

**Nexa Resources Perú S.A.A. y
subsidiarias**

**Estados financieros consolidados al 31
de diciembre de 2025 e informe de
auditores independientes**

Contenido

Estados financieros consolidados

Estado de resultados consolidado	3
Estado de resultados integrales consolidado	4
Estado de situación financiera consolidado	5
Estado de flujo de efectivo consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	7

Notas a los estados financieros consolidados

1 Información general.....	8
2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados	9
3 Principios de consolidación.....	9
4 Cambios en las principales políticas contables y revelaciones	11
5 Ventas netas.....	13
6 Gastos por naturaleza	15
7 Exploración mineral y evaluación de proyectos	16
8 Otros ingresos y gastos, neto.....	17
9 Resultado financiero, neto	17
10 Impuesto a las ganancias corriente y diferido, y posiciones fiscales inciertas.....	18
11 Administración de riesgos financieros.....	23
12 Instrumentos financieros	30
13 Estimación de valor razonable	31
14 Efectivo y equivalentes de efectivo	33
15 Otros instrumentos financieros.....	34
16 Cuentas por cobrar comerciales.....	36
17 Inventarios.....	37
18 Otros activos	38
19 Partes relacionadas.....	40
20 Propiedades, planta y equipo	42
21 Activos intangibles.....	46
22 Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	49
23 Cuentas por pagar comerciales.....	51
24 Cuentas por pagar factoraje.....	51
25 Salarios y cargas laborales	52
26 Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales.....	53
27 Obligaciones contractuales.....	55
28 Impuesto a la ganancias.....	57
29 Otros pasivos.....	58
30 Provisiones	58
31 Patrimonio.....	60
32 Deterioro de activos de larga duración	63
33 Compromisos a largo plazo	67
34 Eventos posteriores a la fecha de reporte	68

Informe de los auditores independientes.

Estado de resultados consolidado

Años terminados al 31 de diciembre

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

	Nota	2025	2024
Ventas netas	5	1,063,503	881,122
Costo de ventas	6	(536,869)	(581,538)
Ganancia bruta		526,634	299,584
Gastos operativos			
Gastos de ventas y de administración	6	(40,961)	(38,180)
Exploración mineral y evaluación de proyectos	6 y 7	(42,673)	(32,781)
Reversión del deterioro (pérdida) de activos de larga duración	32	12,660	(45,693)
Otros ingresos y gastos, neto	8	(31,290)	763
		(102,264)	(115,891)
Ganancia operativa		424,370	183,693
Resultado financiero, neto			
	9		
Ingresos financieros		31,516	32,039
Gastos financieros		(83,225)	(33,914)
Diferencia en cambio, neto		(8,557)	(152)
		(60,266)	(2,027)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		364,104	181,666
Impuesto a las ganancias			
	10 (a)	(100,037)	(174,722)
Ganancia del periodo		264,067	6,944
Atribuible a propietarios de la controladora	31 (d)	256,949	4,207
Atribuible a participaciones no controladoras	31 (e)	7,118	2,737
Ganancia del periodo		264,067	6,944
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	31 (d)	1,272,108	1,272,108
Ganancia básica y diluida por acción - US\$	31 (d)	0.202	0.003

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de resultados integrales consolidado

Años terminados al 31 de diciembre

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

	Nota	2025	2024
Ganancia del periodo		264,067	6,944
Otra pérdida integral, neta del impuesto a las ganancias - partidas que pueden ser reclasificadas al estado de resultados			
Cobertura de flujo de efectivo	15 (b)	(6,481)	-
Impuesto a las ganancias diferido	10 (c)	1,913	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera		141	-
		(4,427)	-
Total ganancia integral del periodo		259,640	6,944
Atribuible a propietarios de la controladora		252,517	4,207
Atribuible a participaciones no controladoras		7,123	2,737
Total ganancia integral del periodo		259,640	6,944

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de situación financiera consolidado
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Activos	Nota	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	219,838	336,318
Otros instrumentos financieros	15	81	-
Cuentas por cobrar comerciales	16	558,258	332,335
Inventarios	17	33,366	35,678
Impuesto a las ganancias recuperable		229	34
Otros activos con partes relacionadas	19	19,180	115,107
Otros activos	18	20,207	21,255
		851,159	840,727
Activos no corrientes			
Activo por impuesto diferido	10 (b)	14,140	22,963
Otros activos con partes relacionadas	19	100,000	-
Otros activos	18	30,058	5,655
Impuesto a las ganancias recuperable		941	841
Propiedades, planta y equipo	20	523,708	401,620
Activos intangibles	21	114,665	109,694
Activos por derecho de uso	22	34,183	30,635
		817,695	571,408
Total activos		1,668,854	1,412,135
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Pasivos por arrendamiento	22	17,254	10,982
Otros instrumentos financieros	15	6,562	-
Cuentas por pagar comerciales	23	190,129	173,518
Cuentas por pagar factoraje	24	6,110	6,469
Salarios y cargas laborales	25	44,164	33,687
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	26	12,022	26,364
Provisiones	30	4,739	2,819
Obligaciones contractuales	27	18,166	31,686
Impuesto a las ganancias	28	76,946	54,591
Otros pasivos con partes relacionadas	19	1,996	1,306
Otros pasivos	29	99,879	88,208
		477,967	429,630
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	22	26,986	22,132
Cuentas por pagar comerciales	23	220	89
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	26	110,579	82,849
Pasivo por impuesto diferido	10 (b)	18,233	14,792
Provisiones	30	13,962	14,936
Obligaciones contractuales	27	72,596	69,272
Impuesto a las ganancias	28	90,139	82,120
Otros pasivos	29	1,373	507
		334,088	286,697
Total pasivos		812,055	716,327
Patrimonio			
	31		
Atribuible a propietarios de la controladora		852,619	699,589
Atribuible a participaciones no controladoras		4,180	(3,781)
		856,799	695,808
Total pasivos y patrimonio		1,668,854	1,412,135

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de flujos de efectivo consolidado
Años terminados al 31 de diciembre
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		364,104	181,666
Menos, impuesto a las ganancias	10 (a)	(100,037)	(174,722)
Impuesto a las ganancias diferido	10 (a)	14,800	6,853
(Reversión) pérdida por deterioro de activos de larga duración	32	(12,660)	45,693
Depreciación y amortización	6	62,055	98,478
Interés y efectos de variación cambiaria		(469)	33,756
Baja y pérdida por venta de propiedad, planta y equipo, neto	8	(1,015)	724
Cambios en provisiones y deterioro de otros activos		11,494	(23,197)
Obligaciones contractuales	27	24,637	21,084
Ganancia por la venta de subsidiaria		-	(4,578)
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(252,655)	(106,998)
Inventarios		2,664	1,492
Otros activos		(82,759)	15,325
Aumento (disminución) en pasivos			
Cuentas por pagar comerciales		16,575	(2,885)
Cuentas por pagar factoraje		(359)	(8,573)
Provisiones		(10,756)	(6,031)
Otros pasivos		220,697	197,658
Efectivo proveniente de actividades de operación			
		256,316	275,745
Intereses pagados por pasivos de arrendamientos	22 (b)	(2,316)	(2,542)
Pagos de impuesto a las ganancias		(101,491)	(28,263)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación			
		152,509	244,940
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Efecto neto de adquisición de subsidiaria		997	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		(163,415)	(121,670)
Compra de acciones a no controladora		-	510
Intereses recibidos sobre préstamos a partes relacionadas		6,537	8,602
Ventas de inversiones en subsidiarias		-	4,551
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión			
		(155,881)	(108,007)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Aportes de capital de accionistas minoritarios		-	(865)
Pagos de pasivos de arrendamiento	22 (b)	(14,406)	(9,431)
Contribución de capital de parte no controladora en subsidiaria	31 (e)	1,864	-
Efectos de participación no controladora en transacciones con subsidiaria		(11)	-
Compra de acciones a no controladora	31 (e)	(502)	-
Pago de dividendos	31 (f)	(100,000)	(5,949)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento			
		(113,055)	(16,245)
Diferencia en cambio del efectivo y equivalentes de efectivo			
		(53)	(1,729)
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo			
		(116,480)	118,959
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		336,318	217,359
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo			
	14	219,838	336,318
Transacciones de inversión y financiamiento no monetarias			
Adiciones de activos por derecho de uso	22 (a)	(29,903)	(31,335)
Adiciones de propiedad, planta y equipo		-	(18,580)
Efecto de consolidación en adquisición de subsidiarias		210	-

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Al y por los años terminados al 31 de diciembre

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

	Atribuible a propietarios de la controladora							Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Capital	Acciones de inversión	Reserva legal	Otras reservas de patrimonio	Otras pérdidas integrales acumuladas	Resultados acumulados	Total		
Al 1 de enero de 2024 (Reestructurado)	423,334	4,551	84,766	411		192,504	705,566	(10,798)	694,768
Ganancia del periodo	-	-	-	-	-	4,207	4,207	2,737	6,944
Total ganancia integral del periodo	-	-	-	-	-	4,207	4,207	2,737	6,944
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(5,549)	(5,549)	-	(5,549)
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	(411)	-	411	-	-	-
Adquisición de participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	1,005	1,005
Compra de acciones en filial a accionistas no controladores	-	-	-	-	-	-	-	510	510
Aportes de capital de interés no controlador - 31 (e)	-	-	-	-	-	(4,635)	(4,635)	2,765	(1,870)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	(411)	-	(9,773)	(10,184)	4,280	(5,904)
Al 31 de diciembre de 2024	423,334	4,551	84,766	-	-	186,938	699,589	(3,781)	695,808
Ganancia del periodo	-	-	-	-	-	256,949	256,949	7,118	264,067
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	(4,568)	136	-	(4,432)	5	(4,427)
Total ganancia integral del periodo	-	-	-	(4,568)	136	256,949	252,517	7,123	259,640
Distribución de dividendos - nota 31(f)	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)	-	(100,000)
Aporte de capital de intereses no controladores a subsidiaria- nota 31 (e)	-	-	-	-	-	-	-	1,864	1,864
Efectos de las transacciones de intereses no controladores en subsidiarias - nota 31 (e)	-	-	-	-	-	1,005	1,005	(1,016)	(11)
Compra de acciones no controladoras - Oferta pública	-	-	-	-	-	(492)	(492)	(10)	(502)
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	(99,487)	(99,487)	838	(98,649)
Al 31 de diciembre de 2025	423,334	4,551	84,766	(4,568)	136	344,400	852,619	4,180	856,799

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

1 Información general

Nexa Resources Perú S.A.A. ("la Compañía" o "Nexa Perú") es una sociedad anónima abierta que se constituyó en Perú en 1949. La Compañía negocia sus acciones comunes (símbolo NEXAPEC1) y de inversión (símbolo NEXAPEI1) en la Bolsa de Valores de Lima. El domicilio legal de sus oficinas administrativas se encuentra en Avenida Circunvalación del Club Golf Los Incas N° 170, Torre El Golf (Block A), Piso 22, Santiago de Surco, Lima, Perú.

El domicilio fiscal de las subsidiarias es el mismo que el de la Compañía, a excepción de Nexa Resources UK Limited (Nexa UK) cuyo domicilio se encuentra en el Reino Unido y Votorantim Internacional CSC S.A.C. cuyo domicilio legal se encuentra en Jirón Carpaccio N°250, interior 305, San Borja, Lima, Perú.

La Compañía y sus subsidiarias ("el Grupo") se dedican principalmente a la exploración, explotación, producción y comercialización de concentrados de zinc, cobre y plomo, siendo estos dos últimos comercializados también por su contenido de oro y plata. El Grupo es propietario y operador de las minas polimetálicas Cerro Lindo, El Porvenir y Atacocha en las regiones de Ica y Pasco en Perú.

La Compañía es subsidiaria indirecta de Nexa Resources S.A. (la "Casa Matriz" o "NEXA"), entidad domiciliada en Luxemburgo que cotiza sus acciones en la New York Stock Exchange ("NYSE" por sus siglas en inglés).

NEXA controla el 83.37% de las acciones ordinarias de la Compañía a través de Nexa Resources Cajamarquilla S.A. (la "Entidad Controladora" o "Nexa Cajamarquilla").

El accionista mayoritario de NEXA es Votorantim S.A. (la "Empresa matriz última" o "VSA"), que posee el 64.68% de su capital. VSA es un conglomerado industrial brasileño de capital cerrado que tiene participaciones en empresas de los sectores minero, siderúrgico, cemento y de energía, entre otras.

(a) Impacto de las nuevas medidas arancelarias de los Estados Unidos

El 2 de abril de 2025, el presidente de los Estados Unidos emitió una Orden Ejecutiva mediante la cual se impuso un arancel del 10% a las importaciones provenientes de la mayoría de los países y de hasta el 50% a determinadas naciones, en virtud de la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA, por sus siglas en inglés). Asimismo, se inició una investigación respecto de la posible imposición de aranceles a minerales críticos, incluyendo plomo, zinc y cobre; no obstante, Estados Unidos continúa siendo altamente dependiente de las importaciones de zinc refinado, lo que reduce la probabilidad de la aplicación de aranceles significativos sobre dicho metal.

Durante el ejercicio fiscal 2025 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se produjeron avances en relación con la imposición de aranceles a minerales críticos. En consecuencia, el Grupo no ha identificado impactos materiales derivados de las medidas comerciales adoptadas por Estados Unidos ni de la posible imposición de aranceles a la importación de plomo, zinc o cobre. El principal impacto observado continúa siendo la volatilidad del tipo de cambio, impulsada por los anuncios de política económica de Estados Unidos y las persistentes tensiones geopolíticas.

(b) Segmento operativo

El Gerente General del Grupo ha sido identificado como el máximo órgano en la toma de decisiones de la operación, incluyendo la asignación de recursos y la evaluación del desempeño, principalmente analizando el rendimiento de la producción obtenida en las operaciones. El Grupo ha identificado un único segmento reportable:

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

- Minería: consiste en la mina polimetálica de larga vida, localizada en las regiones de Pasco e Ica en Perú, Además de zinc, la Compañía produce cobre, plomo, plata y oro como subproductos, lo cual contribuye a disminuir el costo total de la producción de zinc.

2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la convención de costo histórico, exceptuando ciertos activos y pasivos (incluidos otros instrumentos financieros) que se miden a valor razonable al final de cada período de reporte.

Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 han sido aprobados para su emisión por el Directorio el 26 de febrero de 2026 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas dentro del plazo establecido por Ley. La Gerencia del Grupo considera que los estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre de 2026. El 28 de marzo de 2025, la Junta General de Accionistas aprobó los estados financieros consolidados auditados por el año terminado al 31 de diciembre de 2024.

3 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de Nexa Perú y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2025.

Las principales entidades incluidas en los estados financieros consolidados son:

	Porcentaje de participación		Control de la Compañía	Ubicación	Actividades
	2025	2024			
Subsidiarias					
Nexa Resources El Porvenir S.A.C. - "Nexa El Porvenir"	99.99	99.99	Directo	Peru	Minería
Nexa Resources Atacocha S.A.A. - "Nexa Atacocha" (i)	83.00	86.65	Indirecto	Peru	Minería
Nexa Resources UK Limited	100.00	100.00	Directo	Reino Unido	Minería
Votorantim Internacional CSC S.A.C.	100.00	-	Directo	Peru	Servicios
Operaciones conjuntas					
Cia. Minera Shalipayco S.A.C. (ii)	-	75.00		Peru	Proyectos mineros

(i) Para mayor detalle sobre la variación revisar la nota 31 (e).

(ii) En junio de 2025, el Grupo realizó la liquidación de la Compañía Minera Shalipayco S.A.C.

(a) Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades respecto de las que la Compañía tiene control. La Compañía controla a una entidad cuando (i) tiene control sobre la entidad, (ii) está expuesto a, o tiene derecho a rendimientos variables de su involucramiento con la entidad y (iii) tiene la capacidad de afectar sus rendimientos a través del control que tiene sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, excepto cuando se aplique la base contable anterior. Las subsidiarias dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Las políticas contables de las filiales suelen ser consistentes con las políticas adoptadas por la Compañía. Si existen diferencias, se realiza un ajuste durante el proceso de consolidación.

Las participaciones no controladas de patrimonio y resultados de las subsidiarias son presentadas separadamente en el estado consolidado de situación financiera, estado consolidado de resultados, estado de otros resultados integrales y estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Un cambio en la participación en la propiedad de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción con la controladora y reconoce directamente en el patrimonio.

Si la Compañía pierde el control de una subsidiaria, da de baja los activos, pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio relacionados y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado de resultados integrales. Cualquier inversión retenida se reconoce a su valor razonable.

En general, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto da como resultado el control. Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, considera todos los hechos y circunstancias relevantes para determinar si tiene poder sobre esta participada. Esto puede incluir arreglos contractuales con los otros tenedores de votos en la participada; derechos que surgen de otros acuerdos contractuales y los derechos de voto de la Compañía y los derechos de voto potenciales que le darán la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada unilateralmente.

Las transacciones entre empresas, los saldos y las ganancias no realizadas en las transacciones entre empresas del grupo consolidado se eliminan por completo en la consolidación. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción indique un deterioro del activo transferido.

(b) Transacciones con partes no controlantes

Las transacciones con accionistas que poseen una participación no controladora que no resultan en una pérdida de control son contabilizadas como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los accionistas del Grupo consolidado. Un cambio en la participación en la propiedad da como resultado un ajuste entre los valores en libros de las participaciones controladoras y no controladoras para reflejar sus participaciones relativas en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre los montos del ajuste a la participación no controladora y cualquier contraprestación pagada o recibida se reconoce en Capital adicional pagado dentro patrimonio.

(c) Traducción de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Los elementos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se miden utilizando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (la "moneda funcional"). Todas las subsidiarias tienen el dólar estadounidense (US\$) como su moneda funcional, incluidas las subsidiarias extranjeras, excepto por Votorantim Internacional CSC S.A.C., cuya moneda funcional es Sol (S/). Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en US\$, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente por cada una de las entidades del Grupo en su moneda funcional y a sus respectivos tipos de cambio vigentes en que se reconoce la transacción.

Notas a los estados financieros consolidados**Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025****Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio que resultan del pago de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en su moneda funcional y a sus respectivos tipos de cambio vigentes al final de cada periodo sobre el que se informa, se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados. Las partidas no monetarias que se miden al costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de la transacción inicial. Las diferencias de conversión en activos y pasivos registrados a valor razonable se informan como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable.

4 Cambios en las principales políticas contables y revelaciones**(a) Nuevas normas y modificaciones - aplicables a partir del 1 de enero de 2025**

Entró en vigor una nueva enmienda a la NIC 21 relacionada con la falta de intercambiabilidad efectiva a los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2025. La adopción de esta nueva enmienda no tuvo un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

(b) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Se han emitido ciertas normas y enmiendas que aún no están vigentes. El Grupo está evaluando actualmente el posible impacto de estos pronunciamientos en sus operaciones o estados financieros.

Nueva norma - NIIF 18 - Presentación e información a revelar en los estados financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, *Presentación de Estados Financieros*, la cual reemplaza a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación en el estado de resultados, incluyendo totales y subtotales específicos. Asimismo, la norma exige que las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: actividades de operación, inversión, financiación, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, siendo las tres primeras categorías nuevas.

La norma también establece nuevos requerimientos de revelación para las medidas de desempeño definidas por la gerencia, que representan subtotales de ingresos y gastos no especificados por las NIIF pero utilizados por la gerencia en comunicaciones públicas. Adicionalmente, incorpora requerimientos reforzados para la agregación y desagregación de la información financiera, basados en los 'roles' identificados de los estados financieros primarios (EFP) y las notas.

Adicionalmente, la NIIF 18 incluye modificaciones a la NIC 7 *Estado de Flujos de Efectivo*, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las operaciones bajo el método indirecto, pasando de "ganancia o pérdida" a "resultado de operación". También elimina ciertas opciones de clasificación relacionadas con intereses y dividendos. Como consecuencia de estos cambios, se han realizado modificaciones a otros Estándares NIIF.

La NIIF 18 y las enmiendas relacionadas serán efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada, la cual debe ser revelada. La norma se aplicará de manera retroactiva.

Se espera que la NIIF 18 afecte la presentación y revelación de información en los estados financieros, particularmente en la estructura del estado de resultados y en la divulgación de las medidas de desempeño de la gerencia. No se prevé que la norma tenga un impacto en el reconocimiento y medición de los activos y pasivos del Grupo. A la fecha de los presentes estados financieros, el Grupo no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y aún no ha concluido su evaluación del impacto de la norma.

Notas a los estados financieros consolidados**Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025****Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario****Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros**

En mayo de 2024, el IASB emitió enmiendas específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a cuestiones recientes surgidas en la práctica e incluir nuevos requisitos no solo para instituciones financieras, sino también para entidades corporativas. Estas enmiendas buscan aclarar la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de ciertos activos y pasivos financieros, introduciendo una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo. Además, incluyen una guía adicional para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos de principal e intereses (SPPI), establecen requisitos de divulgación adicionales para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden modificar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros vinculados al cumplimiento de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza), y actualizan las divulgaciones para los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).

Las enmiendas serán efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su adopción anticipada, con la opción de aplicar anticipadamente solo las enmiendas relacionadas con características contingentes.

El Grupo no espera impactos en sus estados financieros consolidados derivados de esta nueva norma ni de las modificaciones correlativas efectuadas a otras normas.

Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y revelación de uso propio y contabilidad de cobertura en "Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza"

En diciembre de 2024, el IASB modificó la NIIF 9 y la NIIF 7 para abordar la clasificación y divulgación del uso propio y la contabilidad de cobertura en "Contratos Referenciados a Electricidad Dependiente de la Naturaleza". Las enmiendas se refieren a los requisitos de uso propio y contabilidad de cobertura, junto con las divulgaciones relacionadas. El alcance de las enmiendas es limitado y aplica únicamente a los contratos que cumplan con las características específicas establecidas en la normativa.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas es para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

El Grupo no espera impactos en sus estados financieros consolidados derivados de esta nueva norma ni de las modificaciones correlativas efectuadas a otras normas.

(c) Estimaciones, supuestos y juicios críticos

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere el uso de estimaciones, supuestos y juicios críticos que afectan los importes informados de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones acompañadas y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Las estimaciones, supuestos y juicios críticos, por definición, rara vez igualarán los resultados reales y se evalúan continuamente para reflejar las expectativas cambiantes sobre eventos futuros. La Gerencia también necesita ejercer su juicio al aplicar las políticas contables del Grupo.

La presente nota proporciona una descripción general de las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, así como de aquellas partidas que presentan una mayor probabilidad de ser ajustadas materialmente como consecuencia de que las estimaciones y supuestos resulten incorrectos debido a la incertidumbre inherente a los mismos. La información detallada sobre cada una de estas estimaciones, supuestos y juicios se incluye en otras notas, junto con información relativa a la base de cálculo de cada partida afectada en los estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Las estimaciones, supuestos y juicios contables críticos aplicados por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados son los siguientes:

- (i) Estimación del impuesto a las ganancias corriente y diferido – nota 10
- (ii) Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros – nota 13
- (iii) Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales – nota 16
- (iv) Estimación en la determinación de reservas y recursos minerales para el cálculo de la vida útil – nota 21
- (v) Estimación de provisión de cierre de minas – nota 26
- (vi) Estimación de obligaciones contractuales – nota 27
- (vii) Estimación de provisiones para reclamaciones judiciales – nota 30
- (viii) Estimación de deterioro de activos de larga duración – nota 32

Las estimaciones, supuestos y juicios críticos se evalúan continuamente. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de eventos futuros que puedan tener un impacto financiero en la Compañía y que se crea que son razonables dadas las circunstancias.

5 Ventas netas

Política contable

Los ingresos comprenden el monto de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las operaciones del Grupo. Los ingresos se presentan netos del impuesto general a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos, luego de eliminar las ventas entre las compañías consolidadas

El Grupo reconoce los ingresos cuando se satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio prometido a un cliente. El activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo. Para determinar el momento en el que un cliente obtiene el control de un activo prometido, el Grupo considera los siguientes indicadores: (i) el Grupo tiene un derecho presente al pago del activo; (ii) el cliente tiene título legal sobre el activo; (iii) el Grupo ha transferido la posesión física del activo; (iv) el cliente tiene los riesgos y beneficios significativos de la propiedad del activo; (v) el cliente ha aceptado el bien.

Identificación y cumplimiento de las obligaciones de desempeño

El Grupo tiene dos obligaciones de desempeño incluidas en ciertos contratos de venta:

- (i) La promesa de proporcionar bienes a sus clientes, y (ii) la promesa de proporcionar servicios de flete y contratar servicios de seguro para sus clientes.

Promesa de proporcionar bienes: esta obligación de desempeño se cumple cuando el control de dichos bienes se transfiere al cliente final, que se determina sustancialmente en función de los Incoterms acordados en cada uno de los contratos con los clientes.

Promesa de proporcionar servicios de flete y seguro de contratación: esta obligación de desempeño se cumple cuando se completan los servicios de flete y seguro contratado por los clientes.

Como resultado de las distintas obligaciones de desempeño identificadas, parte de los ingresos del Grupo se presentan como ingresos por servicios. El costo relacionado con los ingresos por servicios se presenta en el rubro Costo de ventas.

Los ingresos por venta de bienes y por los servicios de fletes y seguros, se reconocen en el momento en que se transfiere el control y cuando se prestan los servicios contratados, respectivamente. Es en ese momento cuando se reconoce una cuenta por cobrar comercial porque

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

solo se requiere el tiempo transcurrido antes de que venza la contraprestación. El Grupo no tiene ningún activo contractual que de derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios que el Grupo haya transferido al cliente, ya que todos los derechos a contraprestación de los contratos son incondicionales.

Las ventas del Grupo pueden implicar la satisfacción de una o dos obligaciones de desempeño, cuya identificación se determina con base en los términos contractuales y los Incoterms acordados con cada cliente. Durante el año 2025, las ventas se realizaron principalmente en el mercado local, involucrando una única obligación de desempeño; sin embargo, en el caso de las ventas de exportación, pueden surgir obligaciones de desempeño adicionales, principalmente relacionadas con los servicios de flete y seguro.

Los ingresos de US\$ 896,924 que representan aproximadamente el 84% de los ingresos netos totales, provienen de cuatro principales clientes (uno de los cuales es un cliente relacionado como se explica en la nota 19 (b), (2024: US\$ 694,035, aproximadamente 79%).

Las obligaciones contractuales corresponden a la obligación de una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente por los cuales la entidad ha recibido una contraprestación del cliente (o cuyo pago es exigible), pero cuya transferencia aún no se ha completado. En los contratos en los que las obligaciones de desempeño se satisfacen a lo largo del tiempo, es necesario determinar el grado de avance para calcular el importe de los ingresos que debe reconocerse a la fecha; asimismo, los ingresos deberán deducirse del anticipo en la medida en que se vayan cumpliendo dichas obligaciones de desempeño. Véase la Nota 27 para la política contable específica y la información relacionada con las obligaciones contractuales del Grupo.

Determinación del precio de la transacción y asignación de los montos a las obligaciones de desempeño

El Grupo considera las condiciones del contrato y sus prácticas comerciales habituales para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el monto de la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos a sus clientes. El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño sobre una base independiente del precio de venta.

Los precios de transacción incluidos en los contratos de venta del Grupo se pactan a precios del mercado internacional. Estos ingresos están sujetos a ajustes de precio basados en el precio de mercado al final del periodo de cotización estipulado en el contrato de venta. Estos se conocen como acuerdos de precios provisionales que están sujetos a un ajuste de precio mensual, según los precios de cotización de la *London Metal Exchange* ("LME" por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2025, las ventas se incrementaron en US\$ 33,022 (se redujeron en US\$ 4,152 al 31 de diciembre de 2024) como resultado de ajustes a valor razonable (*mark-to-market*) relacionados con acuerdos de ventas con precios provisionales.

Adicionalmente, el Grupo tiene una obligación contractual relacionada al contrato de largo plazo de silver streaming relacionado a la producción de la unidad minera Cerro Lindo. El Grupo recibió un pago adelantado por esta producción. El precio de la transacción está vinculado a la producción de plata y los precios LME, que cambian con el tiempo y, por lo tanto, se contabiliza como una contraprestación variable. Para mayor detalle sobre esta transacción de *streaming*, ver nota 27.

(a) Composición

(i) Conciliación de ventas brutas

	Nota	2025	2024
Ventas brutas		1,249,924	1,038,605
Ingresos por productos		1,233,851	1,019,163
Ingresos por servicios	6 (i)	16,073	19,442
Impuesto sobre las ventas		(186,421)	(157,483)
Ventas netas		1,063,503	881,122

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(ii) Clasificación de los ingresos netos

	Valor			Cantidad	
	2025	2024	2025	2024	
Concentrado de zinc	335,087	283,332	287,191	TMS	276,582 TMS
Concentrado de plomo	376,623	280,853	94,633	TMS	100,692 TMS
Concentrado de cobre	311,023	267,694	110,489	TMS	121,569 TMS
Certificado de plata	24,698	29,801	2,064	Miles OZ	2,610 Miles OZ
Servicios de fletes y seguros	16,072	19,442			
Ventas netas	1,063,503	881,122			
Impuesto sobre las ventas	186,421	157,483			
Ventas brutas	1,249,924	1,038,605			

(b) Información sobre las áreas geográficas en las cuales opera el Grupo

Las áreas geográficas se determinan en función de la ubicación de los clientes del Grupo. Los ingresos netos del Grupo, clasificados por ubicación geográfica, son los siguientes:

	2025	2024
Perú	1,033,335	800,517
América	24,698	80,605
Europa	5,470	-
Ventas Netas	1,063,503	881,122

6 Gastos por naturaleza

Política contable

El costo de ventas está compuesto principalmente por el costo de producción de los concentrados vendidos por el Grupo y se reconocen en el estado de resultados integrales en la fecha de entrega al cliente al mismo tiempo que se reconocen los ingresos por sus ventas relacionadas.

Los gastos de ventas y de administración se reconocen sobre la base del principio del devengo y, en su caso, en el mismo periodo en que se reconozcan los ingresos con los que están relacionados.

(a) Composición

	2025			
	Costo de ventas (iv)	Gastos de ventas y de administración	Exploración mineral y evaluación de proyectos	Total
Servicios prestados por terceros (i)	(254,382)	(13,987)	(32,085)	(300,454)
Materia prima y consumibles utilizados (ii)	(130,432)	-	(451)	(130,883)
Gastos por beneficios a empleados	(78,323)	(25,997)	(4,415)	(108,735)
Depreciación y amortización (iii)	(61,506)	(335)	(214)	(62,055)
Otros gastos	(12,226)	(642)	(5,508)	(18,376)
	(536,869)	(40,961)	(42,673)	(620,503)

	2024			
	Costo de ventas (iv)	Gastos de ventas y de administración	Exploración mineral y evaluación de proyectos	Total
Servicios prestados por terceros (i)	(257,008)	(14,236)	(22,937)	(294,181)
Materia prima y consumibles utilizados (ii)	(141,245)	-	(337)	(141,582)
Gastos por beneficios a empleados	(76,355)	(22,398)	(3,632)	(102,385)
Depreciación y amortización (iii)	(97,101)	(1,251)	(126)	(98,478)
Otros gastos	(9,829)	(295)	(5,749)	(15,873)
	(581,538)	(38,180)	(32,781)	(652,499)

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

- (i) Los servicios de terceros incluyen el costo de flete y seguro. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, es de US\$ 16,073 (para el año terminado el 31 de diciembre de 2024: US\$ 19,442), ver nota 5.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2025, las materias primas y consumibles utilizados disminuyeron principalmente debido a menores volúmenes de producción en comparación con el mismo periodo de 2024, afectando principalmente al concentrado de plomo y al concentrado de cobre.
- (iii) La variación se debe principalmente al cambio en la vida útil de edificios, estructuras, maquinaria y equipos.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo reconoció US\$ 2,475 en costo de ventas relacionado con el costo de capacidad ociosa en Nexa El Porvenir debido a condiciones climáticas adversas y suspensiones temporales de las operaciones mineras durante el segundo y cuarto trimestre, respectivamente (US\$ 3,661 al 31 de diciembre de 2024).

7 Exploración mineral y evaluación de proyectos

Política contable

Los costos de exploración mineral y evaluación de proyectos se contabilizan como gastos en el año en que se incurren.

Las actividades de exploración mineral implican la búsqueda de recursos minerales de áreas potenciales hasta la determinación de la viabilidad comercial y factibilidad de un recurso identificado. Los costos de exploración mineral incluyen la recopilación de datos de exploración mediante estudios geológicos y geofísicos, la realización de perforaciones exploratorias y la toma de muestras, así como la determinación y el examen del volumen y la ley de los recursos identificados.

Los costos de evaluación de proyectos están relacionados principalmente a estudios de alcance, prefactibilidad y factibilidad para proyectos *greenfield* y *brownfield*. Adicionalmente, estos costos de evaluación pueden incluir costos incurridos en estudios para proyectos corporativos de investigación, innovación, automatización y proyectos de tecnología de la información.

En la nota 21 se describe cuándo comienzan a capitalizarse los costos de exploración mineral y evaluación de proyectos.

	2025	2024
Exploración mineral	37,219	28,562
Evaluación de proyectos	5,454	4,219
	42,673	32,781

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

8 Otros ingresos y gastos, neto

	Nota	2025	2024
Penalizaciones y multas (i)		(14,894)	-
Contribuciones a las comunidades (ii)		(10,584)	(12,523)
Cambio en retiro de activos y obligaciones ambientales (iii)	20 (a) y 26 (a)	(8,114)	18,243
Provisiones de contingencias legales, neto (iv)	30 (a)	(4,380)	868
Ganancia en la venta de suministros, neto		(1,346)	(35)
Gastos por suspensión temporal de explotación de mina subterránea		(728)	(6,243)
Provisión de inventario de lento movimiento y obsoleto, neto		(323)	(6,645)
Ganancia por baja de obligación contractual de exploración (v)		8,250	-
Ganancia (pérdida) por venta de propiedad, planta y equipo, neto		1,015	(724)
Ganancia (pérdida) esperada de cuentas por cobrar comerciales, neta	18 (b)	767	(2,260)
Resultados de desinversión, neto (vi)		-	9,128
Otros (pérdidas) ingresos operativos, neto		(953)	954
		(31,290)	763

- (i) Penalidades y multas derivadas de la adopción del Programa de Amnistía Tributaria de la SUNAT en el primer trimestre de 2025, lo cual dio lugar al retiro de los importes relacionados con posiciones inciertas del impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios 2017 y 2018 de Nexa El Porvenir y Nexa Atacocha, así como a la reevaluación de asuntos vinculados al Convenio de Estabilidad Tributaria de Cerro Lindo en el último trimestre, tal como se detalla en la Nota 10(d).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2025, la contribución a las comunidades disminuyó debido a menores gastos en fondos de acuerdos sociales y a menores gastos relacionados a convenios colectivos.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2025 el cambio en las obligaciones por retiro de activos es principalmente debido a la actualización de la tasa de descuento, como se explica en la nota 26.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2025 las provisiones por demandas legales aumentaron principalmente debido a menores contingencias ambientales y civiles derivadas de una reevaluación del riesgo.
- (v) Estos ingresos se relacionan con el cierre de campañas exploratorias realizadas bajo acuerdos de asociación con un tercero. En virtud de este acuerdo, los fondos recibidos por adelantado para financiar actividades de exploración y perforación en áreas específicas se reconocen inicialmente como un pasivo por contribuciones de exploración no utilizadas, presentándose como "otras cuentas por pagar". Dependiendo del resultado de las actividades de exploración, los importes pueden convertirse en participaciones en el capital o reconocerse como "otros ingresos operativos", sin obligaciones adicionales para el socio.
- (vi) Se refiere a los resultados relacionados con las desinversiones realizadas en las subsidiarias Compañía Minera Cerro Colorado y Minera Pampa de Cobre.

9 Resultado financiero, neto

Política contable

(i) Gastos financieros

Los gastos financieros de obligaciones se registran como gasto cuando se devengan, excepto aquellos directamente relacionados con la adquisición o con la construcción de activos que requieren un tiempo sustancial para estar listos para su uso, en cuyo caso estos costos se capitalizan en el costo dentro de propiedades, planta y equipo y/o activo intangibles.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(ii) Ingresos financieros

Los ingresos financieros están principalmente compuestos de intereses financieros y se reconocen sobre la base del devengo para reflejar el rendimiento efectivo del activo según el método de la tasa de interés efectiva.

(a) Composición

	Nota	2025	2024
Ingresos financieros			
Intereses en cuentas por cobrar con relacionadas	19 (b)	23,156	23,514
Ingreso por intereses en equivalentes de efectivo		5,079	5,696
Comisión por garantía de bonos emitidos por NEXA	19 (b)	1,030	2,626
Otros ingresos financieros		2,251	203
		31,516	32,039
Gastos financieros			
Intereses relacionados con posiciones tributarias inciertas (i)		(52,253)	(4,025)
Intereses en la provisión de cierre de minas	26	(11,799)	(15,347)
Intereses de obligaciones contractuales	27	(6,744)	(6,424)
Intereses sobre impuestos por pagar		(5,553)	(182)
Intereses de pasivos por arrendamiento		(2,316)	(3,959)
Intereses de financiamiento con terceros		(1,730)	(2,130)
Intereses de cierre de mina anticipado		(969)	(175)
Otros gastos financieros		(1,861)	(1,672)
		(83,225)	(33,914)
Variación cambiaria, neto (ii)		(8,557)	(152)
		(8,557)	(152)
		(60,266)	(2,027)

(i) Al 31 de diciembre de 2025, los intereses relacionados con posiciones fiscales inciertas aumentaron principalmente debido a cambios en las estimaciones bajo la CINIIF 23 relacionados con el acuerdo de estabilidad tributaria de Cerro Lindo.

(ii) Al 31 de diciembre de 2025 se deben principalmente a la variación cambiaria en la provisión del impuesto sobre la renta relacionada con la discusión del Acuerdo de Estabilidad de Cerro Lindo.

10 Impuesto a las ganancias corriente y diferido, y posiciones fiscales inciertas

Política contable

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que operan las entidades de la Compañía y generan renta imponible. La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas por la Compañía en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que la normativa tributaria aplicable está sujeta a interpretación.

El Grupo constituye provisiones o reconoce un pasivo, según corresponda, cuando existe una obligación presente, considerando los importes que se espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta corriente se presenta de forma neta, separado por entidad contribuyente, en el pasivo cuando existen importes por pagar, o en el activo cuando los pagos a cuenta

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

efectuados exceden el importe total determinado a la fecha de los estados financieros consolidados.

El impuesto a la renta diferido se reconoce en su totalidad, utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para efectos de información financiera a la fecha de reporte. El impuesto diferido se determina utilizando las tasas (y normas) tributarias vigentes o sustancialmente promulgadas al cierre del período sobre el que se informa, que se espera sean aplicables cuando el activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras contra las cuales puedan utilizarse las diferencias temporarias deducibles y/o las pérdidas tributarias. Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensarlos y la intención de efectuar dicha compensación en la determinación de los impuestos corrientes, generalmente cuando corresponden a la misma entidad legal y a la misma autoridad tributaria. En consecuencia, los activos y pasivos por impuesto diferido correspondientes a distintas entidades o a diferentes países se presentan, por lo general, de manera separada y no en forma neta.

No se reconocen pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias entre los importes en libros y las bases tributarias de inversiones en operaciones en el extranjero cuando el Grupo puede controlar el momento de reversión de dichas diferencias temporarias y es probable que estas no se reviertan en un futuro previsible.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el resultado del ejercicio, salvo que se relacionen con partidas reconocidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En tales casos, el impuesto correspondiente se reconoce, respectivamente, en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Existen discusiones y controversias en curso con las autoridades tributarias relacionadas con posiciones fiscales inciertas adoptadas por el Grupo en la determinación del impuesto a la renta, respecto de las cuales la Gerencia, con el respaldo de sus asesores legales, ha concluido que es más probable que no que dichas posiciones sean sostenidas en una eventual fiscalización. En tales casos, no se reconocen importes por impuestos.

En aquellas discusiones en las que el Grupo ha concluido que no es más probable que no que sus posiciones sean sostenidas en una fiscalización, el Grupo reconoce un "Pasivo por impuestos", el cual se mide al valor presente del desembolso que se espera sea necesario para cancelar la obligación. El incremento de la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como "Gastos financieros", y las penalidades y multas se reconocen como "Otros ingresos y gastos, neto" en el estado de resultados.

El Grupo podría verse obligado a efectuar pagos del impuesto a la renta en discusión para continuar el proceso legal, ya sea ante instancias judiciales locales o en arbitraje internacional, aun cuando dichos impuestos no hayan sido provisionados considerando la evaluación de riesgos del Grupo. Tales pagos pueden efectuarse en cuotas, siempre que se otorgue una garantía por todo el período de fraccionamiento. Estos importes se reconocen como partidas pendientes bajo el rubro "Otros activos", como "Pagos por reclamaciones tributarias", con el fin de su potencial recuperación futura en efectivo o compensación contra provisiones futuras, en caso la Compañía pierda las controversias o si la evaluación de riesgos fuese posteriormente revisada, llevando a la Compañía a concluir que ya no es más probable que no que sus posiciones fiscales sean sostenidas en una fiscalización.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

El Grupo está sujeto al impuesto a las ganancias en los países en los que opera, donde surgen incertidumbres en la aplicación de regulaciones tributarias complejas. Se requieren estimaciones, supuestos y juicios significativos para determinar el monto de impuestos diferidos que serán recuperados, ya que este monto puede verse afectado por factores que corresponden, pero no están limitados a: (i) supuestos internos sobre la utilidad imponible proyectada, que se basan en la producción y planificación de ventas, precios de los productos básicos, costos operativos y costos de capital planeados; (ii) entorno macroeconómico; y (iii) escenarios comerciales e impositivos.

Además, hay muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación fiscal final es incierta. El Grupo también ejerce su juicio en la identificación de estas incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias que podrían afectar en sus estados financieros consolidados ya que el Grupo opera en un entorno multinacional complejo.

La Compañía y sus subsidiarias están sujetas a revisiones de las declaraciones de impuesto a las ganancias y otros pagos de impuestos, y pueden surgir disputas con las autoridades fiscales sobre la interpretación de las leyes y regulaciones aplicables.

El Grupo se encuentra involucrado en discusiones y controversias en curso con las autoridades tributarias relacionadas con asuntos fiscales. En aquellas controversias en las que el Grupo ha concluido que sus posiciones no serán sostenidas en una eventual fiscalización, el Grupo estima el pasivo por impuestos sobre la base de la evaluación efectuada por la Gerencia. Dicha estimación requiere un alto grado de juicio, así como proyecciones respecto del desembolso de efectivo esperado para cancelar la obligación, las cuales se encuentran respaldadas por las opiniones de asesores legales externos y por la jurisprudencia derivada de casos similares.

(a) Reconciliación del gasto de impuesto a las ganancias

	2025	2024
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	364,104	181,666
Tasa nominal de impuesto a las ganancias	29.50%	29.50%
Gasto por impuesto a las ganancias a tasa nominal		
Perdidas fiscales del año sin expectativa de recuperación	(107,411)	(53,591)
Impuesto especial minero	(16,540)	(6,625)
Impuesto especial minero	(15,857)	(7,198)
Partidas temporales del año sin expectativa de recuperación	1,812	(2,060)
Efecto tributario de traslación de activos/pasivos no monetarios a moneda funcional	35,981	621
Regalías mineras	(6,276)	(670)
Deterioro del impuesto a la renta diferido sin expectativa de recuperación	1,036	(13,200)
Otras Contingencias	(7,163)	1,923
Multas e intereses sobre posiciones fiscales inciertas (i)	(16,142)	(2,738)
Tratamiento incierto del impuesto a las ganancias	24,544	(86,751)
Otras diferencias permanentes	5,979	(4,433)
Impuesto a las ganancias	(100,037)	(174,722)
Corriente	(85,237)	(167,869)
Diferido	(14,800)	(6,853)
Impuesto a las ganancias	(100,037)	(174,722)

(i) Principalmente relacionado con la provisión del impuesto a la renta correspondiente al Convenio de Estabilidad de Cerro Lindo por los ejercicios 2014 a 2021. Para mayor detalle, favor referirse a la Nota 10 (d).

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(b) Análisis del activo y pasivo por impuesto a las ganancias diferido

	2025	2024
Créditos tributarios en pérdidas operativas netas	2,738	2,309
Créditos tributarios por diferencias temporales		
Deterioro de activos de larga duración	22,474	17,448
Diferencia en cambio de partidas no monetarias	4,936	-
Provisión para cierre de minas	4,193	8,760
Provisión por obsolescencia y lenta rotación de inventarios	3,317	2,990
Provisiones laborales y ambientales	644	956
Otros	1,457	5,595
Débitos tributarios por diferencias temporales		
Diferencia por conversión en partidas no monetarias	-	(11,125)
Diferencias en tasas de depreciación y amortización	(46,842)	(17,202)
Provisión para cierre de minas	2,990	(1,560)
	(4,093)	8,171
Activo por impuesto diferido	14,140	22,963
Pasivo por impuesto diferido	(18,233)	(14,792)
	(4,093)	8,171

(c) Efectos del impuesto diferido en el estado de resultados y otros resultados integrales

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	8,171	15,024
Efecto de la incorporación de una compañía en la consolidación	564	-
Efecto en otros resultados integrales - Efecto por conversión incluido en el ajuste acumulado por conversión	59	-
Efecto en resultados integral - cobertura contable	1,913	-
Efecto en resultados del periodo	(14,800)	(6,853)
Saldo al final del periodo	(4,093)	8,171

(d) Resumen de posiciones fiscales inciertas por impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2025, los principales procesos legales están relacionados con: (i) la interpretación de la aplicación del convenio de estabilidad tributaria de Cerro Lindo; y (ii) la deducibilidad de determinados costos y gastos.

El importe estimado de los pasivos contingentes relacionados con estas posiciones fiscales inciertas que no han sido provisionados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 asciende a US\$ 204,635 (US\$ 282,036 al 31 de diciembre de 2024). De dicho importe, US\$ 167,190 corresponde a asuntos vinculados con el acuerdo de estabilidad tributaria de Cerro Lindo y la deducibilidad de ciertos costos y gastos. La disminución respecto del año anterior, por US\$ 233,336, se explica principalmente por resoluciones finales favorables emitidas por el Tribunal Fiscal del Perú en enero de 2026 (Hecho Posterior), relacionadas con los ejercicios 2016 y 2017 en materia de estabilidad tributaria, así como por decisiones favorables respecto de controversias sobre la deducibilidad de determinados gastos asociados a dichas contingencias tributarias.

Con respecto al Convenio de Estabilidad Tributaria de Cerro Lindo, la Compañía mantuvo un convenio de estabilidad tributaria vigente hasta el año 2021. En el año 2020, la SUNAT inició fiscalizaciones del impuesto a la renta enfocadas en la aplicabilidad de la tasa estabilizada del impuesto a la renta a las operaciones de Cerro Lindo.

En diciembre de 2021, la SUNAT concluyó la fiscalización del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2014 de NEXA PERÚ y emitió una resolución de determinación estableciendo un importe adicional a ser pagado por la Compañía. La SUNAT calculó el gasto por impuesto a la renta de NEXA PERÚ para el ejercicio 2014 aplicando la tasa legal del impuesto a la renta vigente

Notas a los estados financieros consolidados**Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025****Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

en el Perú de 30%, en lugar de la tasa de 20% otorgada en virtud del Convenio de Estabilidad Tributaria aplicable a las operaciones de Cerro Lindo.

La posición de la SUNAT se sustentó en la afirmación de que la Compañía debía segregar los ingresos generados por las instalaciones construidas bajo el estudio de factibilidad aprobado (que incluye una planta con una capacidad de producción de 5,000 toneladas) de los ingresos generados por otras instalaciones. En tanto la SUNAT consideró que NEXA PERÚ no proporcionó documentación suficiente que le permitiera efectuar dicha segregación, desconoció la aplicación de la tasa estabilizada del impuesto a la renta.

El 18 de enero de 2022, la Compañía presentó su recurso de reclamación ante el órgano competente de la SUNAT, argumentando que la resolución de determinación no se encontraba conforme con la normativa aplicable, principalmente debido a que: i) la SUNAT determinó una base imponible presunta expresamente prohibida por el Código Tributario peruano; y ii) la SUNAT interpretó de manera incorrecta el alcance y la aplicación del Convenio de Estabilidad Tributaria.

En los años 2022 y 2023, la SUNAT también concluyó las fiscalizaciones relacionadas con el régimen de estabilidad tributaria de Cerro Lindo correspondientes a los ejercicios fiscales 2015, 2016 y 2017, emitiendo las respectivas resoluciones de determinación y aplicando la tasa legal del impuesto a la renta vigente en el Perú de 28% para los ejercicios 2015 y 2016, y de 29.5% para el ejercicio 2017, en lugar de la tasa estabilizada del impuesto a la renta.

En los años 2023 y 2024, la SUNAT emitió resoluciones desfavorables a la Compañía correspondientes a los ejercicios fiscales 2014 al 2017. La Compañía interpuso los recursos de apelación contra dichas resoluciones y continúa sosteniendo su posición respecto de la aplicabilidad del Convenio de Estabilidad Tributaria de Cerro Lindo.

En el cuarto trimestre de 2024, la SUNAT concluyó la fiscalización correspondiente al ejercicio 2018, reconociendo que una parte de los ingresos de la Compañía se encontraba sujeta al régimen de estabilidad tributaria. En enero de 2025, NEXA efectuó el pago de US\$ 18,300 con la finalidad de acogerse a una reducción del 60% en las multas y los intereses de las multas, sin renunciar a su posición legal respecto de la aplicación del Convenio de Estabilidad Tributaria.

Tal como se reveló previamente, mediante resoluciones emitidas respecto de los ejercicios 2014 y 2015, el Tribunal Fiscal del Perú confirmó la interpretación restrictiva adoptada por la SUNAT. En el cuarto trimestre de 2025, la Compañía interpuso demanda contencioso-administrativa contra dichas resoluciones y continúa litigando los casos ante el Poder Judicial del Perú. De conformidad con la normativa local, para continuar con el proceso judicial la Compañía debe pagar la totalidad del monto en controversia una vez que la deuda sea exigible, lo que actualmente se espera ocurra en el primer semestre de 2026 por un importe estimado de US\$ 67,726. Dicho monto podrá ser cancelado hasta en 72 cuotas mensuales, incluyendo los intereses devengados.

Por el contrario, en relación con las discusiones sobre la estabilidad tributaria de 2016 y 2017, en enero de 2026, debidamente reconocidas en el presente documento como hecho posterior, el Tribunal Fiscal del Perú declaró la nulidad de la evaluación de estabilidad tributaria, concluyendo que la SUNAT no evaluó adecuadamente la documentación presentada por la Compañía durante el proceso de auditoría y no estableció un criterio claro para la segregación de resultados. En consecuencia, el Tribunal Fiscal determinó que la SUNAT no debió haber aplicado la tasa impositiva no estabilizada a los resultados totales de la Compañía y ordenó que los casos volvieran a la fase de auditoría, durante la cual la SUNAT debe realizar la segregación de resultados.

En el cuarto trimestre de 2025, la SUNAT concluyó la fiscalización correspondiente al ejercicio 2019, aplicando el mismo criterio utilizado en la auditoría del ejercicio 2018. En enero de 2026, la Compañía efectuó un pago por US\$ 12,210 a fin de obtener una reducción del 60% en multas e intereses sobre multas, sin afectar su posición legal.

Notas a los estados financieros consolidados**Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025****Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

Respecto de los pagos correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019, la Compañía continúa manteniendo su posición legal en relación con la aplicabilidad del acuerdo de estabilidad tributaria. Dichos pagos no constituyen reconocimiento de responsabilidad alguna, y la Compañía continuará ejerciendo su defensa ante las autoridades competentes.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la SUNAT se encuentra fiscalizando las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía correspondientes a los ejercicios fiscales 2020 y 2021.

Las incertidumbres tributarias relacionadas con el Convenio de Estabilidad Tributaria de Cerro Lindo, reconocidas como parte de los pasivos por impuesto a la renta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, ascendieron a US\$ 130,709 (US\$ 102,062 al 31 de diciembre de 2024).

11 Administración de riesgos financieros**Factores de riesgos financieros**

Las actividades del Grupo la exponen a ciertos riesgos financieros: a) riesgo de mercado (incluidos el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios); b) riesgo de crédito; y c) riesgo de liquidez.

Una parte significativa de los productos vendidos por el Grupo son materias primas, con precios vinculados a índices internacionales y expresados en US\$. Sin embargo, parte de los costos de producción están denominados en Soles ("PEN"); por lo cual, existe un descalce de monedas entre los ingresos y los costos. Adicionalmente, el Grupo tiene deudas vinculadas en soles, lo que puede afectar sus flujos de efectivo.

Con el fin de mitigar los potenciales efectos adversos de cada factor de riesgo financiero, el Grupo aplica una Política de Gestión de Riesgos Financieros que establece la gobernanza y los lineamientos para el proceso de gestión de riesgos financieros, así como las métricas para su medición y monitoreo. Dicha Política establece lineamientos y reglas para: (i) la Gestión de la Exposición a Commodities, (ii) la Gestión de la Exposición al Riesgo Cambiario, (iii) la Gestión de la Exposición al Riesgo de Tasa de Interés, (iv) la Gestión del Riesgo de Emisores y Contrapartes, y (v) la Gestión de Liquidez y Endeudamiento Financiero. Todas las estrategias y propuestas deben cumplir con los lineamientos y reglas establecidos en la Política de Gestión de Riesgos Financieros de NEXA, ser presentadas y discutidas ante el Comité de Finanzas del Directorio y, cuando corresponda, someterse a la aprobación del Directorio, conforme a la estructura de gobernanza descrita en dicha Política.

(a) Riesgo de mercado

El propósito del proceso de administración de riesgo de mercado y todas las acciones relacionadas tienen como objetivo proteger el flujo de caja del Grupo contra los eventos adversos, como la variación del tipo de cambio, tipos de interés y riesgo de precios, para mantener la capacidad de pagar las obligaciones financieras y cumplir con niveles de liquidez y endeudamiento definidos por la Gerencia.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Estado de cambios en el patrimonio consolidado
Al y por los años terminados al 31 de diciembre
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(i) Análisis de sensibilidad

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de los principales factores de riesgo que afectan el precio de los instrumentos financieros en circulación relacionados con efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y financiamientos y instrumentos financieros derivados. Las principales sensibilidades son la exposición a la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense y del sol peruano. Los escenarios de estos factores se elaboran utilizando fuentes de mercado y otras fuentes relevantes, en cumplimiento de las políticas del Grupo. Los escenarios al 31 de diciembre de 2025 se describen a continuación:

Escenario I: considera un cambio en las curvas de rendimiento futuro del mercado y las cotizaciones al 31 de diciembre de 2025, con el escenario base definido por el Grupo para los próximos 3 meses, al 31 de marzo de 2026;

Escenario II: considera un cambio de + o -25% en las curvas de rendimiento futuro del mercado al 31 de diciembre de 2025;

Escenario III: considera un cambio de + o -50% en las curvas de rendimiento futuro del mercado al 31 de diciembre de 2025.

Factor de riesgo	Cotización al 31 de diciembre de 2025		Impacto en resultados Escenario II y III					Impacto en otros resultados integrales Escenario II y III					
	Importe		Cambios desde 2025	Escenario I	-25%	-50%	+25%	+50%	Escenario I	-25%	-50%	+25%	+50%
Efectivo y equivalentes de efectivo													
Tasa de cambio													
SOL	1.637	24,854	-4.75%	(1,180)	(6,214)	(12,427)	6,214	12,427	-	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros													
Tasa de interés													
Dólares americanos -SOFR	3.64%	127,882	-27 bps						26	204	411	(203)	(404)
Precios de los commodities													
Oro	4,337.88	8,968	-12.98%	-	-	-	-	-	628	1,506	3,716	2	(3,473)
Plata	71.99	118,914	-41.66%	-	-	-	-	-	24,057	13,006	33,436	(15,857)	(37,075)

**Estado de cambios en el patrimonio consolidado
Al y por los años terminados al 31 de diciembre
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es gestionado a través de la Política de Gestión de Riesgos Financieros del Grupo, que busca protegerse contra la exposición al tipo de cambio y minimizar los descalces de monedas.

A continuación se presentan los activos y pasivos financieros en moneda extranjera (principalmente PEN convertidos a US\$) al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Montos en US\$ de saldos en monedas extranjeras	2025	2024
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,854	20,352
Otros activos	12,945	19,602
	37,799	39,954
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(36,635)	(30,633)
Salarios y gastos laborales	(44,164)	(33,137)
Otros pasivos	(26,717)	(15,215)
	(107,516)	(78,985)
Posición neta	(69,717)	(39,031)

(iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del Grupo surge principalmente de los préstamos de largo plazo. Los préstamos a tasas variables exponen al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo. Los préstamos a tasas fijas exponen al Grupo al riesgo de valor razonable asociado a las tasas de interés.

La Política de Gestión de Riesgos Financieros del Grupo establece directrices y normas para la cobertura frente a cambios en las tasas de interés que repercuten en los flujos de caja del Grupo. La exposición a cada tasa de interés se proyecta hasta el vencimiento de los activos y pasivos expuestos a este índice. Ocasionalmente, el Grupo suscribe swaps de tasa de interés variable a fijo para gestionar el riesgo de tasa de interés de sus flujos de caja.

(iv) Riesgo de precios de *commodities*

El riesgo de precio de los *commodities* de la Compañía surge principalmente de la volatilidad en los precios de los productos que produce, incluyendo zinc, cobre y plomo, así como el oro y la plata contenidos en dichos concentrados. Las fluctuaciones de precios dependen de diversos factores, tales como la demanda global, la capacidad de producción, los niveles de inventario, las estrategias comerciales adoptadas por los principales productores y la disponibilidad de productos sustitutos en el mercado internacional. Estas variaciones pueden impactar directamente en los ingresos y la rentabilidad de la Compañía.

La Política de Gestión de Riesgos Financieros de la Compañía establece lineamientos para mitigar el riesgo derivado de fluctuaciones en los precios de los *commodities* que puedan afectar los flujos de efectivo de la Compañía. La exposición al precio de cada *commodity* considera las proyecciones mensuales de producción, las compras de insumos y los flujos de vencimiento de las coberturas asociadas a dichos conceptos.

Las transacciones de cobertura de precios de *commodities* se clasifican en las siguientes estrategias de cobertura:

Cobertura para la venta de concentrados (Cobertura estratégica)

El objetivo de la cobertura estratégica es reducir la volatilidad de los flujos de efectivo derivada de las fluctuaciones en los precios fijados por la London Bullion Market Association (LBMA) para

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

la plata y el oro contenidos en dichos concentrados. Este enfoque contribuye a asegurar un margen operativo más predecible.

Los elementos cubiertos corresponden a la proporción de metales pagables (oro y plata) incluidos en los concentrados vendidos, cuyos precios se determinan con referencia a la London Bullion Market Association. Esta estrategia puede implementarse mediante la venta de contratos a plazo (*forward*) o a través de contratos tipo *zero-cost collar*.

(b) Riesgo de crédito

Las cuentas por cobrar comerciales, los instrumentos financieros derivados, los depósitos a plazo, los certificados de depósito bancario ("CDBs") y los títulos gubernamentales generan exposición al riesgo de crédito respecto de las contrapartes y emisores. El Grupo mantiene una política de realizar depósitos en instituciones financieras, fondos de inversión y otras entidades que participen o presten servicios financieros, tales como gestión de efectivo, financiamiento y administración de capital de trabajo, así como operaciones con derivados. Todas las contrapartes elegibles, incluidas las instituciones financieras y los fondos de inversión, deben contar, como mínimo, con una calificación crediticia otorgada por al menos dos de las siguientes agencias calificadoras internacionales: Fitch, Moody's o Standard & Poor's, aplicando la Compañía siempre la calificación más conservadora disponible.

La calificación mínima requerida para las contrapartes se determina de la siguiente manera:

- Operaciones *onshore*:
 - (i) Al menos una calificación "A" en la escala local cuando existan dos o más calificaciones locales; o
 - (ii) Al menos una calificación "AA-" en la escala local cuando solo exista una calificación local disponible; o
 - (iii) Al menos una calificación "BBB-" en la escala global cuando no exista calificación local, pero se disponga de dos o más calificaciones globales; o
 - (iv) Al menos una calificación "BBB+" en la escala global cuando solo exista una calificación global disponible; o
 - (v) En caso la contraparte no cuente con calificación local ni global, o no cumpla con los criterios mínimos antes señalados, deberá utilizarse la calificación de su matriz inmediata o sociedad controladora final, la cual deberá ser al menos "A" en la escala global otorgada por dos agencias calificadoras, o "AA-" cuando sea otorgada por una sola agencia.
- Operaciones *offshore*:
 - (i) Al menos una calificación "BBB-" en la escala global cuando la contraparte cuente con calificación de dos o más agencias; o
 - (ii) Al menos una calificación "BBB+" en la escala global cuando cuente con calificación de una sola agencia; o
 - (iii) Una calificación "BBB-", o equivalente, en la escala global otorgada por dos agencias calificadoras.

Las excepciones específicas por país previamente existentes fueron eliminadas, dado que la matriz de calificación actualizada proporciona un marco unificado e integral para todas las jurisdicciones. En caso exista únicamente una calificación global, se aplicarán los criterios mínimos actualizados

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

descritos anteriormente, según el número de agencias que hayan emitido la calificación. En el caso de una contraparte que no cuente con calificación crediticia propia, el Grupo deberá evaluar la calificación de su matriz inmediata; si dicha matriz no cumple con los criterios establecidos en la política, deberá utilizarse la calificación de la matriz última o sociedad holding. Adicionalmente, si una contraparte no cumple con los requisitos mínimos de calificación, pero ofrece un garante, podrá utilizarse la calificación del garante, siempre que este cumpla con todos los criterios mínimos de calificación y que la garantía cubra íntegramente la exposición del Grupo frente a dicha contraparte para todo tipo de transacciones.

La metodología de riesgo previo a la liquidación se utiliza para evaluar los riesgos de contraparte en las transacciones con instrumentos derivados.

Esta metodología utiliza simulaciones de Monte Carlo para estimar la exposición potencial antes de la fecha de liquidación, en caso de que una contraparte incumpla los compromisos financieros definidos contractualmente. Las calificaciones globales fueron obtenidas de las agencias calificadoras Fitch, Moody's o Standard & Poor's y están asociadas a compromisos en moneda extranjera o local; en ambos casos, dichas calificaciones evalúan la capacidad de cumplir con estos compromisos, utilizando una escala aplicable a nivel global. En consecuencia, tanto las calificaciones en moneda extranjera como en moneda local son calificaciones internacionalmente comparables.

Las calificaciones utilizadas por el Grupo corresponden siempre a las más conservadoras entre las otorgadas por las agencias antes mencionadas.

En el caso del riesgo de crédito derivado de la exposición crediticia con clientes, el Grupo evalúa la calidad crediticia de cada cliente, considerando principalmente el historial de la relación y los indicadores financieros, a fin de definir límites de crédito individuales, los cuales son monitoreados de manera continua.

El Grupo realiza análisis iniciales de crédito de sus clientes y, cuando se considera necesario, obtiene garantías o cartas de crédito para mitigar el riesgo de crédito. Adicionalmente, la mayoría de las ventas realizadas a los Estados Unidos de América, Europa y Asia se encuentran respaldadas por cartas de crédito y seguros de crédito.

El importe en libros de los instrumentos financieros del Grupo representa de la mejor manera su exposición máxima al riesgo de crédito.

La siguiente tabla refleja la calidad crediticia de los emisores y contrapartes en las transacciones que involucran efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras e instrumentos financieros derivados. Las variaciones presentadas se relacionan principalmente con las transacciones realizadas por el Grupo durante el ejercicio y no con cambios en las calificaciones crediticias de las contrapartes.

Efectivo y equivalente de efectivo	2025			2024		
	Rating local	Rating global	Total	Rating local	Rating global	Total
AAA	-	-	-	168,663	-	168,663
A+	11,185	66,685	77,870	-	39,598	39,598
A	-	-	-	10,563	-	10,563
A-	-	-	-	-	29,184	29,184
AA	-	30,318	30,318	-	70,717	70,717
AA-	-	3,111	3,111	-	17,592	17,592
BBB+	51,007	-	51,007	-	-	-
BBB	41,293	-	41,293	-	-	-
Sin Calificación (i)	16,239	-	16,239	1	-	1
	119,724	100,114	219,838	179,227	157,091	336,318

(i) Se refiere a las subsidiarias de instituciones financieras internacionales que no tienen una calificación global disponible en las agencias de calificación internacionales. De acuerdo con

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

la política del Grupo, para estas instituciones financieras, se asume la calificación de las entidades controladoras de la institución financiera, la cual debe ser al menos BBB-.

(c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se gestiona a través de la Política de gestión de riesgos financieros del Grupo, que tiene como objetivo garantizar la disponibilidad de fondos para cumplir con las obligaciones financieras del Grupo. El principal instrumento de medición y seguimiento de la liquidez es la proyección de flujo de caja, utilizando un periodo mínimo de proyección de 12 meses a partir de la fecha de referencia. Las instituciones financieras que prestan servicios financieros al Grupo se encuentran dentro de las políticas de calificación de Nexa, y en el mismo nivel de las previstas para el riesgo crediticio del Grupo.

Una parte sustancial del acuerdo de cuentas por pagar confirmadas se encuentra con una institución financiera. Sin embargo, existen otras instituciones financieras con las que el Grupo tiene relaciones que podrían ser consideradas para futuras transacciones de financiamiento de proveedores. Si este servicio no está disponible, la entidad podría verse obligada a aumentar sus niveles de deuda, lo que podría afectar negativamente sus ratios de apalancamiento.

El cuadro a continuación muestra los pasivos financieros del Grupo a ser liquidados en función de su vencimiento (el periodo remanente desde el estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual). Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivos no descontados, que incluyen los intereses en lo que incurrirá y, en consecuencia, no se concilian directamente con los montos presentados en el estado de situación financiera consolidado.

2025	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivo por arrendamiento	19,283	22,576	4,169	3,109	49,137
Otros instrumentos financieros	6,562	-	-	-	6,562
Cuentas por pagar comerciales	190,129	220	-	-	190,349
Cuentas por pagar factoraje	6,110	-	-	-	6,110
Otros pasivos	55,993	1,373	-	-	57,366
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	12,022	48,852	27,098	124,837	212,809
	290,099	73,021	31,267	127,946	522,333

2024	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivo por arrendamiento	12,272	12,449	1,915	11,507	38,143
Cuentas por pagar comerciales	173,518	89	-	-	173,607
Cuentas por pagar factoraje	6,469	-	-	-	6,469
Otros pasivos	64,732	507	-	-	65,239
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	26,364	31,793	21,505	128,913	208,575
	283,355	44,838	23,420	140,420	492,033

(d) Gestión de capital

Los objetivos del Grupo cuando gestiona el capital son salvaguardar su capacidad para continuar como empresa en marcha, de modo que pueda seguir proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios para otras partes interesadas; y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el nivel de dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos o producir concentrados para reducir la deuda. El Grupo monitorea el capital principalmente utilizando el ratio de apalancamiento, calculado como deuda neta sobre EBITDA ajustado.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

El Grupo define el EBITDA ajustado de la siguiente manera: utilidad (pérdida) neta del año, ajustada por (i) depreciación y amortización, (ii) resultados financieros netos, (iii) impuesto a las ganancias, (iv) eventos no monetarios y ganancias o pérdidas no monetarias que no reflejen específicamente nuestro desempeño operativo para el período específico, tales como: ganancia (pérdida) en la venta de inversiones, deterioro y reversa de deterioro, (pérdida) ganancia por venta de activos de larga duración, bajas de activos de larga duración, actualización de provisión para cierre de minas y, ajuste por actualización del streaming. Además, la Gerencia puede ajustar el efecto de ciertos tipos de transacciones que a su juicio son (i) eventos no recurrentes, inusuales o poco frecuente, y (ii) otros eventos específicos que, por su naturaleza y alcance, no reflejan el desempeño operativo del Grupo durante el periodo.

Las medidas de deuda neta y EBITDA ajustado no deben considerarse de forma aislada o como un sustituto de la ganancia (pérdida) o la ganancia (pérdida) operativa, como indicador del desempeño operativo o como alternativas al flujo de caja como medida de liquidez. Además, el cálculo del EBITDA ajustado que realiza la gerencia puede ser diferente del cálculo utilizado por otras empresas, incluidos los competidores del sector minero, por lo que estas medidas pueden no ser comparables con las de otras empresas.

	Nota	2025	2024
Pasivo por arrendamiento	22 (b)	44,240	33,114
Efectivo y equivalente de efectivo	14	(219,838)	(336,318)
Deuda Neta (i)		(175,598)	(303,204)
Ganancia neta del año		264,067	6,944
Más (menos)			
Depreciación y amortización	6	62,055	98,478
Resultado financiero, neto	9	60,266	2,027
Gasto por impuesto a las ganancias	10 (a)	100,037	174,722
Desinversión	8	-	(9,128)
EBITDA (ii)		486,425	273,043
Deterioro de activos de larga duración	32	(12,660)	45,693
Ganancia (pérdida) por venta de propiedad, planta y equipo, neto	8	(1,015)	724
Actualización de provisión para cierre de minas		7,710	(19,581)
Ajuste de actualización del contrato de streaming (ii)	27	24,637	21,084
EBITDA ajustado		505,097	320,963
Ratio de apalancamiento (Deuda neta / EBITDA ajustado)		(0.35)	(0.94)

- (i) La deuda neta corresponde a (a) pasivos por arrendamiento, menos (b) efectivo y equivalentes de efectivo.
- (ii) Este monto incluye el ajuste anual por remediación de los ingresos por streaming de plata del Grupo previamente reconocidos debido a los cambios en los precios de largo plazo y en el plan minero para la unidad minera Cerro Lindo (nota 27). Esta remediación es una partida no monetaria y ha sido incluida en el cálculo del EBITDA Ajustado del Grupo.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta con un valor negativo pues los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo exceden el saldo de las obligaciones financieras y pasivos por arrendamiento.

12 Instrumentos financieros

Política contable

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros que no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultado. Los activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, si los hay, se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han expirado o el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los activos financieros a valor razonable con cargo a resultados se contabilizan posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y otras cuentas por cobrar se contabilizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

A continuación, el Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: costo amortizado y valor razonable con cambios en resultados.

(i) Costo amortizado

Los activos financieros valorados a costo amortizado son activos mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales y, para que las condiciones contractuales de activo financiero den lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses SPPI (*the solely payments of principal and interest por sus siglas en inglés*) sobre el importe principal pendiente.

Los pasivos financieros se valoran a costo amortizado, excepto los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, como los derivados y algunos préstamos y financiamientos específicos.

(ii) Valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados son activos que una entidad gestiona con el objetivo de realizar flujos de efectivo a través de la venta de dichos activos y activos financieros que no dan lugar a flujos de efectivo que son SPPI sobre el monto principal pendiente.

Los pasivos financieros medidos a valor razonable con cargo a resultados son pasivos que no se miden al costo amortizado, como los préstamos y financiamientos que están designados a la opción de valor razonable, adoptándose esta opción para eliminar una discrepancia contable que surgiría si se utilizara el costo amortizado.

(iii) Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza tanto mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de los activos financieros, y cuyos términos contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que corresponden exclusivamente a pagos de principal e intereses (SPPI, por sus siglas en inglés) sobre el importe principal pendiente. Las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral, conforme a lo señalado anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(a) Clasificación por categoría

Los activos y pasivos financieros del Grupo se clasifican de la siguiente manera:

				2025
	Nota	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	219,838	-	219,838
Otros instrumentos financieros	15	-	81	81
Cuentas por cobrar comerciales	16	-	558,258	558,258
Otros activos con partes relacionadas	19 (a)	119,180	-	119,180
Otros activos		8,818	-	8,818
		347,836	558,339	906,175
Pasivos financieros				
Pasivos por arrendamiento	22	44,240	-	44,240
Otros Instrumentos financieros	15	-	6,562	6,562
Cuentas por pagar comerciales	23	190,349	-	190,349
Cuentas por pagar factoraje	24	6,110	-	6,110
Otros pasivos con partes relacionadas	19 (a)	1,996	-	1,996
Otros pasivos		4,612	-	4,612
		247,307	6,562	253,869

				2024
	Nota	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	336,318	-	336,318
Cuentas por cobrar comerciales	16	-	332,335	332,335
Otros activos con partes relacionadas	19 (a)	115,107	-	115,107
Otros activos		1,753	-	1,753
		453,178	332,335	785,513
Pasivos financieros				
Pasivos por arrendamiento	22	33,114	-	33,114
Cuentas por pagar comerciales	23	173,607	-	173,607
Cuentas por pagar factoraje	24	6,469	-	6,469
Otros pasivos con partes relacionadas	19 (a)	1,306	-	1,306
Otros pasivos		2,238	-	2,238
		216,734	-	216,734

13 Estimación de valor razonable

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza juicio para seleccionar entre una variedad de métodos y realiza estimaciones y suposiciones que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes al final de cada periodo de informe.

Aunque la dirección ha utilizado su mejor juicio para estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para realizar dichas estimaciones y suposiciones implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(a) Análisis

Los principales instrumentos financieros y las estimaciones y supuestos realizados por el Grupo para su valuación se describen a continuación:

- Cuentas por cobrar comerciales - considerando su naturaleza, plazos y vencimiento, los valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Otros instrumentos financieros – el valor razonable se determina calculando su valor presente mediante curvas de rendimiento a las fechas de cierre. Las curvas y precios utilizados en el cálculo para cada grupo de instrumentos se desarrollan con base en datos de *commodities*, interpolados entre los vencimientos disponibles. Los principales instrumentos financieros derivados son:
 - Contratos Zero Cost Collar – el valor presente de ambas opciones se estima utilizando el modelo de Black, con supuestos que incluyen el precio del activo subyacente, el precio de ejercicio, la volatilidad, el tiempo hasta el vencimiento y la tasa de interés.

(b) Valor razonable según jerarquía

Los principales instrumentos financieros y los supuestos hechos por el Grupo para su valuación se describen a continuación:

		2025
	Nota	Nivel 2
Activos		Total
Otros instrumentos financieros	15	81
Cuentas por cobrar comerciales	16	558,258
		558,339
		558,339
Pasivos		
Otros instrumentos financieros	15	6,562
		6,562
		6,562

		2024
	Nota	Nivel 2
Activos		Total
Cuentas por cobrar comerciales	16	332,335
		332,335
		332,335

El Grupo divulga las mediciones de valor razonable según su nivel en la siguiente jerarquía de medición de valor razonable:

Nivel 1:

Cuando el valor razonable se calcula con precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos negociados en mercados activos a la fecha del balance.

Un mercado se considera activo si los precios cotizados están disponibles fácil y regularmente en una bolsa, distribuidor, corredor, grupo industrial, servicio de fijación de precios o agencia reguladora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente en condiciones de plena competencia. El precio de mercado cotizado utilizado para los activos financieros en poder del Grupo es el precio de oferta actual.

Notas a los estados financieros consolidados**Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025****Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario****Nivel 2:**

Cuando el valor razonable se calcula con técnicas de valoración, ya que los instrumentos financieros no se negocian en un mercado activo, y todos los datos significativos necesarios para identificar el valor razonable de un instrumento son observables. Las técnicas de valoración específicas utilizadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Se utilizan precios de mercado cotizados o cotizaciones de operadores para instrumentos similares, cuando estén disponibles;
- Los valores razonables de los swaps de tasas de interés se calculan al valor presente del flujo de efectivo futuro estimado con base en curvas de rendimiento observables; y
- El valor razonable de los contratos de cambio de divisas a plazo se determina utilizando tipos de cambio a plazo a la fecha del balance, con el valor resultante descontado a valor presente.

Otras técnicas, como el análisis de flujo de efectivo descontado, se utilizan para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros restantes.

Nivel 3:

Cuando el valor razonable se calcula con insumos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, insumos no observables). Al 31 de diciembre de 2025, no había activos y pasivos financieros valorados a valor razonable clasificados como Nivel 3.

(c) Medición y revelación del valor razonable

Las técnicas de valuación usadas en la medición y revelación del valor razonable, incluidos las estimaciones contables, supuestos y los juicios críticos realizados por el Grupo, son consistentes con lo aplicado y revelado en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2024. Al 31 de diciembre de 2025, y 2024 los préstamos y financiamientos se valoran al costo amortizado.

14 Efectivo y equivalentes de efectivo**Política contable**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo (inversiones con un vencimiento original inferior a los 90 días) que son fácilmente convertibles en una cantidad conocida de efectivo y están sujetas a un riesgo inmaterial de cambio en el valor.

Los intereses sobre los depósitos bancarios y depósitos a plazo son reconocidos en forma proporcional al tiempo para reflejar el rendimiento efectivo de los activos según el método de la tasa de interés efectiva.

(a) Composición

	2025	2024
Caja y cuentas corrientes	160,984	217,741
Depósitos a plazo	58,854	118,577
	219,838	336,318

15 Otros instrumentos financieros**Política contable**

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato derivado y, posteriormente, se miden a su valor razonable en cada fecha de reporte. Los derivados se utilizan exclusivamente con fines de gestión y mitigación de riesgos, y no como instrumentos especulativos. Cuando los derivados no cumplen con los criterios para la contabilidad de coberturas, se clasifican como mantenidos para negociación y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Para aquellos derivados que cumplen con los criterios de contabilidad de coberturas, el Grupo documenta, al inicio de la relación de cobertura, la vinculación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de gestión de riesgos para llevar a cabo dichas transacciones. Asimismo, el Grupo documenta su evaluación, tanto al inicio de la cobertura como de manera continua, acerca de si los derivados utilizados en transacciones de cobertura y contabilizados bajo contabilidad de coberturas han sido y continuarán siendo altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

(i) Instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo

Los derivados se clasifican como coberturas de flujos de efectivo cuando están vinculados a una transacción futura altamente probable. La Compañía aplica esta clasificación a su programa de cobertura de ventas de concentrados ("Cobertura Estratégica").

La relación de cobertura es 1:1, dado que la cantidad de compras o ventas designadas como partidas cubiertas coincide con el importe nocional del instrumento de cobertura. Considerando que estas operaciones involucran compras y/o ventas futuras altamente probables que aún no han sido reconocidas contablemente, el riesgo asociado proviene de la volatilidad de los flujos de efectivo; en consecuencia, la exposición se trata exclusivamente como una cobertura de flujos de efectivo.

La Compañía evalúa de manera continua que exista una relación económica clara entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que las relaciones de cobertura aplicadas sean coherentes con su estrategia de gestión de riesgos.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha de contratación y posteriormente se miden a su valor razonable en cada fecha de reporte.

Para las coberturas de flujos de efectivo que califican para contabilidad de cobertura:

- La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura se reconoce en Otro Resultado Integral (ORI) y se acumula en el patrimonio; y
- Los importes acumulados en el patrimonio se reclasifican al estado de resultados en el mismo período o períodos en que las ventas previstas de oro y plata cubiertas afectan el estado de resultados, mientras que las ganancias o pérdidas correspondientes a la porción inefectiva se reconocen inmediatamente como "Otros ingresos y gastos, neto" en el estado de resultados

Cuando un instrumento de cobertura vence, es vendido o deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada existente en el patrimonio en ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista se reconoce finalmente en el estado de resultados. Si se espera que la transacción prevista ya no

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

ocurra, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio se transfiera inmediatamente al estado de resultados dentro del rubro "Otros ingresos y gastos, neto".

Cualquier porción inefectiva, de existir, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Las principales fuentes de ineffectividad de cobertura identificadas son:

- Cambios en la partida cubierta, tales como modificaciones en las estimaciones de flujos de efectivo futuros relacionados con los ingresos provenientes de clientes
- Proyecciones de compras y ventas estimadas al momento de contratar las coberturas que posteriormente difieren de los volúmenes efectivamente comprados o vendidos.
- Variaciones en el riesgo crediticio de la contraparte, que puedan afectar su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales
- Diferencias entre el derivado hipotético y el instrumento de cobertura real (ZCC), que pueden generar descalces en la medición del valor razonable o en la dinámica del riesgo subyacente.

No se espera una ineffectividad significativa en el programa de Cobertura Estratégica, dado que se ha asegurado hasta el 60% de las ventas mensuales proyectadas (excluyendo *streaming*) para el año 2026 en Nexa Perú, lo que proporciona un margen considerable frente a posibles desviaciones en los volúmenes proyectados para dicho año. Sin embargo, en el programa de Book Hedge podría presentarse cierto grado de ineffectividad, debido a que para determinados períodos de cotización (QP) en algunos meses de entrega se asegura el 100% de las compras o ventas mensuales proyectadas.

Cualquier ineficacia de la cobertura, en caso de existir, se reconoce inmediatamente en resultados.

(a) Composición

	2025	2024
Activos corrientes	81	-
Pasivos corrientes	(6,562)	-
Instrumentos financieros derivados, neto	(6,481)	-

(b) Valor razonable por estrategia

Estrategia	Unidad	2025		2024	
		Valor estimado	Valor razonable	Valor estimado	Valor razonable
Venta de concentrados					
Oro Zero Cost Collar	Oz	2,067	(3)	-	-
Plata Zero Cost Collar	Oz	1,651,819	(6,478)	-	-
		1,653,886	(6,481)	-	-

(c) Cambios en el valor razonable al final del periodo

	Otros resultados integrales
Venta de concentrados	6,481
2025	6,481

- (i) El 16 de diciembre de 2025, la Compañía implementó un nuevo programa de cobertura de ingresos de oro y plata mediante el uso de instrumentos derivados Zero Cost Collar ("ZCC"), como parte de su estrategia de gestión del riesgo de precios de commodities. Esta medida

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

se adoptó con el objetivo de reducir la exposición de las operaciones en Perú al riesgo de precios de metales en 2026 y proteger sus márgenes. Los ZCC tienen vencimientos mensuales hasta diciembre de 2026, en línea con los porcentajes de volúmenes proyectados proporcionados por el equipo comercial. Un Zero Cost Collar consiste en la compra y venta simultánea de opciones con el fin de limitar la exposición a movimientos adversos en los precios de los commodities, al tiempo que se establece un límite máximo a las ganancias potenciales dentro de un rango predefinido.

16 Cuentas por cobrar comerciales

Política contable

Las cuentas por cobrar comerciales son montos adeudados por los clientes por los bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios del Grupo.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a:

- (i) Valor razonable con cargo a resultados cuando están relacionados con ventas que se ajustan posteriormente a los cambios en los precios de la LME, los cuales se registran en los ingresos netos. Estas cuentas por cobrar no cumplen con los criterios SPPI porque existe un componente de riesgo de precio de mercancía que modifica los flujos de efectivo que de otro modo serían requeridos por el contrato de venta.
- (ii) Costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos deterioro, cuando las cuentas por cobrar no cumplan con las clasificaciones anteriores.

El riesgo de crédito puede surgir del incumplimiento por parte de las contrapartes de sus obligaciones contractuales con el Grupo. Para garantizar una evaluación efectiva del riesgo crediticio, la Gerencia aplica procedimientos integrales relacionados con la solicitud de otorgamiento y aprobación de créditos, renovación de límites de crédito, monitoreo continuo de la exposición crediticia en relación con los límites establecidos y eventos que activan los requisitos para condiciones de pago garantizadas. Como parte del proceso del Grupo, las exposiciones crediticias con todas las contrapartes se monitorean y evalúan periódicamente.

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas por deterioro en las cuentas por cobrar comerciales. Este enfoque requiere el uso de las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida útil de las cuentas por cobrar comerciales que se miden al costo amortizado. Para calcular las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida útil, el Grupo utiliza una matriz de provisión e información prospectiva. Las adiciones a las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se incluyen en los gastos de venta. Las cuentas por cobrar comerciales generalmente se cancelan cuando no se espera recuperar efectivo adicional.

(a) Composición

	Nota	2025	2024
Partes relacionadas	19	472,202	293,413
Terceros		87,059	39,805
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(1,003)	(883)
		558,258	332,335

(b) Cambios en el deterioro de cuentas por cobrar comerciales

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	(883)	(372)
Adiciones	(4,011)	(2,363)
Reversiones	3,891	1,852
Saldo al final del periodo	(1,003)	(883)

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(c) Antiguamiento de las cuentas por cobrar comerciales

	2025	2024
Vigentes	374,392	269,290
Hasta 3 meses de vencimiento	67,674	43,350
De 3 a 6 meses de vencimiento	45,963	6,268
Más de 6 meses de vencimiento	71,232	14,310
	559,261	333,218
Deterioro	(1,003)	(883)
	558,258	332,335

17 Inventarios

Política contable

Los costos relacionados con el proceso productivo se acumulan en productos en proceso y concentrado. Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo incluye el precio de compra neto de descuentos, rebajas, entre otros. El costo de repuestos y suministros se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir que se reconocen por el método de identificación específica.

(i) Concentrados (zinc, plomo y cobre)

El saldo de las partidas de concentrados (zinc, cobre y plomo) resulta de las actividades de producción de la Compañía y de sus subsidiarias, éstos se valorizan al costo promedio que incorpora los costos incurridos en el proceso productivo.

El costo del concentrado y de los productos en proceso comprende el costo de los servicios de contratistas, el consumo de repuestos y suministros, el costo de la mano de obra directa, otros costos directos y los gastos generales de fabricación que se asignan al costo de los inventarios sobre la base de la capacidad de operación normal de la planta.

La capacidad normal de la planta se sustenta en el presupuesto anual de producción. El costo de los inventarios excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

La Gerencia calculó su costo de capacidad ociosa considerando la reducción en el nivel de producción debido a eventos inusuales. Los supuestos utilizados involucraron juicios basados en la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 2 Inventarios. El cálculo de la ociosidad se basó en la comparación de la producción realizada con las proyecciones de producción del pronóstico del Grupo.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización se constituye una provisión para la desvalorización de inventarios con cargo al costo de ventas del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

(ii) Certificados de plata

Los certificados de plata se registran al costo o valor neto realizable, el menor. El costo se determina según el método del costo promedio.

El valor realizable neto es el precio de venta estimado del producto, que es el precio promedio de mercado del mes anterior.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(iii) Repuestos y suministros

Los repuestos y suministros se registran al menor de su costo o valor neto realizable, el costo es determinado bajo el método de promedio ponderado. El costo de estas partidas incluye el flete y los impuestos aplicables no reembolsables. El inventario por recibir se registra al costo utilizando el método de identificación específico. La provisión por deterioro de estos elementos se estima en base a una revisión anual de repuestos y suministros sin movimiento por más de 2.5 años realizada por personal técnico calificado del Grupo. Si se identifica que el valor en libros de los inventarios de repuestos y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el periodo en que se determina esta situación. La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros consolidados no se requiere constituir provisiones adicionales a las reconocidas en los estados financieros consolidados para cubrir pérdidas por obsolescencia de inventarios.

(a) Composición

	2025	2024
Repuestos y suministros	31,294	33,344
Concentrados	2,882	3,215
Productos en proceso	5,853	3,841
Certificado de plata	4,457	6,044
Inventarios en tránsito	486	1,192
Provisiones de inventarios (b)	(11,606)	(11,958)
	33,366	35,678

(b) Cambios en las provisiones del periodo

	2025	2024
Saldo al inicio del periodo	(11,958)	(10,111)
Adiciones	(3,955)	(8,154)
Reversiones	4,307	6,307
Saldo al final del periodo	(11,606)	(11,958)

18 Otros activos

(a) Composición

Comprende saldos por cobrar a terceros por la venta de activos fijos, impuestos por cobrar, materiales y suministros, préstamos al personal y otros.

	2025	2024
Otros pagos por reclamaciones tributarias	23,831	4,521
Cuentas por cobrar a contratistas mineros	8,519	10,893
Subarrendamiento financiero	7,126	-
Seguros pagados por adelantado	2,924	2,697
Anticipos a proveedores	2,277	6,385
Depósitos en garantía	1,184	1,184
Programa de obras por impuestos	233	751
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	78	70
Otros activos	5,913	2,996
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(1,820)	(2,587)
	50,265	26,910
Activos corrientes	20,207	21,255
Activos no corrientes	30,058	5,655
	50,265	26,910

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

- (i) Este importe corresponde principalmente a US\$ 18,300 relacionados con pagos por reclamaciones del impuesto a la renta derivados de la interpretación de la aplicación del acuerdo de estabilidad tributaria de Cerro Lindo correspondiente al ejercicio fiscal 2018. Dicho pago se origina en controversias legales en curso, respecto de las cuales la Compañía no ha reconocido provisión alguna; sin embargo, se vio obligada a efectuar el pago a fin de continuar con la tramitación de los procesos en la vía judicial. El pago fue realizado en soles peruanos y se encuentra sujeto a fluctuaciones del tipo de cambio frente al dólar estadounidense.

(b) Cambios por deterioro de otros activos

	Nota	2025	2024
Saldo al inicio del periodo		(2,587)	(327)
Adiciones	8	-	(2,260)
Reversiones		767	-
Saldo al final del periodo		(1,820)	(2,587)

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

19 Partes relacionadas

(a) Saldos

Activos y pasivos	Efectivo y Equivalentes de efectivo		Cuentas por cobrar comerciales - nota 16		Otros activos		Pasivos por arrendamiento y factoraje		Otros pasivos		Dividendos por pagar	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Entidad Controladora												
Votorantim S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	518	-	-	-
Nexa Resources Cajamarquilla S.A.	-	-	420,722	228,393	13,196	6,506	-	-	-	-	-	-
Casa Matriz												
Nexa Resources S.A.	-	-	-	13,540	227	5,627	-	-	286	-	1,192	1,005
Otras partes relacionadas												
Votorantim Internacional CSC S.A.C.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301	-	-
Nexa Recursos Minerais S.A. (i)	-	-	51,480	51,480	105,757	102,974	-	-	-	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	32,878	41,667	-	-	-	-	8,940	7,652	-	-	-	-
	32,878	41,667	472,202	293,413	119,180	115,107	8,940	7,652	804	301	1,192	1,005
Corriente	32,878	41,667	472,202	293,413	19,180	115,107	4,884	4,626	804	301	1,192	1,005
No corriente	-	-	-	-	100,000	-	4,056	3,026	-	-	-	-
	32,878	41,667	472,202	293,413	119,180	115,107	8,940	7,652	804	301	1,192	1,005

- (i) Los otros activos no corrientes aumentaron al 31 de diciembre de 2025, principalmente debido a la extensión del vencimiento de los préstamos con Nexa Recursos Minerais S.A. ("Nexa Brasil") por parte de Nexa El Porvenir y la Compañía durante el 2025. En el primer trimestre, el vencimiento de los préstamos firmados originalmente el 29 de marzo de 2023, por un total de US\$ 10,000 y US\$ 40,000, se extendió por 24 meses, de marzo de 2025 a marzo de 2027, con la tasa de interés del 2,79% más el Plazo SOFR de 6 meses al 2,10% más el Plazo SOFR de 6 meses, pagadero semestralmente. Posteriormente, en el segundo trimestre, el vencimiento de los préstamos firmados originalmente el 15 de junio de 2023, por un total de US\$ 35,000 y US\$ 15,000, también se extendió por 24 meses, de junio de 2025 a junio de 2027, y la tasa de interés se redujo de manera similar del 3,50% más el Plazo SOFR de 6 meses al 2,10% más el Plazo SOFR de 6 meses, con intereses pagaderos semestralmente.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(b) Transacciones

Ingresos y gastos	2025	Ventas netas		Ingresos financieros - nota 9		Ingresos (gastos) operativos	
		2024	2025	2024	2025	2024	
Entidad Controladora							
Nexa Resources Cajamarquilla S.A.	344,939	243,494	13,239	9,544	5,689	3,695	
Votorantim S.A.	-	-	-	-	(1,244)	-	
Casa Matriz							
Nexa Resources S.A.	-	-	1,306	6,008	-	-	
Otras partes relacionadas							
Nexa Recursos Minerais S.A. (ii)	-	51,480	9,641	10,588	-	-	
Votorantim Internacional CSC S.A.C.	-	-	-	-	-	(3,233)	
	344,939	294,974	24,186	26,140	4,445	462	

- (ii) Al 31 de diciembre de 2025, las ventas netas disminuyeron debido a una estrategia comercial mediante la cual el Grupo dejó de vender directamente a Nexa Resources Minerais S.A. y comenzó a vender concentrado de zinc a su parte relacionada, Nexa Resources Cajamarquilla S.A. En contraste, los ingresos financieros aumentaron durante el mismo periodo, impulsados principalmente por mayores tasas de interés aplicadas a las ventas comerciales.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(c) Compensación de la Gerencia clave

La Gerencia clave incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos). La compensación de la Gerencia clave, incluidos todos beneficios, fue la siguiente:

	2025	2024
Beneficios a corto plazo	17,010	14,070
Beneficios a largo plazo	1,373	507
	18,383	14,577

Los beneficios de corto plazo incluyen compensación fija, cargos de nóminas y beneficios a corto plazo bajo el programa de compensación variable del Grupo. Otros beneficios a largo plazo se relacionan con el programa de compensación variable.

20 Propiedades, planta y equipo

Política contable

Las propiedades, planta y equipo se valúan al costo histórico de adquisición o construcción menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los activos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el desembolso se generen para el Grupo. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el periodo en el que éstos se incurren.

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro Otros ingresos y gastos, netos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del activo para cierre de minas es calculada usando el método de unidades de producción ("UdP") y la depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan de forma anual y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de los estados financieros consolidados. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Cierre de mina

Las entidades del Grupo reconocen una provisión para la restauración del medio ambiente y para el cierre de las unidades mineras, la cual corresponde a su obligación legal de restaurar el medio ambiente al concluir sus operaciones. Para determinar dicha provisión, es necesario realizar estimaciones y suposiciones significativas, ya que existen diversos factores que afectarán el monto de esta obligación.

El costo capitalizado reconocido en Propiedad, planta y equipo se deprecia según el método de unidades de producción (UoP). Cualquier reducción en la provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo al que esté relacionada que exceda el valor en libros del activo, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados consolidado como otros ingresos y gastos, neto.

Provisión para deterioro de activos de larga duración

Ver nota 32 para conocer la política contable del Grupo relacionada con el deterioro de Propiedades, planta y equipo.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(a) Cambios en el periodo

		2025					
	Nota	Terrenos, edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Trabajos en curso	Cierre de mina	Otros	Total
Saldo al inicio del periodo							
Costo		482,360	814,623	150,202	76,500	1,968	1,525,653
Depreciación acumulada y deterioro		(282,052)	(750,524)	(15,665)	(74,434)	(1,358)	(1,124,033)
Saldo al inicio del periodo, neto		200,308	64,099	134,537	2,066	610	401,620
Adiciones (i)		-	-	163,415	-	-	163,415
Bajas y /o retiros		-	-	(131)	-	(2)	(133)
Depreciación		(30,127)	(14,074)	-	(480)	(190)	(44,871)
Transferencias		106,762	9,955	(116,723)	-	6	-
Reclasificaciones	22	(4,104)	(695)	-	-	-	(4,799)
Actualización de la provisión para cierre de minas	26	-	-	-	(1,632)	-	(1,632)
Efecto de la inclusión de subsidiaria		152	14	-	-	59	225
Efecto de variación cambiaria		14	1	-	-	6	21
Deterioro de activos de larga duración	32	-	(838)	(8,860)	-	(11)	(9,709)
Reversión del deterioro (pérdida) de activos de larga duración	32	1,280	2,953	5,969	9,332	37	19,571
Saldo al final del periodo		274,285	61,415	178,207	9,286	515	523,708
Costo		589,471	807,325	195,926	74,871	2,006	1,669,599
Depreciación acumulada y deterioro		(315,186)	(745,910)	(17,719)	(65,585)	(1,491)	(1,145,891)
Saldo al final del periodo		274,285	61,415	178,207	9,286	515	523,708
Promedio de tasa de depreciación anual %		8.97	9.27	-	UdP	13.91	

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

		2024					
	Nota	Terrenos, edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Trabajos en curso	Cierre de mina	Otros	Total
Saldo al inicio del periodo							
Costo		375,278	899,481	150,024	97,031	3,008	1,524,822
Depreciación acumulada y deterioro		(260,053)	(817,317)	(11,823)	(89,654)	(2,190)	(1,181,037)
Saldo al inicio del periodo, neto		115,225	82,164	138,201	7,377	818	343,785
Adiciones (i)		-	536	139,277	2,063	-	141,876
Bajas y /o retiros		(1)	(605)	(118)	-	-	(724)
Depreciación		(51,246)	(32,502)	-	(928)	(208)	(84,884)
Transferencias	21	127,809	11,027	(138,866)	-	-	(30)
Actualización de la provisión para cierre de minas	26	-	-	-	(6,446)	-	(6,446)
Reversión del deterioro de activos de larga duración	32	8,521	3,479	(3,957)	-	-	8,043
Saldo al final del periodo		200,308	64,099	134,537	2,066	610	401,620
Costo		482,360	814,623	150,202	76,500	1,968	1,525,653
Depreciación acumulada y deterioro		(282,052)	(750,524)	(15,665)	(74,434)	(1,358)	(1,124,033)
Saldo al final del periodo		200,308	64,099	134,537	2,066	610	401,620
Promedio de tasa de depreciación anual %		9.33	13.66	-	UdP	18.56	

(i) Las adiciones en trabajos en curso están relacionadas principalmente con desarrollo de proyecto.

21 Activos intangibles

Política contable

Derechos de usos de recursos naturales

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos legales sobre concesiones mineras para explorar y desarrollar propiedades mineras se capitalizan y se amortizan a partir de la fase de producción en base al método UdP. Las vidas útiles consideran el periodo de extracción tanto de las reservas minerales como de los recursos minerales, que incluyen una parte de los recursos inferidos del Grupo en las operaciones mineras. Los costos de adquisición de derechos mineros atribuidos a proyectos mineros no se amortizan hasta que el proyecto inicia su producción.

Los costos incurridos se deterioran si el Grupo determina que los proyectos y sus derechos mineros asociados no tienen valor económico futuro. Para propósitos de evaluación de deterioro, las concesiones y derechos mineros se asignan a Unidades Generadoras de Efectivo ("UGEs"). Ver nota 32 para conocer la política contable de deterioro.

Proyectos mineros

El Grupo comienza a capitalizar los costos de exploración y minera de un proyecto al inicio de su fase de estudio de viabilidad, tras la finalización de un estudio de prefactibilidad en el que se ha establecido la probabilidad de viabilidad económica y en el que existe suficiente certeza geológica y económica de convertir los recursos minerales en reservas minerales probadas y probables en una fase de desarrollo (fase de construcción o ejecución) o de producción, basándose en diversos factores, como la geología conocida, la metalurgia y los planes de vida de la mina.

Los costos capitalizados incurridos durante las etapas de exploración mineral y evaluación de un proyecto se clasifican dentro de Proyectos mineros, en Activos intangibles hasta que el proyecto comienza su etapa de desarrollo, y solo se amortizan por el método de UdP una vez que finaliza la etapa de desarrollo y comienza la operación del proyecto.

Los costos incurridos durante la etapa de desarrollo de un proyecto se capitalizan en Propiedades, planta y equipo dentro de obras en curso. De este modo, los costos de exploración y evaluación capitalizados permanecerán dentro de Proyectos mineros y sólo se amortizarán una vez que finalice la fase de desarrollo y comience la explotación del proyecto.

Una vez finalizada la etapa de desarrollo e iniciada la operación del proyecto, los costos de desarrollo capitalizados se reclasifican al grupo apropiado de activos considerando su naturaleza y se deprecian bajo el método lineal con base en la vida útil de los activos.

Con base en lo anterior, una vez que un proyecto comience a operar, existirá amortización proveniente de los costos de exploración mineral y evaluación de proyectos capitalizados en el rubro de proyectos mineros y basada en el método UdP y, de los costos de desarrollo del proyecto capitalizados en el grupo de activos correspondiente en función de su vida útil.

El valor contable de los costes de exploración y evaluación de minerales capitalizados, que permanecen dentro de Proyectos mineros, y los costes de desarrollo capitalizados, que se encuentran dentro de Activos y proyectos en construcción, de los proyectos se evalúan para determinar si se ha producido un deterioro del valor al menos una vez al año o siempre que haya pruebas que indiquen que los activos pueden haberse deteriorado de conformidad con la NIIF 6 y la NIC 36. Si la Sociedad decide en cualquier momento interrumpir el proyecto, esto podría ser un indicador de deterioro que se evaluará en el marco de la prueba de deterioro. A efectos de esta evaluación del deterioro, los proyectos se asignan a unidades generadoras de efectivo («UGE»).

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

La prueba anual de deterioro se describe en la nota 32.

Consulte la nota 7 para conocer la política contable del Grupo con la capitalización de costos de exploración mineral y evaluación de proyectos para proyectos mineros.

Los costos para adquirir derechos mineros legales de exploración se incluyen dentro de los derechos de uso de recursos naturales.

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos - Determinación de las reservas y recursos de mineral para el cálculo de la vida útil

El Grupo clasifica las reservas probadas y probables, y los recursos medidos, indicados e inferidos con base en las definiciones de los Requisitos de divulgación de propiedad modernizados de la *United States Securities and Exchange Commission* ("SEC", por sus siglas en inglés) para las entidades registradas en minería, tal como se describe en la Subparte 229.1300 de la Regulación S-K, Divulgación por parte de las personas registradas comprometidas en Operaciones Mineras (S-K 1300) y Artículo 601 (b)(96) Resumen del Informe Técnico.

La determinación de la vida útil aplicada a las concesiones y derechos mineros refleja el patrón en el que se espera que el Grupo obtenga beneficios y se basa en la vida estimada de la mina. Cualquier cambio en la vida útil de la mina, basado en nueva información sobre estimaciones de reservas minerales y recursos minerales y plan de minado, puede afectar prospectivamente la vida útil de la mina y las tasas de amortización.

El proceso de estimación de reservas y recursos mineros se basa en una evaluación técnica, que incluye estimaciones geológicas, geofísicas, de ingeniería, ambientales, legales y económicas y puede tener un impacto relevante en la viabilidad económica de las reservas y recursos mineros. Estas estimaciones se revisan periódicamente y cualquier cambio se refleja en la vida útil esperada de la mina. La Gerencia confía en las pruebas, la continuidad de los yacimientos y la experiencia de conversión de que una parte de los recursos inferidos se convertirá en recursos medidos e indicados, y si son económicamente recuperables dichos recursos inferidos también pueden clasificarse como reservas probadas y probables. Cuando el Grupo puede demostrar la recuperación económica esperada con un alto nivel de confianza, los recursos inferidos se incluyen en el cálculo de la amortización.

Sin embargo, la conversión futura de recursos inferidos es inherentemente incierta e involucra juicios y estimaciones que podrían tener un impacto material en los resultados de operación del Grupo.

Deterioro de activos de larga duración

Ver nota 32.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(a) Cambios en el periodo

						2025
	Nota	Derecho de uso de recursos naturales	Proyectos mineros (i)	Programa para equipo de cómputo	Trabajos en curso	Total
Saldo inicial del periodo						
Costo		127,466	148,226	3,549	827	280,068
Amortización acumulada y deterioro		(96,549)	(70,864)	(2,961)	-	(170,374)
Saldo inicial del periodo, neto		30,917	77,362	588	827	109,694
Adiciones		-	-	-	-	-
Amortización		(1,391)	(1,018)	(218)	-	(2,627)
Transferencia desde propiedad, planta y equipo	20	4,110	689	-	-	4,799
Bajas		-	-	(1)	-	(1)
Efecto de la inclusión de la subsidiaria		-	-	2	-	2
Reversión del deterioro de activos de larga duración	32	1,629	1,143	26	-	2,798
Saldo final del periodo		35,265	78,176	397	827	114,665
Costo		127,301	148,226	4,425	827	280,779
Amortización acumulada y deterioro		(92,036)	(70,050)	(4,028)	-	(166,114)
Saldo final del periodo, neto		35,265	78,176	397	827	114,665
Promedio de tasa de amortización anual %						
		UdP	UdP	6.71		

						2024
	Nota	Derecho de uso de recursos naturales	Proyectos mineros (i)	Programa para equipo de cómputo	Trabajos en curso	Total
Saldo inicial del periodo						
Costo		127,470	229,301	3,550	386	360,707
Amortización acumulada y deterioro		(96,046)	(92,838)	(2,704)	-	(191,588)
Saldo inicial del periodo, neto		31,424	136,463	846	386	169,119
Adiciones		-	-	-	437	437
Amortización		(1,075)	(845)	(258)	-	(2,178)
Transferencia desde propiedad, planta y equipo	20	(4)	30	-	4	30
Transferencias a activos mantenidos para la venta		-	(3,978)	-	-	(3,978)
Reversión del deterioro (pérdida) de activos de larga duración	30	572	(54,308)	-	-	(53,736)
Saldo final del periodo		30,917	77,362	588	827	109,694
Costo		127,466	148,226	3,549	827	280,068
Amortización acumulada y deterioro		(96,549)	(70,864)	(2,961)	-	(170,374)
Saldo final del periodo, neto		30,917	77,362	588	827	109,694
Promedio de tasa de amortización anual %						
		UdP	UdP	11.44		

- (i) Solo el importe relacionado a las operaciones de la unidad minera de Atacocha, está siendo amortizadas con el método UdP. Los demás saldos de los proyectos mineros se amortizarán una vez que finalice su etapa de desarrollo y se inicie la explotación de los proyectos.

22 Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

Política contable

Los activos por derecho de uso representan el derecho a utilizar un activo subyacente durante el plazo del arrendamiento y los pasivos por arrendamiento representan la obligación del Grupo de efectuar los pagos derivados del arrendamiento.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre la base de activos individuales y las disposiciones contractuales contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ninguna obligación, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para obtener préstamos.

El Grupo contabiliza por separado los componentes que no constituyen arrendamiento, tales como los costos por servicios, cuando corresponda. Los contratos de arrendamiento del Grupo pueden incluir opciones de extensión o terminación anticipada; cuando sea razonablemente cierto que dichas opciones serán ejercidas, su efecto financiero se incorpora en la medición del contrato.

Los pagos asociados a arrendamientos de corto plazo y a todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gasto en el estado de resultados bajo el método lineal. Los arrendamientos de corto plazo corresponden a aquellos con un plazo igual o inferior a 12 meses y que no incluyen una opción de compra.

Medición

Las obligaciones derivadas de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente, utilizando el enfoque de la tasa de interés incremental de endeudamiento. La tasa de interés incremental de endeudamiento es determinada por el Grupo en función de los costos financieros equivalentes que serían cobrados por una contraparte en una transacción con la misma moneda y un monto, plazo y riesgo similares al contrato de arrendamiento. El costo financiero cargado al estado de resultados produce una tasa de interés periódica constante durante el plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, esta tasa de interés se encuentra entre el 2.85% y el 9.53%.

Los contratos de arrendamiento se reconocen como una obligación con un activo por derecho de uso correspondiente en la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por parte del Grupo. El activo por derecho de uso también incluye los pagos de arrendamiento realizados y se amortiza durante el plazo más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento, de forma lineal. Los gastos de amortización se clasifican ya sea en el "Costo de ventas" o en "Gastos administrativos", según la asignación de los activos relacionados.

Cuando la obligación por arrendamiento se vuelve a medir, se realiza un ajuste correspondiente al valor contable del activo por derecho de uso o se registra en el resultado del ejercicio si el valor contable del activo por derecho de uso ha sido reducido a cero.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(a) Activos por derecho de uso – cambios en el periodo

						2025
	Nota	Terrenos, edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Equipos de cómputo	Total
Saldo inicio del periodo						
Costo		14,561	25,719	2,636	105	43,021
Amortización acumulada		(1,195)	(8,875)	(2,217)	(99)	(12,386)
Saldo inicial del periodo, neto		13,366	16,844	419	6	30,635
Nuevos contratos		3,343	18,458	5,900	2,202	29,903
Efecto de inclusión de subsidiarias		820	-	-	-	820
Remediación		(12,066)	(320)	(22)	-	(12,408)
Amortización	6	(1,427)	(11,727)	(1,397)	(6)	(14,557)
Efecto por variación cambiaria		(210)	-	-	-	(210)
Saldo final del periodo, neto		3,826	23,255	4,900	2,202	34,183
Costo		7,264	46,518	6,293	2,307	62,382
Amortización acumulada		(3,438)	(23,263)	(1,393)	(105)	(28,199)
Saldo final del periodo		3,826	23,255	4,900	2,202	34,183
Promedio de tasa de amortización anual %		9.44	32.15	36.89	26.31	

						2024
	Nota	Terrenos, edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Equipos de cómputo	Total
Saldo inicial del periodo						
Costo		3,149	7,086	4,930	200	15,365
Amortización acumulada		(642)	(831)	(3,051)	(125)	(4,649)
Saldo inicial del periodo, neto		2,507	6,255	1,879	75	10,716
Nuevos contratos		12,567	18,633	135	-	31,335
Amortización	6	(1,708)	(8,044)	(1,595)	(69)	(11,416)
Saldo final del periodo		13,366	16,844	419	6	30,635
Costo		14,561	25,719	2,636	105	43,021
Amortización acumulada		(1,195)	(8,875)	(2,217)	(99)	(12,386)
Saldo final del periodo, neto		13,366	16,844	419	6	30,635
Promedio de tasa de amortización anual %		36.47	33.57	26.26	22.22	

(b) Pasivos por arrendamiento – cambios en el periodo

		2025	2024
Saldo inicial del periodo	Nota	33,114	9,792
Nuevos contratos	22 (a)	29,903	31,335
Intereses devengados		2,316	3,960
Pagos de capital		(14,406)	(9,431)
Efecto por inclusión de subsidiarias		910	-
Remediación		(5,281)	-
Pagos de intereses		(2,316)	(2,542)
Saldo final del periodo		44,240	33,114
Parte corriente		17,254	10,982
Parte no corriente		26,986	22,132
Saldo final del periodo		44,240	33,114

23 Cuentas por pagar comerciales

Política contable

Representan pasivos por bienes y servicios entregados al Grupo con anterioridad al cierre del año los cuales se encuentran pendientes de pago. Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar son presentadas como pasivo corriente a menos que el pago no se realice dentro de los 12 meses posteriores del año reportado. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(a) Composición

Este rubro comprende:

	2025	2024
Corriente		
Facturas por pagar	137,709	119,845
Servicios recibidos por facturar	52,420	53,673
	190,129	173,518
No corriente		
Facturas por pagar	220	89
	220	89
	190,349	173,607

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores por compra de bienes y servicios y se encuentran dentro de los plazos de vencimiento. Estas cuentas no devengan intereses.

Los servicios recibidos pendientes de facturar corresponden al devengo de trabajos relacionados con obras en proceso de construcción, servicios de exploración y otros que a la fecha de los estados financieros consolidados se encontraban pendientes de facturación por parte de los proveedores.

24 Cuentas por pagar factoraje

Política contable

El Grupo tiene contratos con algunos proveedores cuyo plazo comercial de pago varía entre 60 y 180 días sin ninguna garantía adicional. En estos contratos, los proveedores tienen la opción de solicitar a un banco que anticipe el pago de su factura comercial dentro de los 180 días, antes del vencimiento de la misma. Como resultado de dichos contratos entre los proveedores y el banco, los términos comerciales pactados con el Grupo no cambian. De acuerdo con el acuerdo comercial, el proveedor comunica al Grupo su interés en vender la factura al banco, y es sólo el proveedor quien puede decidir vender su factura en cualquier momento del periodo comercial. Con esta opción, los proveedores pueden mejorar su posición de capital de trabajo. El banco paga al proveedor un descuento en intereses por anticipo de pago. El Grupo, sin embargo, entiende que la presentación separada de estas cuentas dentro de "Confirmación de cuentas por pagar" es relevante para la comprensión de la posición financiera del Grupo.

Basándose en los conceptos de la NIIF 9, el Grupo evalúa si el acuerdo de ampliación del plazo de pago modifica sustancialmente el pasivo original basándose en evaluaciones cualitativas y cuantitativas. Si el pasivo original no se ha modificado sustancialmente, el pasivo original se mantiene y se presenta como "Confirming Payable". Si el pasivo original se ha modificado sustancialmente, el Grupo da de baja el pasivo original (confirming payables) y reconoce un nuevo pasivo financiero como "Otros pasivos financieros".

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

El Grupo concluyó que para el 31 de diciembre de 2025 y 2024, las transacciones mantienen su esencia como "confirming payables" tomando en consideración la política de evaluación del Grupo.

Los pagos de los reembolsos de los importes principales se presentan dentro del "grupo de actividades operativas" en el estado de flujos de efectivo del Grupo, de acuerdo con la NIC 7, ya que el Grupo clasifica las transacciones reales como confirmadas por pagar.

(a) Importe en libros de los pasivos financieros

	2025	2024
Cuentas por pagar factoraje	6,110	6,469
	6,110	6,469

Al 31 de diciembre de 2025, la totalidad del importe correspondiente a las operaciones por pagar de factoraje ya habían sido pagadas por las entidades financieras.

(b) Rango de fechas de vencimiento de pagos

	2025 días después a la factura	2024 días después a la factura
Pasivos que forman parte de las cuentas por pagar factoraje	60-120	60-150
Cuentas por pagar comerciales comparables que no forman parte de las cuentas por pagar factoraje	30-120	30-120

(c) Rango de fechas de vencimiento de pagos

No hubo combinaciones de negocios ni diferencias significativas en el tipo de cambio en ninguno de los periodos.

25 Salarios y cargas laborales

Política contable

(i) Participación en las utilidades

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de cada Compañía, en caso le sea aplicable. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente.

(ii) Gratificaciones

El Grupo reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el país.

(iii) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal contratado en Perú corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. El Grupo no tiene obligaciones de pago

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(iv) Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera consolidado.

(a) Composición

	2025	2024
Participación en las utilidades	26,220	19,652
Vacaciones	6,343	4,789
Provisión de cese laboral	2,353	2,038
Compensación por tiempo de servicio	840	655
Otras remuneraciones	8,408	6,553
	44,164	33,687

26 Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales

Política contable

La provisión para obligaciones de cierre de minas incluye los costos para restauración y cierre de los activos mineros y se reconoce debido al desarrollo o producción mineral, con base en el valor presente neto de los costos de cierre estimados. La Gerencia utiliza su juicio y experiencia previa para determinar el alcance potencial del trabajo de rehabilitación requerido y los costos relacionados asociados con ese trabajo, los cuales se reconocen como "Propiedades, planta y equipo" para cierre de minas relacionados con activos mineros en operación o como Otros ingresos y gastos, neto para estructuras no operativas.

Las obligaciones se descuentan al valor presente utilizando una tasa ajustada por el riesgo crediticio que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos asociados al activo que debe ser restaurado. Los cargos por intereses relacionados con la obligación se reconocen como un gasto de acumulación en los resultados financieros netos. La diferencia en el monto de liquidación de la obligación se reconoce en el estado de resultados.

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

El reconocimiento inicial y las revisiones posteriores de las obligaciones de retiro de activos consideran estimaciones críticas de costos futuros de cierre y varios supuestos tales como tasas de interés, inflación y vida útil de los activos. Estas estimaciones son revisadas trimestralmente por el Grupo.

Las estimaciones de costos pueden variar en respuesta a muchos factores de cada sitio que incluyen el tiempo, la LOM esperada, cambios en los requisitos y compromisos legales o gubernamentales relevantes con las partes interesadas, revisión de opciones de remediación y renuncia, aparición de nuevas técnicas de restauración, técnicas y etapa de ingeniería. madurez de evaluación entre otros. Los proyectos de ingeniería para cada pasivo se encuentran en diferentes estados de madurez, algunos de ellos aún en la fase de ingeniería conceptual, por lo que la estimación de gastos incluye en su metodología un alto grado de incertidumbre en la definición del costo total del proyecto de acuerdo con mejores prácticas del mercado.

Los expertos externos respaldan el proceso de estimación de costos cuando es apropiado. Estos factores, ya sea de manera aislada o consolidada, podrían afectar significativamente el estado de resultados y la posición del balance general futuros.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(a) Cambios en el periodo

	Nota	2025			2024		
		Provisión para cierre de minas (iii)	Obligaciones ambientales	Total	Provisión para cierre de minas (iii)	Obligaciones ambientales	Total
Saldo al inicio del periodo		108,955	258	109,213	131,078	126	131,204
Nueva medición de la tasa de descuento (i)/(ii)	8 y 20	6,780	402	7,182	(32,314)	-	(32,314)
Adiciones	8 y 20	1,884	-	1,884	8,350	1,338	9,688
Disminución de la provisión	8 y 20	(2,584)	-	(2,584)	-	-	-
Pagos		(4,243)	(604)	(4,847)	(2,848)	(1,191)	(4,039)
Intereses devengados	9	11,799	-	11,799	15,347	-	15,347
Diferencia de cambio		-	(46)	(46)	-	(15)	(15)
Clasificado como pasivo asociado con a un activo mantenido para la venta		-	-	-	(10,658)	-	(10,658)
Saldo al final del periodo		122,591	10	122,601	108,955	258	109,213
Pasivos corrientes		12,012	10	12,022	26,106	258	26,364
Pasivos no corrientes		110,579	-	110,579	82,849	-	82,849
Saldo al final del periodo		122,591	10	122,601	108,955	258	109,213

(i) Al 31 de diciembre de 2025, la tasa utilizada está entre 5.037% entre 10.443% (al 31 de diciembre de 2024: 11.01% y 12.15%).

(ii) El cambio en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2025, se debió principalmente al cambio temporal en los desembolsos esperados por obligaciones de desmantelamiento en ciertas operaciones, de acuerdo con actualizaciones en sus estudios de retiro de activos y obligaciones ambientales, y por el aumento en las tasas de descuento, como se describe anteriormente. De esta manera, las obligaciones de retiro de activos por activos operativos, disminución en un monto de US\$ 1,632 (31 de diciembre de 2024: disminuyo de US\$ 6,446) como se muestra en la nota 20; y retiro de activos y obligaciones ambientales por gastos de activos no operacionales por US\$ 8,144 (31 de diciembre de 2024: gasto por US\$ 18,243) como se muestra en la nota 8.

27 Obligaciones contractuales**Política contable**

Las obligaciones contractuales comprenden los pagos que recibió el Grupo en un contrato de *silver streaming*, que se suscribió con una contraparte (el "Streamer") por el cual, los contenidos referenciales de plata hallados en los concentrados de mineral producidos por la Unidad Minera Cerro Lindo del Grupo, se venden al *Streamer*.

Determinar el tratamiento contable de las transacciones de *silver streaming* requiere el ejercicio de un alto grado de juicio.

El Grupo evalúa si los pagos anticipados que recibió en el marco de este contrato se deben reconocer como obligaciones contractuales (venta de un elemento no financiero) o como un pasivo financiero. Para ello, el Grupo toma en consideración factores tales como en qué parte recaen el riesgo operacional, el riesgo de acceso a los recursos, el riesgo de precio y evalúa si, por la transacción, se realiza una venta de un bien de "uso propio" para la contraparte. En los casos, en los que el Grupo concluye que, en su esencia, *el streamer* comparte sustancialmente los riesgos operacionales, de recursos y de precio y el Grupo entrega un elemento no financiero que califica como de "uso propio", cualquier monto recibido en adelanto se reconoce como una obligación contractual en el marco de lo que establece la NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Caso contrario, el Grupo reconocería un pasivo financiero en el marco de lo que establece la NIIF 9: Instrumentos financieros.

Cuando se reconoce una obligación contractual, está es inicialmente medida por el valor recibido y, subsecuentemente, se reconoce como ingreso a medida que transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, esto es, cuando ocurre la entrega física del elemento no financiero (certificados de plata). Las obligaciones contractuales se reconocen como parte del pasivo no corriente, excepto por la porción relacionada con las entregas de certificados de mineral que se estima ocurran en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

El pago anticipado obtenido bajo la transacción de streaming de plata realizada por el Grupo en 2016 se reconoce como una obligación contractual en la medida en que la evaluación de riesgos realizada por la dirección indique que los riesgos relevantes se comparten sustancialmente con el *Streamer* y se cumplen las condiciones calificativas de una venta de un artículo de "uso propio".

El pago anticipado se reconoció como una obligación contractual y los ingresos correspondientes se reconocen a medida que se entrega la plata, momento en el cual se satisfacen las obligaciones de desempeño contractual. La Compañía entrega los certificados a medida que se recolectan los contenidos de plata de sus ventas de concentrados, provenientes de los clientes que compran los concentrados de mineral.

El reconocimiento de los intereses sobre la obligación contractual se basa en el saldo inicial del año de las obligaciones contractuales aplicando una tasa de mercado, que representa el efecto del paso del tiempo a lo largo de la duración del Acuerdo de Compra de Metales.

Determinación de los precios de transacción

El precio de transacción es el monto considerado el cual el Grupo espera obtener beneficios a cambio de transferir los bienes prometidos a su contraparte. Los precios de transacción son colocados en cada obligación de desempeño basado en los precios de venta relativos. En la transacción de *silver streaming*, el Grupo tiene una contraprestación variable relacionada con la capacidad de producción de la mina vinculada a la vida útil de la mina ("LOM" por sus siglas en inglés) y *London Metal Exchange* (LME). La NIIF 15 requiere que para los contratos que contienen una contraprestación variable, el precio de la transacción se actualice continuamente y se reasigne a los bienes transferidos. Para ello, los pasivos contractuales requieren un ajuste al precio de transacción por unidad cada vez que hay un cambio en el perfil de producción subyacente de una

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

mina. El cambio en el precio de transacción por unidad da como resultado un ajuste retroactivo de los ingresos en el periodo en el que se realiza el cambio, lo que refleja el nuevo perfil de producción que se espera entregar bajo el acuerdo de transmisión. Se realiza un ajuste retroactivo correspondiente al gasto de acumulación, reflejando el impacto del cambio en el saldo de la obligación contractual. Se realiza un ajuste retroactivo correspondiente en los gastos de acumulación, que refleja el impacto del cambio en el saldo de la obligación contractual.

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

El reconocimiento de los ingresos y de la obligación contractual relacionada con la transacción de plata requiere el uso de estimaciones y suposiciones contables críticas, que incluyen, pero no se limitan a: (i) asignación de ingresos según precios relativos; (ii) estimación de precios para determinar el pago inicial; (iii) tasas de descuento utilizadas para medir el valor presente de los flujos futuros de entradas y salidas; y (iv) estimaciones de la vida útil de la mina (LOM, por sus siglas en inglés), reservas y producción minera.

(a) Composición

En el 2016, Nexa Resources UK Limited (Nexa Resources UK), realizó una transacción denominada *silver streaming*, para la venta anticipada de una porción de plata incorporada en los concentrados extraídos de la Unidad Minera Cerro Lindo, que consistió en: i) un pago inicial de US\$ 250,000 y ii) pagos adicionales a la fecha de cada entrega de las onzas de plata pagadera equivalentes al 10% del precio spot a la fecha de liquidación. Además, por este acuerdo, las ventas de certificados de plata a Triple Flag se limitan a un total de 19.5 millones de onzas que Nexa Perú vende a sus clientes.

Una vez alcanzado dicho límite, las ventas bajo el contrato de streaming se realizarán por el 25% del contenido de plata en las ventas de concentrado de Nexa Perú, por un período equivalente a la vida útil de la respectiva unidad minera. Con base en las estimaciones actuales de producción y entregas del Grupo, se espera que este umbral sea alcanzado durante el primer semestre de 2026.

Los cambios en las obligaciones contractuales se muestran a continuación:

	Nota	2025	2024
Saldo al inicio del periodo		100,958	117,112
Reconocimiento de ingresos por la entrega de mineral		(41,577)	(43,662)
Ajuste por revaluación (i)		24,637	21,084
Intereses del periodo	9	6,744	6,424
Saldo al final del periodo		90,762	100,958
Pasivos corrientes		18,166	31,686
Pasivos no corrientes		72,596	69,272
Saldo al final del periodo		90,762	100,958

- (i) Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo reconoció un ajuste por remediación en sus obligaciones contractuales relacionadas con el streaming de plata, con una reducción correspondiente en los ingresos por un monto de US\$ 24,637 y un incremento en la actualización financiera (accretion) por un monto de US\$ 6,744 (en 2024: reducción de ingresos por un monto de US\$ 21,084 y un incremento en la actualización financiera por un monto de US\$ 6,424), como consecuencia de los mayores precios de largo plazo y la actualización del plan de mina de la Unidad Minera Cerro Lindo. De acuerdo con la política contable de la Compañía para el streaming de plata, las fluctuaciones en los precios y los cambios en la vida de mina ("LOM") derivados de actualizaciones en los planes mineros constituyen contraprestación variable. En consecuencia, los ingresos reconocidos bajo el acuerdo de streaming deben ajustarse para reflejar dichas variables actualizadas.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

28 Impuesto a la ganancias

Política contable

El Grupo evalúa los tratamientos fiscales inciertos considerando la legislación tributaria vigente en cada jurisdicción en la que opera, principalmente en Perú. Esta evaluación se encuentra respaldada por análisis técnicos y opiniones legales emitidas por asesores externos, lo que permite al Grupo evaluar el estado legal de los litigios tributarios y estimar las posibles contingencias fiscales.

En cuanto a la medición, el Grupo utiliza el método del importe más probable o el método del valor esperado, seleccionando aquel que mejor anticipe la resolución de la incertidumbre. De manera general, se aplica el método del importe más probable, especialmente cuando los resultados posibles son binarios o se concentran en un valor específico. Cada tratamiento impositivo incierto es evaluado de forma individual, dado que no se espera que la autoridad fiscal los analice de manera conjunta.

Respecto al tratamiento contable de las incertezas, estas se clasifican como probables o posibles. Las incertezas probables generan el reconocimiento de provisiones por el tributo principal, intereses y multas, mientras que las posibles solo son reveladas en notas a los estados financieros, sin reconocimiento contable.

En relación con los procesos tributarios, el Grupo reconoce provisiones cuando la probabilidad de pérdida es calificada como probable, incluyendo principal, intereses y multas. En caso contrario, los importes se revelan únicamente en las notas a los estados financieros.

(a) Composición

	2025	2024
Provisión por incertezas	138,490	102,462
Impuesto a las ganancias corriente	28,595	34,249
	167,085	136,711
Pasivos corrientes	76,946	54,591
Pasivos no corrientes	90,139	82,120
	167,085	136,711

(b) Cambios en el periodo

	2025	2024
Saldo inicial del periodo	102,462	12,974
Adiciones	97,360	92,553
Pagos	(70,170)	(2,869)
Efectos por diferencia en cambio	8,838	(196)
Saldo final del periodo	138,490	102,462

**Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

29 Otros pasivos

Política contable

Ver nota 12 (i).

	2025	2024
Anticipos de clientes (i)	49,565	51,689
Impuesto General a las Ventas	19,770	11,305
Regalías mineras	7,815	2,395
Impuesto especial minero	6,930	1,632
Otros impuestos	2,986	1,325
Dividendos por pagar	2,503	2,239
Proyectos con clientes (ii)	1,863	10,151
Impuesto no domiciliado	1,059	1,536
Seguros	622	392
Otros	8,139	6,051
	101,252	88,715
Corriente	99,879	88,208
No corriente	1,373	507
	101,252	88,715

- (i) El 12 de diciembre de 2025, el Grupo firmó un acuerdo de anticipo comercial con un cliente, en el cual acordó vender concentrados producidos por El Porvenir por un periodo de doce meses y recibió un anticipo de US\$50,000. El anticipo se reconoció como Otros pasivos y los ingresos correspondientes se reconocerán cuando se entreguen los concentrados, que es el momento en que se satisfacen las obligaciones de empeño.
- (ii) La disminución se debe principalmente al reconocimiento de ingresos relacionados con el cierre de campañas de exploración realizadas bajo acuerdos de asociación con un tercero. Para mayor detalle, ver nota 8(v).

30 Provisiones

Política contable

Las provisiones para demandas legales se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de recursos para liquidar la obligación; y su monto pueda ser estimado confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce en el estado de resultados consolidados como gasto financiero.

Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados y sólo se revelan, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea probable. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Estimaciones contables, supuestos críticos - Provisión para contingencias

El Grupo está sujeto a diversas leyes y regulaciones, así como a prácticas de negocios en Perú y Reino Unido.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Para ello, la Gerencia realiza evaluaciones y estimaciones al registrar provisiones para asuntos tributarios, medioambientales, laborales y civiles buscando cumplir con las normas técnicas emitidas por entidades reguladoras locales.

Los costos reales pueden cambiar con respecto a las estimaciones por distintas razones, tal como las variaciones de estimaciones de costos y diferentes interpretaciones de la ley, opiniones y evaluaciones en relación con la cantidad de pérdidas. Además, en el curso normal de sus operaciones, el Grupo está expuesto a ciertos pasivos contingentes relacionados con reclamaciones, litigios y otras acciones existentes o potenciales presentadas contra él en relación con temas tributarios.

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo y la cantidad de la pérdida sea razonablemente estimable. El Grupo basa sus provisiones en proyecciones actualizadas sobre los resultados de las acciones y recursos antes mencionados y la experiencia de su área técnica y de sus asesores legales, internos y externos, en enfrentar y resolver temas laborales, civiles, medioambientales y tributarios, distintos al impuesto a las ganancias. A medida que el alcance de las obligaciones se va definiendo más claramente o se dispone de mayor información, es posible que se requiera que el Grupo cambie sus estimados de costos futuros, los mismos que podrían tener un efecto significativo en el resultado de sus operaciones y situación financiera o liquidez.

(a) Cambios en el periodo

	Nota	Tributarias	Civil	Ambientales	2025	2024
Saldo al inicio del periodo		8	4,430	13,317	17,755	20,765
Adiciones	8	106	3,840	2,925	6,871	3,985
Reversiones	8	-	(1,126)	(1,365)	(2,491)	(4,853)
Diferencia de cambio		-	345	1,635	1,980	(302)
Intereses		(1)	424	72	495	152
Pagos		(7)	(4,136)	(1,766)	(5,909)	(1,992)
Saldo al final del periodo		106	3,777	14,818	18,701	17,755

(b) Pasivos contingentes

Las reclamaciones legales que tienen una posible probabilidad de generar una obligación se revelan en los estados financieros del Grupo. El Grupo no reconoce un pasivo porque no es probable que se genere una salida de recursos o porque el importe del pasivo no puede calcularse de forma fiable. Estas reclamaciones legales se resumen a continuación:

	2025	2024
Civil (i)	269	6,999
Laboral (ii)	17,184	14,155
Ambiental	5,040	4,389
Tributario	-	209
	22,493	25,752

(i) Las contingencias civiles disminuyeron principalmente debido al caso de arbitraje, el cual ha sido archivado y pagado.

(ii) Los principales pasivos contingentes del Grupo están relacionados con demandas de indemnización y beneficios sociales.

31 Patrimonio

Política contable

Las acciones comunes y de inversión se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

El pago que efectúa la Compañía en la adquisición de sus propias acciones (acciones de tesorería) incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía hasta el momento en que las acciones se cancelen, re-colocan o vendan. El mayor valor pagado respecto del valor nominal de las acciones se presenta en la partida de "Otras reservas de capital". Cuando tales acciones de tesorería se recolocan o venden posteriormente, cualquier pago recibido en la recolocación de acciones de tesorería, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción, neto de impuestos, se afecta al patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía.

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros consolidados en el año en el que es aprobada por los accionistas de la Compañía.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital social de la Compañía está representado por 1,257,754 miles de acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/ 1.04 por cada acción.

Las acciones en circulación se cotizan y se negocian diariamente en la Bolsa de Valores de Lima.

Al 31 de diciembre de 2025, la estructura de participación accionaria de la Compañía inscrita en registros públicos es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de titulares	Porcentaje total
Menor al 1%	2,500	8.84
Entre 5% y 10%	1	7.79
Mayor al 10%	1	83.37
	2,502	100

La cotización bursátil de las acciones ordinarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de S/ 2.32 y S/ 1.61 por acción, respectivamente (equivalente a US\$ 0.69 y US\$ 0.43, respectivamente).

(b) Acciones de inversión

Las acciones de inversión no otorgan derecho a voto ni de participación en la Junta de Accionistas. Sin embargo, otorgan el derecho de participar en la distribución de dividendos sobre la base de su valor nominal al igual que las acciones comunes.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las acciones de inversión están representadas por 21,415 miles de acciones respectivamente cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción, de las cuales 14,354 miles de acciones se encontraban en circulación.

Al 31 de diciembre de 2025 la cotización bursátil de las acciones de inversión fue de S/ 2.00 cada acción (equivalente a US\$ 0.59), mientras que al 31 de diciembre de 2024 fue de S/ 1.10 cada acción (equivalente a US\$ 0.42). En 2025, la frecuencia de circulación de sus acciones de inversión fue 17.67%.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2025; la Compañía ha alcanzado el límite establecido según la Ley General de Sociedades.

(d) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas del Grupo entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

La utilidad diluida por acción se determina utilizando la misma utilidad neta atribuible a los accionistas de NEXA y el promedio ponderado de acciones ordinarias, ajustado por los efectos de todos los instrumentos potencialmente dilutivos, si los hubiera.

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, todos los instrumentos financieros vigentes y acuerdos vinculados al patrimonio para determinar si son potencialmente dilutivos de conformidad con la NIC 33. Para los ejercicios presentados, la Compañía no mantenía opciones, warrants, instrumentos convertibles, planes de pagos basados en acciones ni otros instrumentos que pudieran dar lugar a la emisión de acciones adicionales. En consecuencia, al no existir acciones potencialmente dilutivos, la utilidad básica y la utilidad diluida por acción son iguales.

	2025	2024
Ganancia del periodo atribuibles a propietarios de la controladora	256,949	4,207
Acciones comunes	1,257,754	1,257,754
Acciones de inversión	14,354	14,354
	1,272,108	1,272,108
Promedio ponderado de acciones en circulación		
	1,272,108	1,272,108
Ganancia básica y diluida por acción - US\$		
Acciones comunes	0.202	0.003
Acciones de inversión	0.202	0.003

(e) Aumento de capital y efectos de las transacciones con participaciones no controladoras en la subsidiaria Nexa Atacocha

	Nexa Resources Atacocha S.A.A.	
Estado de situación financiera resumido	2025	2024
Activo corriente	109,550	63,718
Pasivo corriente	57,706	47,851
Activo corriente neto	51,844	15,867
Activo no corriente	66,701	44,096
Pasivo no corriente	63,043	51,504
Activo no corriente neto	3,658	(7,408)
Activo neto	55,502	8,459
Interés no controlador acumulado	(4,180)	(3,781)

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Estado de resultados resumido	Nexa Resources Atacocha S.A.A.	
	2025	2024
Ventas netas	134,687	93,382
Ganancia del periodo	41,727	10,133
Total ganancia integral del periodo	41,727	10,133
Ganancia integral atribuible a intereses no controladores	7,118	2,737

Estado de flujos de efectivo resumido	Nexa Resources Atacocha S.A.A.	
	2025	2024
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	34,218	14,833
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	(15,775)	(12,047)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	4,183	16,636
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	22,626	19,422

El 15 de enero de 2025, Nexa El Porvenir pagó US\$ 3,453 y los accionistas no controladores pagaron US\$ 1,864 por la adquisición de nuevas acciones emitidas por Nexa Atacocha. Dado que Nexa El Porvenir suscribió el incremento de capital en diciembre 2024, mientras que los accionistas no controladores completaron la suscripción en enero 2025, la participación de Nexa el Porvenir en Nexa Atacocha disminuyó de 86.65% al 31 de diciembre de 2024 a 82.11%, Nexa El Porvenir registró una ganancia de US\$ 1,005 por la dilución de su participación, debido al patrimonio neto negativo de Atacocha, la cual se registró en el patrimonio neto atribuible a la participación controladora del Grupo, mientras que una pérdida de US\$ 1,016 se asignó a los accionistas minoritarios.

El 17 de julio de 2025, Nexa El Porvenir, que posee el 82.11 % de Nexa Atacocha, lanzó una Oferta Pública de Adquisición Voluntaria (OPA) a través de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú (SMV), para adquirir hasta el 17.89 % restante de las acciones de Atacocha en poder de intereses no controlantes. La oferta pública de adquisición permaneció abierta hasta el 3 de septiembre de 2025.

Tras la finalización de la Oferta Pública de Adquisición, se adquirió una porción de acciones, lo que resultó en un aumento en la participación mayoritaria de Nexa El Porvenir en Nexa Atacocha del 82.11 % al 83.00 %.

Como resultado, la participación no controladora disminuyó del 17.89% al 17.00%. En consecuencia, se registró una reducción total en el patrimonio de US\$ 502, de los cuales US\$ 492 se reconocieron en las ganancias retenidas atribuibles a la participación controladora y de US\$ 10 a la participación no controladora.

(f) Distribución de dividendos

El 28 de marzo de 2025, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución y pago del dividendo N° 145 por un monto de US\$ 100,000. Nexa Cajamarquilla tiene derecho a recibir US\$ 82,432 por sus acciones, Nexa Resources S.A. recibirá US\$ 179, y la participación no controladora tiene derecho a US\$ 17,389. Los pagos se efectuaron en dos cuotas iguales de US\$ 50.000 cada una, en función del porcentaje de propiedad de cada accionista en la fecha de registro. La primera cuota se pagó el 30 de abril de 2025 y la segunda cuota se pagó el 30 de septiembre de 2025.

32 Deterioro de activos de larga duración

Política contable

Deterioro de activos de larga duración

El Grupo evalúa, en cada fecha de reporte, si existen indicadores de que el valor en libros de un activo o UGE puede no recuperarse. Si existe algún indicador, como un cambio en los precios proyectados en los metales, un aumento significativo en los costos operativos, una disminución significativa en los volúmenes de producción, una reducción en la vida útil de la mina la cancelación o reducción significativa en el alcance de un proyecto, las condiciones del mercado o eventos inusuales que pueden afectar el negocio, el Grupo estima el monto recuperable del activo o de la UGE.

El valor recuperable se estima en función del mayor entre el valor justo del activo o la UCG (unidad generadora de flujo de caja) menos el costo de disposición ("FVLCD") y su valor en uso ("VIU"). El valor recuperable se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean en su mayoría independientes de los provenientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso, el activo se prueba como parte de una UCG más grande a la que pertenece.

Si el valor en libros de un activo o UGE excede su valor recuperable, el activo o UGE se considera deteriorado y se reduce a su valor recuperable. Los activos no financieros que se ajustaron por deterioro se revisan posteriormente para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte. Generalmente, lo opuesto a los indicadores que dieron lugar a una pérdida por deterioro se consideraría indicadores de que las pérdidas por deterioro podrían revertirse. Si las razones subyacentes del deterioro original se han eliminado o el potencial del activo o UGE ha aumentado, el Grupo realiza una evaluación de reversiones al deterioro. No se reconocen reversiones de las pérdidas por deterioro que surgen simplemente por el paso del tiempo.

Para activos individuales, si existe algún indicio de que un activo va a quedar inutilizable por daños o una decisión que lleve a que el activo no contribuya económicamente al Grupo, se deteriora. Además, los proyectos greenfields, para los que el Grupo decide abandonar la exploración y no hay expectativas de que en el futuro aporten ingreso de efectivo, también se deterioran.

Deterioro de costos de exploración y evaluación, y los costos de desarrollo de proyectos

Los activos de exploración (greenfields), que representan los derechos minerales adquiridos en combinaciones de negocios, los derechos minerales y otros costos capitalizados de exploración y evaluación, así como los costos de proyectos de desarrollo capitalizados incluidos en Propiedades, planta y equipo, se prueban para detectar deterioro de forma individual o se asignan en conjunto con Unidades Generadoras de Efectivo (CGU, por sus siglas en inglés) o grupos de CGUs que incluyan activos en producción, cuando sea aplicable, a través del valor razonable menos los costos de disposición (FVLCD) cuando existen indicios de que los costos capitalizados no pueden ser recuperados. La asignación de los costos de exploración y evaluación, y los costos de proyectos de desarrollo a las CGUs o grupo de CGUs se basa en: 1) sinergias esperadas o parte de la infraestructura de activos en producción, activos y/o instalaciones de procesamiento; 2) nivel de entidad legal; y 3) nivel de país.

Cuando se prueba una CGU o un grupo de CGUs que incluyen costos de exploración y evaluación y costos de proyectos de desarrollo, el Grupo realiza la prueba de deterioro en dos pasos. En el primer paso, los activos en producción o grupos de activos en producción, así como los costos de exploración y evaluación y los costos de proyectos de desarrollo que no se espera que compartan activos de infraestructura, se prueban para detectar deterioro de forma individual. En el segundo paso, los costos de exploración y evaluación y los costos de proyectos de desarrollo que comparten

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

activos de infraestructura y/o instalaciones de procesamiento se asignan a una CGU o un grupo de CGUs y se prueban para detectar deterioro de manera conjunta.

Métodos de valoración y supuestos para el monto recuperable basados en FVLCD

FVLCD

FVLCD es una estimación del precio que el Grupo recibiría por vender un activo, UGE o grupo de UGE en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, menos el costo de disposición. FVLCD no es una medición específica del Grupo, sino que se centra en los supuestos de los participantes del mercado para un activo en particular al fijar el precio del activo. El FVLCD es estimado por el Grupo utilizando técnicas de descuento de flujos de efectivo descontados (usando una tasa de descuento después de impuestos) y múltiplos de transacciones pasadas del mercado (cantidad pagada por tonelada de minerales para proyectos en etapas similares) para proyectos greenfield para los cuales la asignación de recursos está bajo revisión, si bien el Grupo considera insumos observables, una parte sustancial de los supuestos utilizados en los cálculos son no observables. Estos flujos de caja se clasifican en el nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. Actualmente, no se evalúa el deterioro de ninguna UGE con referencia a un monto recuperable basado en FVLCD clasificado como nivel 1 o nivel 2.

VIU

El VIU se determina como el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que se espera que surjan del uso continuo del activo en su condición actual y su valor residual. El VIU se determina aplicando supuestos específicos para el uso continuo del Grupo y no considera mejoras ni desarrollos futuros. Estos supuestos son diferentes de los utilizados para calcular FVLCD y, en consecuencia, es probable que el cálculo de VIU dé un resultado diferente (generalmente más bajo) que un cálculo de FVLCD. Adicionalmente se aplica a los flujos de efectivo futuros estimados una tasa de descuento antes de impuestos.

Supuestos de proyección

Las proyecciones de flujo de efectivo se basan en las mejores estimaciones de la gerencia de los ingresos y costos futuros esperados, incluidos los costos en efectivo futuros de producción, gastos de capital y costos de cierre, restauración y ambientales. Las estimaciones resultantes se basan en la vida útil detallada de la mina y los planes de producción a largo plazo. Al calcular el FVLCD, estos pronósticos incluyen gastos de capital y operativos relacionados con expansiones y reestructuraciones de proyectos brownfield y greenfield que un participante del mercado consideraría para buscar obtener el mayor y mejor uso del activo, considerando su evaluación, eventuales cambios en su alcance o factibilidad, y su etapa de desarrollo.

Las proyecciones de flujos de efectivo pueden incluir los flujos netos de efectivo que se espera obtener de la extracción, procesamiento y venta de material que actualmente no califica para ser incluido en las reservas de mineral. Dicho material no perteneciente a reservas solo se incluye si el Grupo tiene un alto nivel de confianza de que será convertido en reservas. Esta expectativa generalmente se basa en perforaciones y muestreo preliminar de áreas de mineralización que son contiguas a las reservas de mineral existentes, así como en la tasa interna histórica de conversión. Típicamente, la evaluación adicional requerida para la conversión a reservas de dicho material aún no se ha realizado, ya que esto implicaría incurrir en costos de evaluación antes de lo que sería necesario para la planificación y operación eficiente de la mina en producción.

A los efectos de determinar el FVLCD desde la perspectiva de un participante del mercado, los flujos de efectivo incorporan las proyecciones de precios internos de la gerencia que también refleja la visión de los participantes del mercado. Los pronósticos de precios internos se desarrollan utilizando un modelo sólido que incorpora datos de oferta, demanda y costos basados en el mercado. Las proyecciones de precios internos utilizados para las pruebas de estimación de

Notas a los estados financieros consolidados**Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025****Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

reservas de mineral y la planificación estratégica del Grupo son generalmente consistentes con los utilizados para las pruebas de deterioro.

Los niveles de costos incorporados en las proyecciones de flujo de efectivo se basan en el plan de vida actual de la mina y el plan de producción a largo plazo para la UGE, que se basan en investigación detallada, análisis y modelado iterativo para optimizar el nivel de retorno de la inversión, producción y secuencia de extracción. El plan de la mina considera todas las características relevantes del yacimiento, incluidas las proporciones de desechos a mineral, leyes de mineral, distancias de acarreo, propiedades químicas y metalúrgicas del mineral, recuperaciones del proceso y capacidades de los equipos de procesamiento que se pueden utilizar. El plan de vida de la mina y los planes de producción a largo plazo son, por lo tanto, la base para pronosticar la producción y los costos de producción en cada año futuro.

Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo futuros representan la estimación del Grupo de la tasa que aplicaría un participante del mercado aplicaría al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el cual las estimaciones de flujos de efectivo futuros no se han ajustado. El costo de capital promedio ponderado del Grupo generalmente se usa para determinar las tasas de descuento, con los ajustes apropiados para el perfil de riesgo de los países en los que operan las UGE individuales.

Con respecto a los flujos de efectivo futuros estimados de los activos de exploración capitalizados y los proyectos de desarrollo, para algunos activos el Grupo aplica un descuento de la razón precio al valor de los activos netos para reflejar el riesgo inherente de dichos proyectos y que no se ajustan en la tasa de descuento ni en el futuro flujo de caja. El descuento se basa en la etapa del proyecto y el tipo de metal.

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos - Deterioro de activos de larga duración

El deterioro se evalúa a nivel de UGE. Una UGE es el activo o grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo independientes. El juicio se aplica para identificar las UGE del Grupo, particularmente cuando los activos pertenecen a operaciones integradas, y los cambios en las UGE podrían afectar los cargos por deterioro y las reversiones.

Los factores externos e internos se monitorean trimestralmente para detectar indicadores de deterioro. Se requiere juicio para determinar si el impacto de los movimientos adversos de los precios al contado de las materias primas es significativo y de naturaleza estructural. Además, la evaluación del Grupo de si factores internos como un aumento en los costos de producción y retrasos en los proyectos dan como resultados indicadores de deterioro, requiere un juicio significativo. Entre otros, el precio del zinc a largo plazo y la tasa de descuento pueden tener un impacto significativo en las estimaciones de deterioro del Grupo.

El proceso de estimación del monto recuperable implica el uso de estimaciones y supuestos, juicio y proyecciones de flujos de efectivo futuros. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros y operacionales para un período de cinco años. Después del período de cinco años, los flujos de efectivo se extienden hasta el final de la vida útil de las reservas (LOM, por sus siglas en inglés). Los supuestos y estimaciones de la administración sobre los flujos de efectivo futuros utilizados para la prueba de deterioro de los activos a largo plazo del Grupo están sujetos a riesgos e incertidumbres, incluidos los precios de los metales y las condiciones macroeconómicas, los cuales son particularmente volátiles y parcial o totalmente fuera del control del Grupo. Los cambios futuros en estas variables pueden diferir de las expectativas de la administración y pueden cambiar materialmente los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo (CGUs).

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Análisis de la prueba de deterioro

Durante 2025, el Grupo, evaluó si existían indicadores de que el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) pudiera no ser recuperable, o si era necesario revertir un deterioro registrado previamente.

UGE Cerro Pasco

La Compañía identificó indicadores de reversión, impulsados principalmente por el aumento de los precios de los metales a corto y largo plazo. Como resultado, se reconoció una reversión del deterioro por US\$ 24,330 en la UGE Cerro Pasco, con efecto en el estado de resultados.

Resumen de la prueba de deterioro

En resumen, para el año 2025, el Grupo reconoció la siguiente pérdida/reversión por deterioro:

Reversiones (pérdidas) por deterioro	2025	2024
Proyecto Magistral	-	(58,435)
Cerro Pasco UGE	24,330	12,826
Proyecto Pukaqaqa	-	3,978
Otros activos individuales, neto	(11,670)	(4,062)
Total	12,660	(45,693)

(a) Supuestos clave utilizados en la prueba de deterioro

Los valores recuperables de la UGE se determinaron bajo el método de FVLCD, los cuales fueron mayores a los determinados con el método VIU.

El Grupo identificó los precios de los metales a largo plazo, la tasa de descuento y LOM, como supuestos clave para la determinación del valor recuperable, debido al impacto material que dichos supuestos pueden causar en el valor recuperable. Parte de estos supuestos se resumen a continuación:

	2025	2024
Precio a largo plazo - Zinc (US\$/toneladas)	3,120	2,930
Tasa de descuento	7.08%	7.08%
Proyectos Brownfield - LOM (años)	De 3 a 14	De 3 a 12

- (i) Si bien la vida de mina (LOM) es un supuesto clave, con base en los hechos y circunstancias actuales, incluyendo información histórica reciente, la Gerencia no considera razonablemente posible un cambio en este supuesto. Históricamente, la LOM se ha mantenido estable o ha aumentado entre uno y dos años y, considerando la etapa actual de las operaciones mineras, no se espera una reducción significativa en la LOM.

(b) Reversión de deterioro – Cerro de Pasco UGE

El Grupo estimó la cantidad por la cual el valor asignado a cada uno de estos supuestos clave debe cambiar para que el valor recuperable de la UGE evaluada sea igual a su valor en libros:

	Valor contable antes de la reversa de deterioro	Reverso de deterioro	Valor contable después de la reversa de deterioro
Propiedades, planta y equipo	288,350	15,960	304,310
Activos intangibles	16,185	8,370	24,555
Otros pasivos netos	(11,452)	-	(11,452)
	293,083	24,330	317,413

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

El Grupo realizó una prueba de estrés sobre las principales suposiciones utilizadas para el cálculo del valor recuperable de la CGU Cerro Pasco a continuación:

Escenario	Reversa de deterioro	Exceso sobre el monto recuperable	Precio de largo plazo del zinc (US\$/t)	Tasa de descuento (Peru)
Base	24,330	7,547	3,120	7.08%

Supuestos	Prueba de estrés	Sensibilidad sobre el supuesto	Resultado de la prueba de estrés			
			Reversa de deterioro	Impacto	Exceso sobre el monto recuperable	Impacto
Precio del Zinc a largo plazo (US\$/t)	5% Decrease	2,964	16,969	(7,361)	-	(7,547)
Tasa de interés (Peru)	5% Increase	7.43%	24,330	-	4,200	(3,347)

(c) Análisis de sensibilidad – Prueba de UGE’s y plusvalía

El Grupo estimó el importe por el que debe cambiar el valor asignado a las hipótesis clave para que el importe recuperable de la UGE evaluada, que no se ha deteriorado, sea igual a su valor contable:

UGE	Exceso sobre el monto recuperable	Disminución en el Zinc a largo plazo (US\$/t)		Aumento en el WACC	
		Cambio	Precio	Cambio	Tasa
Cerro Pasco	20,999	(2.53%)	3,041	11.54%	8.51%
Cerro Lindo	431,471	(36.33%)	1,987	133.08%	17.78%

33 Compromisos a largo plazo

Evaluación del proyecto

En diciembre de 2021, el Grupo presentó ante el Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles (SENACE), a través del procedimiento legal correspondiente, la solicitud de Modificación del Estudio de Impacto Ambiental (MEIA) del Proyecto Magistral. Durante el proceso de evaluación, la Autoridad Nacional del Agua (ANA) y el Servicio Nacional de Áreas Naturales Protegidas por el Estado (SERNANP) emitieron observaciones desfavorables. El 24 de mayo de 2024, SENACE rechazó formalmente la MEIA.

El 8 de febrero de 2024, el Gobierno Peruano aprobó una ampliación del plazo para el cumplimiento del Compromiso de Inversión Acreditado establecido en el Contrato de Transferencia de Magistral, extendiéndolo de septiembre de 2025 a agosto de 2028. Al 31 de diciembre de 2025, el monto pendiente de ejecución bajo dicho compromiso ascendía a US\$ 323,000.

En diciembre de 2021, el Grupo presentó ante el Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles (SENACE), mediante el procedimiento legal correspondiente, la solicitud de Modificación del Estudio de Impacto Ambiental (MEIA) del Proyecto Magistral. Durante el proceso de evaluación, la Autoridad Nacional del Agua (ANA) y el Servicio Nacional de Áreas Naturales Protegidas por el Estado (SERNANP) emitieron observaciones desfavorables. El 24 de mayo de 2024, SENACE rechazó formalmente la MEIA.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2025

Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

El 30 de abril de 2025, el Gobierno Peruano reconoció formalmente el rechazo de la MEIA como un evento de fuerza mayor, lo que dio lugar a la suspensión de la obligación de cumplir con el compromiso de inversión. Conforme a lo estipulado en el Contrato de Transferencia de Magistral, Nexa y el Gobierno deben iniciar negociaciones directas para evaluar el impacto de este evento de fuerza mayor en la ejecución del proyecto. A la fecha del presente informe, el plazo para cumplir con el Compromiso de Inversión Acreditable continúa suspendido, al igual que la eventual aplicación de la penalidad asociada por un monto de US\$ 97,029.

34 Eventos posteriores a la fecha de reporte

En enero de 2026, el Grupo efectuó el pago de US\$ 12,210 en relación con determinadas controversias sobre el impuesto a la renta en Perú vinculadas a otros gastos, según se explica en la nota 10 (d). Dicho pago fue puesto a disposición del Poder Judicial y podría registrarse una provisión por dicho monto en el futuro si la probabilidad de pérdida llegara a considerarse probable; alternativamente, los importes podrían ser recuperables en efectivo si el Grupo obtiene un resultado favorable en dichas controversias. Este pago no modificó la posición legal de Nexa ni la estimación relacionada con la controversia tributaria al 31 de diciembre de 2025.

..*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Nexa Resources Peru S.A.A. y subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Nexa Resources Peru S.A.A. y subsidiarias** (en adelante el Grupo) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados consolidado, el estado de resultados integrales consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas 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 del Grupo, de conformidad con los requerimientos éticos del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) aprobado para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Perú. Asimismo, hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con el referido Código de Ética.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.



Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos, y no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos clave de la auditoría

Como se trató el asunto en nuestra auditoría

Evaluación de deterioro de activos de larga duración

Como se menciona en la Nota 32, Deterioro de activos de larga duración, a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025, la gerencia realiza una prueba anual de deterioro de los activos de larga duración o Unidades Generadoras de Efectivo (“UGE”), o con mayor frecuencia si los hechos o circunstancias indican que el valor en libros de los activos de larga duración o UGE pueden estar deteriorados o presentan indicadores de reversión.

Se identifica una pérdida por deterioro cuando el valor en libros de un elemento supera el valor recuperable de los activos de larga duración o UGE. Cualquier posible reversión de deterioro es aplicable a los activos de larga duración o UGE en las que se han registrado pérdidas por deterioro en períodos anteriores.

El potencial deterioro se identifica comparando el valor razonable menos los costos de disposición de una UGE con su valor en libros. La gerencia estima el valor razonable menos el costo de disposición usando el modelo de flujos de efectivo descontados o múltiples de transacciones históricas del mercado. Las proyecciones de flujo de caja de la gerencia incluyeron juicios y supuestos significativos, principalmente relacionados con el precio del zinc a largo plazo y las tasas de descuento, entre otros.

La gerencia también reconoce la pérdida por deterioro de otros activos individuales dentro de la cuenta de trabajo en curso y para proyectos greenfields cuando los hechos y circunstancias indican que sus valores en libros ya no son recuperables.

Nuestro enfoque de auditoría para abordar el asunto incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos principales:

- Probar la efectividad de los controles relacionados con la evaluación de deterioro realizado por la gerencia, incluido los controles relacionados con los supuestos significativos.
- Evaluar la determinación de las unidades generadoras de efectivo por el Grupo.
- Probar el proceso de la gerencia para desarrollar las estimaciones del valor razonable.
- Evaluar la idoneidad del modelo de flujo de efectivo descontado utilizado por la gerencia.
- Probar la integridad y exactitud de los datos subyacentes utilizados en el modelo de flujo de efectivo descontado; y
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos significativos utilizados por la gerencia en relación con el precio del zinc a largo plazo y las tasas de descuento.

La evaluación de los supuestos de la gerencia relacionados con el precio del zinc a largo plazo y las tasas de descuento implicó evaluar si los supuestos utilizados por la gerencia eran razonables, considerando: (i) la coherencia con los datos externos del mercado y del sector; y (ii) si los supuestos eran coherentes con la evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría.

Asuntos clave de la auditoría**Como se trató el asunto en nuestra auditoría**

La prueba de deterioro realizada por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 resultó en el reconocimiento de una reversión neta por US\$12,660 según la siguiente composición:

- Reversión de deterioro de US\$24,330 en la UGE Cerro Pasco.
- Pérdida de deterioro de US\$11,670 de activos individuales del Grupo.

Las principales consideraciones para nuestra determinación si los procedimientos relacionados con la evaluación de deterioro y los indicadores de reversión de los activos de larga duración o UGE, es un asunto clave de auditoría son i) el juicio significativo de la gerencia al desarrollar las estimaciones del valor razonable de las UGE y los activos individuales; (ii) un alto grado de juicio del auditor, subjetividad y esfuerzo al realizar procedimientos y evaluar los supuestos significativos de la gerencia relacionados con el precio del zinc a largo plazo y las tasas de descuento; y (iii) el esfuerzo de auditoría que involucró el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados.

Se utilizaron profesionales con conocimientos especializados para ayudar a evaluar: (i) la idoneidad del modelo de flujo de efectivo descontado y (ii) la razonabilidad del precio del zinc a largo plazo y las tasas de descuento utilizadas.

Remediación de obligaciones contractuales de venta de contenido de plata (Silver Streaming)

Como se menciona en la Nota 27, Obligaciones contractuales, a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025, en el año 2016 el Grupo celebró un acuerdo de silver streaming, para la venta anticipada de una porción de plata contenida en los concentrados de plomo y cobre de la unidad minera Cerro Lindo a través de la entrega de certificados de plata con Triple Flag Mining Finance Bermuda Ltda. (contraparte) por un pago anticipado de US\$250 millones.

En el acuerdo de silver streaming, el Grupo tiene una contraprestación variable relacionada con la capacidad de producción de la mina vinculada a la vida útil de la mina (LOM por sus siglas en inglés) y los precios de los metales a largo plazo.

Nuestro enfoque de auditoría para abordar el asunto incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos principales:

Evaluar la efectividad operativa de los controles relacionados con la revisión del cálculo del pasivo por obligación contractual para mitigar la sobre/subvaluación de estos, así como la revisión de los valores de venta de plata conforme a las condiciones comerciales establecidas para determinar el periodo correcto y la existencia de la venta de los certificados de plata.

Evaluar el proceso de la gerencia para determinar los supuestos significativos utilizados, relacionados con los precios de los metales a largo plazo y la capacidad de producción de la unidad minera Cerro Lindo vinculada a la LOM.

Asuntos clave de la auditoría**Como se trató el asunto en nuestra auditoría**

En los contratos que contienen una contraprestación variable, el precio de la transacción se actualiza continuamente y se reasigna a los bienes transferidos. Para ello, las obligaciones contractuales requieren un ajuste al precio de la transacción cada vez que hay un cambio en el perfil de producción subyacente de una mina.

El precio de transacción es el valor considerado, por el cual el Grupo espera obtener beneficios a cambio de transferir los bienes prometidos a su contraparte. El cambio en el precio de transacción da como resultado un ajuste retroactivo de los ingresos en el período en el que se realiza el cambio, lo que refleja el nuevo perfil de producción que se espera entregar bajo el acuerdo de venta. Asimismo, se realiza un ajuste retroactivo correspondiente al gasto por interés, reflejando el impacto del cambio en el saldo de la obligación contractual.

En septiembre de 2025, el Grupo reconoció un ajuste de remediación en sus obligaciones contractuales que resultó en el reconocimiento total al 31 de diciembre de 2025 de:

US\$24,637 Disminución en ventas netas.
US\$3,559 Incremento en gastos por intereses.
US\$28,196 Incremento del pasivo por obligación contractual

La principal consideración para nuestra determinación de que realizar procedimientos relacionados con la "Remediación de obligaciones contractuales de venta de contenido de plata (Silver Streaming)" es un asunto clave de auditoría es que hubo un juicio significativo por parte de la gerencia al revisar la capacidad de producción de la unidad minera Cerro Lindo vinculada a la LOM y la proyección de los precios futuros de plata los cuales son supuestos significativos para el cálculo de los pagos contractuales. Esto a su vez condujo a un alto grado de juicio, subjetividad y esfuerzo del auditor en la realización de procedimientos para evaluar los supuestos significativos. Además, el esfuerzo de auditoría involucró el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a realizar estos procedimientos y evaluar la evidencia de auditoría obtenida.

Probar la integridad y precisión de los datos utilizados en el cálculo del pasivo contractual.

Evaluar la razonabilidad de los supuestos significativos utilizados por la gerencia, relacionados con los precios de los metales a largo plazo y la tasa de descuento.

Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados como parte de la evaluación como auditores de los supuestos.

Posiciones fiscales inciertas relacionadas al Convenio de Estabilidad Tributaria (CET) de la Unidad Minera Cerro Lindo

Como se menciona en la Nota 10, 'Impuesto a las ganancias corriente y diferido y posiciones fiscales inciertas' y en la Nota 28, 'Impuesto a las ganancias' a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025, en relación con las posiciones fiscales inciertas sobre el impuesto a las ganancias, el Grupo reconoce un pasivo en los estados financieros consolidados por las posiciones fiscales inciertas cuando la gerencia determina que no es probable que sus posiciones se mantengan tras la inspección de las autoridades fiscales. No se reconoce ningún pasivo en los estados financieros consolidados por posiciones fiscales inciertas cuando el Grupo determina que es probable que sus posiciones se mantengan tras la inspección de las autoridades fiscales; en estos casos, el Grupo revela las posiciones fiscales inciertas. Al 31 de diciembre de 2025, las posiciones fiscales inciertas reconocidas y reveladas en los estados financieros consolidados del Grupo en relación con el "Convenio de Estabilidad Tributaria de la Unidad Minera Cerro Lindo", ascienden a US\$130,709 y US\$ 167,190, respectivamente.

Las principales consideraciones para nuestra determinación de que realizar procedimientos relacionados con las "Posiciones fiscales inciertas relacionadas al Convenio de Estabilidad Tributaria (CET) de la Unidad Minera Cerro Lindo" es un asunto clave de auditoría son: (i) el juicio significativo de la gerencia al evaluar si es probable que sus posiciones se mantengan tras la inspección de la autoridad fiscal, y al determinar si el importe o el rango de la pérdida puede estimarse razonablemente; y (ii) el alto grado de juicio y esfuerzo del auditor al aplicar los procedimientos y evaluar la evidencia de auditoría relacionada con la evaluación de la gerencia de las posiciones fiscales inciertas.

Nuestro enfoque de auditoría para abordar el asunto incluyó, entre otros, los siguientes principales procedimientos:

- Probar la eficacia de los controles relacionados con la evaluación de la gerencia para las posiciones fiscales inciertas y contingencias tributarias, incluyendo controles para determinar si se debe devengar un pasivo o realizar una revelación, y para determinar si el monto o el rango de pérdida puede estimarse razonablemente, así como la información revelada en los estados financieros.
- Confirmar con los asesores legales internos y externos la posibilidad o probabilidad de un resultado desfavorable y en qué medida la pérdida o el rango de pérdida es razonablemente estimable.
- Evaluar la razonabilidad de la evaluación de la gerencia respecto a si un resultado desfavorable es más probable que improbable y razonablemente estimable; y
- Evaluar la suficiencia de la revelación del Grupo en Nota a los estados financieros.

Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados como parte de la evaluación como auditores de las posiciones fiscales inciertas.



Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV, que no forma parte integral de los estados financieros consolidados ni de nuestro informe de auditoría, la cual esperamos disponer después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre esa otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos la memoria anual, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar este hecho a los encargados del Gobierno Corporativo del Grupo.

Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del Gobierno Corporativo por los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB, y por el control interno que la gerencia considere que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de las operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar al Grupo, o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno Corporativo del Grupo son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera del Grupo.

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 estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que no detectar una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la respectiva información revelada en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, para que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Planificamos y llevamos a cabo la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto a información financiera de las entidades o unidades de negocios dentro del Grupo como base para formar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y revisión del trabajo ejecutado para el propósito de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo del Grupo respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, las medidas tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

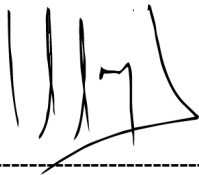
De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo del Grupo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y son, por consiguiente, los Asuntos Clave de la Auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, Perú

26 de febrero de 2026



Refrendado por



----- (socio)

Fernando Gaveglio
Contador Público Colegiado
Matrícula No.19847