuestos ambientales contenidos en dicha ley, concediendo la protección y el amparo de la Justicia Federal en contra de los artículos correspondientes a las actividades de extracción y depósito o almacenamiento de residuos como parte del proceso minero, pero negando dicha protección en el caso de los impuestos a la emisión de gases a la atmósfera y a la descarga de contaminantes en el suelo, subsuelo y agua, cuyo costo anual estimado a partir de los ejercicios fiscales de 2017, fecha en que se emitió la Ley, no es significativo para los estados financieros consolidados en su conjunto.

37. Compromisos

Compromisos de compra de productos minerales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 \$4,404,000 y \$4,054,000 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.

37. Compromisos (concluye)

Adicional al contrato de suministro, se suscribió un convenio para crear un fideicomiso para actividades empresariales para la operación y mantenimiento de una planta generadora de energía eléctrica al amparo del permiso para autoabastecimiento otorgado a Termoeléctrica Peñoles, S. de R. L. de C.V. (TEP). El plazo del convenio tiene como vigencia hasta 2027. Para garantizar los compromisos de compra de energía eléctrica, se otorgó a los dueños/operadores del proyecto una opción de venta (“Put option”) para que, en caso de incumplimiento de sus subsidiarias, éstos puedan exigir a Grupo Peñoles que compren las acciones que conforman el capital social de TEP a un precio equivalente al valor presente de los pagos remanentes programados que sus subsidiarias están obligadas a pagar de acuerdo con el contrato. El costo estimado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2021 por los 2,000 millones de kWh es de \$130,757 miles de dólares,

b) Eólica de Coahuila

Contrato de suministro de energía eléctrica celebrado el 25 de abril de 2014, en régimen de autoabastecimiento con Eólica de Coahuila, S. de R.L. de C.V., (EDC) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles adheridas a este contrato, adquirirán la totalidad de la producción neta de energía que EDC genere en el plazo contratado, en un promedio estimado de 700 millones kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que entregue EDC a la Comisión Federal de Electricidad en el punto de interconexión estipulado en el contrato. La operación comercial inició en abril de 2017, simultáneamente a este contrato se celebró un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de EDC en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2021, estimado en 723.7 millones de kWh es de \$61,532 miles de dólares.

c) Eólica Mesa La Paz

El 25 de enero de 2018, Grupo Peñoles celebró un contrato de cobertura eléctrica en régimen de la Ley de la Industria Eléctrica con Eólica Mesa La Paz, S. de R.L. de C.V., (MLP) por un plazo de 25 años, para lo cual las subsidiarias de Peñoles a través de Suministrador de Servicios Calificados, adquirirán durante los primeros 7 años el 67.8% de la producción neta de energía de MLP, la cual se estima en un promedio de 782.3 millones de kWh por año, del año 8 hasta el término del contrato, adquirirán el 100% de la producción neta de energía de MLP, que se estima en promedio de 1,170.0 millones de kWh por año, pagaderos mensualmente a un precio fijo determinable por cada kWh que MLP entregue al Sistema Eléctrico Nacional en el punto de interconexión establecido en el contrato. La operación comercial inició el 1° de abril de 2020, como parte del contrato se estipuló un acuerdo de opciones de compra y venta (“Put option”) para la cesión de las partes sociales de MLP en ciertas circunstancias de incumplimiento. El costo aproximado por concepto de consumo de energía eléctrica para el ejercicio de 2021, estimado en 748.6 millones de kWh es de \$32,169 miles de dólares.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por el suministro eléctrico relacionados con estos contratos es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Energía pagada	<u>\$ 201,679</u>	<u>\$ 157,737</u>

38. Instrumentos financieros**Análisis por categoría**

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

	Al costo amortizado	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 258,996	\$ 1,700	\$ -	\$ -
Otros activos financieros (Nota 10)	4,116	-	-	18,607
Activos financieros en instrumentos de capital	-	-	232,549	-
	<u>\$ 263,112</u>	<u>\$ 1,700</u>	<u>\$ 232,549</u>	<u>\$ 18,607</u>
Pasivos financieros:				
Deuda financiera		\$ 2,901,611	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar		342,737	827	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)		-	23,273	205,438
		<u>\$ 3,244,348</u>	<u>\$ 24,100</u>	<u>\$ 205,438</u>

Al 31 de diciembre de 2019 el análisis por categoría de los instrumentos financieros es:

	Al costo amortizado	Valor razonable		Instrumentos derivados de cobertura
		Con cambios en resultados	Con cambios en ORI	
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 224,714	\$ 684	\$ -	\$ -
Otros activos financieros (Nota 10)	4,350	-	-	32,626
Activos financieros en instrumentos de capital	-	-	133,966	-
	<u>\$ 229,064</u>	<u>\$ 684</u>	<u>\$ 133,966</u>	<u>\$ 32,626</u>
Pasivos financieros:				
Deuda financiera		\$ 2,226,326	\$ -	\$ -
Proveedores y otras cuentas por pagar		308,880	1,768	-
Otros pasivos financieros (Nota 17)		-	-	44,734
		<u>\$ 2,535,206</u>	<u>\$ 1,768</u>	<u>\$ 44,734</u>

38. Instrumentos financieros (continúa)**Valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía de los valores razonables**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el análisis con el valor razonable de los instrumentos financieros es:

	31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 260,696	\$ 260,696	\$ 225,398	\$ 225,398
Otros activos financieros	22,723	22,723	36,976	36,976
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>232,549</u>	<u>232,549</u>	<u>133,966</u>	<u>133,966</u>
	<u>\$ 515,968</u>	<u>\$ 515,968</u>	<u>\$ 396,340</u>	<u>\$ 396,340</u>
Pasivos financieros:				
Deuda financiera	\$ 2,901,611	\$ 3,335,383	\$ 2,226,326	\$ 2,338,915
Proveedores y otras cuentas por pagar	343,564	343,564	310,648	310,648
Otros pasivos financieros	<u>228,711</u>	<u>228,711</u>	<u>44,734</u>	<u>44,734</u>
	<u>\$ 3,473,886</u>	<u>\$ 3,907,658</u>	<u>\$ 2,581,708</u>	<u>\$ 2,694,297</u>

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

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

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

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

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

38. Instrumentos financieros (continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2019 son:

	31 de diciembre de 2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Clientes y otras cuentas por cobrar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 684	\$ -	\$ 684
Otros activos financieros:				
Forwards y opciones	-	32,119	-	32,119
Futuros	507	-	-	507
Activos financieros en instrumentos de capital	<u>133,966</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133,966</u>
	<u>\$ 134,473</u>	<u>\$ 32,803</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 167,276</u>

	31 de diciembre de 2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Proveedores y otras cuentas por pagar:				
Derivados implícitos	\$ -	\$ 1,768	\$ -	\$ 1,768
Otros pasivos financieros:				
Forwards y opciones	-	44,392	-	44,392
Futuros	<u>342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>342</u>
	<u>\$ 342</u>	<u>\$ 46,160</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 46,502</u>

Instrumentos financieros derivados de cobertura

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

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

38. Instrumentos financieros (continúa)*Coberturas de flujo de efectivo*

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

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

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

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

38. Instrumentos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una utilidad no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	8,432,500	\$ 17 - \$ 22	\$ 4,557
Plata (onzas)	Futuro	193,500	\$ 18	53
Oro (onzas)	Opción	133,520	\$1,429 - \$ 1,819	2,072
Oro (onzas)	Futuro	34,997	\$ 1,515	40
Plomo (onzas)	Opción	13,896	\$ 2,094 - \$ 2,285	2,683
Plomo (Toneladas)	Futuro	2,004	\$ 2,210	224
Zinc (Toneladas)	Opción	15,558	\$ 2,645 - \$ 2,887	6,119
Zinc (Toneladas)	Futuro	13,518	\$ 1,882	2,363
Moneda extranjera (b):				
Euro	Futuro	\$ 6,709	\$ 1.13	114
Corona Sueca	Futuro	\$ 28,457	\$ 9.50	61
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	\$ 368,015	2.0	3
Total (Nota 10)				<u>\$ 18,289</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de efectivo reconocidas directamente en capital como una pérdida no realizada es como sigue:

Commodity	Derivado	Nocional (2)	Precio de ejercicio (1)	Valor razonable
Precio del metal (a):				
Plata (onzas)	Opción	20,523,500	\$ 16 - \$ 18	\$(18,152)
Plata (onzas)	Futuro	2,557,755	\$ 17	(3,388)
Oro (onzas)	Opción	152,824	\$ 1,306 - \$ 1,587	(5,120)
Oro (onzas)	Futuro	11,118	\$ 1,514	(43)
Plomo (Toneladas)	Futuro	766	\$ 2,210	(136)
Zinc (Toneladas)	Futuro	78	\$ 1,983	(2,152)
Moneda Extranjera (b):				
Euro	Futuro	\$ 593	\$ 1.13	(240)
Corona Sueca	Futuro	\$ 13,724	\$ 9.35	(22)
Tasa de interés financiera (d):				
Tasa de interés	IRS	\$ 368,015	2.5	(12,305)
Total (Nota 17)				<u>\$(41,558)</u>

Nota:

- (1) Los precios mostrados en la tabla corresponden a los precios promedio ponderados de venta o compra en el caso de las operaciones forwards y los precios promedio ponderados de ejercicio en el caso de las opciones put y call.
- (2) Los contratos que comprometen una parte de su producción de 2021 a 2022.

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).

38. Instrumentos financieros (continúa)

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

Posiciones de cobertura

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

	31 de diciembre	
	2020	2019
Programa de protección de coberturas		
Metales		
Plata	\$ 32,138	\$ -

b) Programa de cobertura en divisas

Al 31 de diciembre de 2020, se tienen establecidas las siguientes operaciones financieras derivadas que cubren parte de las obligaciones, denominadas en euros (EUR) y coronas suecas (SEK), relacionadas con la adquisición de activos fijos.

c) Programa de energéticos

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

d) Programa de cobertura en tasas de interés

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

Al 31 de diciembre de 2020 la deuda contratada bajo el esquema de Export Credit Agency (ECA) tiene un componente flotante de tasa de interés referido a LIBOR y la estrategia fue cubrir hasta el 100% de la deuda vigente. Véase Nota 18.

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

38. Instrumentos financieros (continúa)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor razonable de instrumentos financieros	\$(157,305)	\$(23,269)
Saldo de coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	32,138	-
Inefectividad y efecto del valor temporal de las opciones excluidas de las coberturas	1	17
Impuesto sobre la renta diferido	<u>37,551</u>	<u>6,976</u>
Valor razonable neto del impuesto sobre la renta diferido reconocido directamente en el capital contable	<u><u>\$(87,615)</u></u>	<u><u>\$(16,276)</u></u>

El movimiento de las utilidades (pérdidas) por valuación de coberturas por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$(16,276)	\$(6,720)
Pérdida reclasificada a los resultados del periodo	(34,643)	(193)
Impuesto sobre la renta diferido	10,393	58
Reclasificación de instrumentos de cobertura por pago de subyacente	(25,143)	-
Impuesto sobre la renta diferido	7,543	-
Utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	87,664	-
Reclasificación a los resultados de la utilidad realizada en coberturas por cierre de posiciones de forma anticipada	(55,526)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(9,641)	-
Cambios en el valor razonable en instrumentos de cobertura	(74,266)	(13,459)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>22,280</u>	<u>4,038</u>
Pérdida no realizada neta del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre	<u><u>\$(87,615)</u></u>	<u><u>\$(16,276)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020 los contratos con instrumentos financieros derivados incluyen operaciones que se espera se realicen entre 2021 y 2026. El análisis con la estimación de la expectativa de reclasificación del capital contable (en años) a los resultados de dichos periodos es:

	<u>1</u>	<u>2 o más</u>	<u>Total</u>
Pérdidas no realizadas	<u><u>\$(113,569)</u></u>	<u><u>\$ 25,954</u></u>	<u><u>\$(87,615)</u></u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas	\$(34,499)	\$(2,613)
Costo de venta	58,688	9,224
Gasto por interés	<u>(3,234)</u>	<u>(1,593)</u>
Total	<u><u>\$ 20,955</u></u>	<u><u>\$ 5,018</u></u>

38. Instrumentos financieros (continúa)*Coberturas de valor razonable*

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una utilidad no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuro	1,037	\$ 1,677	\$ 288
Zinc (Toneladas)	Futuro	12,178	\$ 2,440	4,791
Zinc (Toneladas)	Futuro	245,775	\$ 2,363	623
Cobre (Toneladas)	Futuro	65	\$ 6,107	<u>6</u>
Total (Nota 10)				<u>\$ 5,708</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como coberturas de valor razonable como una pérdida no realizada es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Precio del metal:				
Plomo (Toneladas)	Futuro	31,600	\$ 2,060	\$ (42)
Oro (onzas)	Futuro	10,000	\$ 1,482	(344)
Plata (onzas)	Futuro	1,801,000	\$ 17	(190)
Cobre (Toneladas)	Futuro	1,996	\$ 5,956	<u>(417)</u>
Total (Nota 17)				<u>\$ (993)</u>

Nota:

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

38. Instrumentos financieros (concluye)

Programa de cobertura de precios de los metales

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

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

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

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>	<u>Efecto del derivado</u>	<u>Partida cubierta</u>
Utilidad	<u><u>\$ (12,418)</u></u>	<u><u>\$ 15,135</u></u>	<u><u>\$ 4,715</u></u>	<u><u>\$ 3,729</u></u>

Instrumentos financieros derivados con cambios a resultados

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con cambios a resultados es como sigue:

<u>Commodity</u>	<u>Derivado</u>	<u>Nocional (2)</u>	<u>Precio de ejercicio (1)</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de interés	IRS	300,000,000	1.42	<u><u>\$ 23,835</u></u>

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

39. Administración de riesgos financieros

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

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

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

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

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

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

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

a) Riesgo de mercado

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

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

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

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

- La sensibilidad sobre el estado de situación financiera consolidado se relaciona con los instrumentos derivados y las cuentas por cobrar denominadas principalmente en pesos.
- La sensibilidad de la partida relevante de utilidad antes de impuestos representa el efecto de los cambios estimados en los respectivos riesgos de mercado. Esto se basa en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- 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:

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

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, con un rango de más 15% y menos 45% y su impacto sobre el capital contable y la utilidad antes de impuestos.

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

	Incremento 15%-45%		Incremento 15%-20%	
	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ 86,732	\$ -	\$ 17,192	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,138	-	(4,631)	-
Instrumentos financieros derivados	<u>15,031</u>	<u>(364,470)</u>	<u>16,977</u>	<u>(133,787)</u>
	<u>\$ 109,901</u>	<u>\$ (364,470)</u>	<u>\$ 29,538</u>	<u>\$ (133,787)</u>

	Decremento 15%-45%		Decremento 10%-15%	
	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Activos financieros:				
Clientes y otras cuentas por cobrar	\$ (82,170)	\$ -	\$ (13,946)	\$ -
Pasivos financieros:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	(7,506)	-	3,795	-
Instrumentos financieros derivados	<u>(14,955)</u>	<u>304,258</u>	<u>(17,143)</u>	<u>88,055</u>
	<u>\$ (104,631)</u>	<u>\$ 304,258</u>	<u>\$ (27,294)</u>	<u>\$ 88,055</u>

Riesgo de fluctuaciones de los precios de los instrumentos de capital

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

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

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento de 70% (70% en 2019)	\$ <u> -</u>	\$ <u> 162,087</u>	\$ <u> -</u>	\$ <u> 93,776</u>
Decremento de 40% (25% en 2019)	\$ <u> -</u>	\$ <u>(93,266)</u>	\$ <u> -</u>	\$ <u>(33,492)</u>

Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés

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

Al cierre de 2020, Grupo Peñoles tiene una combinación de deuda contratada a tasa fija y deuda a tasa variable referida a LIBOR, en esta última se fija la tasa de interés mediante el uso de instrumentos financieros derivados (IFD) llamados "swap de tasas de interés".

En línea con la gestión de riesgos de Grupo Peñoles, que consiste en dar certeza a sus flujos futuros, al cierre de 2020 y 2019 se tiene 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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 25 puntos base (50 en 2019)	\$ <u> 6,810</u>	\$ <u> 385</u>	\$ <u> 4,455</u>	\$ <u> 7,053</u>
Decremento 20 puntos base (50 en 2019)	\$ <u>(5,037)</u>	\$ <u>(474)</u>	\$ <u>(4,455)</u>	\$ <u>(7,303)</u>

Riesgo de fluctuaciones en monedas extranjeras

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

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

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

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

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

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

La exposición de los activos financieros, pasivos financieros y el efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre de 2019 en monedas extranjeras, expresados en la moneda de informe es como sigue:

	<u>Denominados en pesos</u>	<u>En otras monedas</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 19,282	\$ 236	\$ 19,518
Clientes y otras cuentas por cobrar	42,140	981	43,121
Pasivos financieros:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>(36,641)</u>	<u>(12,404)</u>	<u>(49,045)</u>
	<u>\$ 24,781</u>	<u>\$ (11,187)</u>	<u>\$ 13,594</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 2020 y 2019 y los instrumentos financieros derivados referidos a subyacentes de tipo de cambio del peso frente al dólar americano (asumiendo que las demás variables se encuentran constantes):

	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 20% peso (5% en 2019)	<u>\$ (18,193)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,366)</u>	<u>\$ -</u>
Decremento 15% peso (5% en 2019)	<u>\$ 19,263</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,826</u>	<u>\$ -</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Capital</u>
Incremento 10% euros (5% en 2019)	<u>\$ (1,260)</u>	<u>\$ 994</u>	<u>\$ (511)</u>	<u>\$ 411</u>
Decremento 10% euros (5% en 2019)	<u>\$ 1,260</u>	<u>\$ (1,040)</u>	<u>\$ 511</u>	<u>\$ (408)</u>

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Resultados	Capital	Resultados	Capital
Incremento 15% SEK (10% en 2019)	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (160)</u>	<u>\$ (76)</u>	<u>\$ (136)</u>
Decremento 15% SEK (10% en 2019)	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 289</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$ 201</u>

b) Riesgo de liquidez

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

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

El siguiente análisis, muestra las líneas de crédito disponibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020			2019		
	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado	Límite de crédito	Crédito utilizado	Crédito no utilizado
Aa2	\$ 80,000	-	\$ 80,000	\$ -	-	\$ -
P-1	-	-	-	480,000	-	480,000
P-2	-	-	-	269,500	-	269,500
Ba1	89,500	-	89,500	-	-	-
Baa1	595,000	25,000	570,000	-	-	-
Total	<u>\$ 764,500</u>	<u>25,000</u>	<u>\$ 739,500</u>	<u>\$ 749,500</u>	<u>-</u>	<u>\$ 749,500</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2020:

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

39. Administración de riesgos financieros (continúa)

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Monto</u>	<u>1 año</u>	<u>Vencimientos</u>		<u>Siguientes</u>
			<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	
Instrumentos financieros no derivados:					
Deuda financiera	\$ 3,726,157	\$ 123,786	\$ 123,732	\$ 123,732	\$ 3,354,907
Proveedores y otras cuentas	308,880	308,880	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	114,907	16,021	12,920	9,167	76,799
Otros pasivos financieros:					
Instrumentos de coberturas	<u>44,734</u>	<u>34,307</u>	<u>10,427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,194,678</u>	<u>\$ 482,994</u>	<u>\$ 147,079</u>	<u>\$ 132,899</u>	<u>\$ 3,431,706</u>

c) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A-2	\$ 660,132	\$ 152,802
A-1	903,258	252,422
BBB	27,756	46,289
mxA+	<u>1,504</u>	<u>74,834</u>
	<u>\$ 1,592,650</u>	<u>\$ 526,347</u>

Clientes y otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre de 2020:

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

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>No deteriorado</u>				
	<u>No vencido</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Deteriorado</u>
Clientes	\$ 171,024	\$ 1,874	\$ 654	\$ 5,309	\$ 2,968
Partes relacionadas	7,131	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>38,895</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,927</u>
	<u>\$ 217,050</u>	<u>\$ 1,874</u>	<u>\$ 654</u>	<u>\$ 5,309</u>	
Deteriorado por antigüedad	<u>\$ 1,686</u>	<u>\$ 480</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 2,728</u>	<u>\$ 4,895</u>

39. Administración de riesgos financieros (concluye)

Otros activos financieros

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

Administración y gestión del capital

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

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

Grupo Peñoles no tiene requerimientos o restricciones de capital que pueda 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 2020 y 2019 es de \$52,304 (equivalente a Ps.683,026), respectivamente.

40. Activos mantenidos para la venta

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

Se espera que la venta de Zimapán se complete en 2021. Al 31 de diciembre de 2020, los activos de la unidad Zimapán se clasificaron como un grupo de disposición mantenido para la venta dentro del segmento de Minas metales base y representó el 0.43% de la totalidad del segmento a nivel activos y el 0.13% de la totalidad de los ingresos del segmento. Los ingresos y gastos de esta unidad ascienden a \$1,343 y \$3,757, respectivamente, que por el importe no significativo no se presentan por separado en el estado de resultados integrales.

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

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

Declaración de responsabilidad

Este informe anual contiene información acerca del futuro relativo a Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (Peñoles o la Compañía) basada en supuestos de su administración. Tal información, así como las declaraciones sobre eventos futuros y expectativas están sujetas a riesgos e incertidumbres, así como a factores que podrían causar que los resultados, desempeño o logros de la Compañía sean completamente diferentes en cualquier momento. Tales factores incluyen cambios en las condiciones generales económicas, políticas gubernamentales y/o comerciales a nivel nacional y global, así como cambios referentes a las tasas de interés, las tasas de inflación, la volatilidad cambiaria, el desempeño de la minería en general, la demanda y las cotizaciones de los metales, los precios de las materias primas y energéticos, entre otros. A causa de estos riesgos y factores, los resultados reales podrían variar materialmente con respecto a los estimados descritos en este documento, por lo que Peñoles no acepta responsabilidad alguna por dichas variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.

