

Informe de Gerencia – 1T23

Nexa Resources Perú S.A.A. y Subsidiarias

Nexa Perú reporta Resultados del Primer Trimestre 2023 incluyendo EBITDA ajustado de US\$41 Millones

Lima, 27 de Abril de 2023 –Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias ("Nexa Perú", o "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023. Este Comunicado de Resultados debe ser leído en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de Nexa Perú y sus notas al 31 de marzo de 2023. Este documento contiene declaraciones a futuro.

Aspectos Destacados 1T23 | Operacionales y Financieros

- Los ingresos netos consolidados alcanzaron US\$178 millones en el primer trimestre en comparación con US\$242 millones hace un año debido a menores precios de metales en la LME y menores volúmenes de ventas de zinc, cobre y plomo en Cerro Lindo. En comparación con el 4T22, los ingresos netos disminuyeron un 25% principalmente debido a menores volúmenes de ventas de metales, parcialmente compensados por precios de los metales LME ligeramente más altos.
- La producción de zinc de 31kt en el trimestre disminuyó un 15% en comparación con el 1T22, principalmente explicado por la reducción de la ley promedio de zinc y una menor producción en la mina Cerro Lindo debido a los inusuales niveles de lluvia intensa y los desbordamientos de los ríos causados por el ciclón Yaku. Comparado con el 4T22, la producción de zinc disminuyó 13%, debido a un menor volumen de mineral tratado y una menor ley promedio de zinc en Cerro Lindo.
- El EBITDA ajustado fue de US\$41 millones en el 1T23 comparado con US\$108 millones en el 1T22 y US\$81 millones en el 4T22.
- El cash cost minero en el 1T23 fue positivo en US\$0.08/lb en comparación con los US\$0.09/lb negativos en el 1T22. Este aumento se debió principalmente a (i) menores créditos de subproductos (precio y volumen en Cerro Lindo), (ii) menor volumen de zinc debido a menor ley de zinc y mineral tratado en Cerro Lindo (como consecuencia de las fuertes lluvias en Marzo) y (iii) TC más altos. Comparado con el 4T22, el cash cost aumentó en US\$0.43\$/lb impulsado principalmente por (i) menor volumen de créditos de subproductos y (ii) menor volumen de zinc debido a la paralización momentánea de la mina Cerro Lindo por fuertes lluvias.
- La utilidad neta en el 1T23 fue de US\$12 millones. La utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa fue de US\$11.9 millones, lo que resultó en una utilidad por acción ajustada de US\$0.009.
- La deuda neta a EBITDA ajustado para el primer trimestre fue negativa en 0.53x en comparación con 0.73x negativa a fines de diciembre de 2022 y 0.27x negativa hace un año.
- El efectivo total disminuyó en US\$103 millones al 31 de marzo de 2023 en comparación con diciembre de 2022 debido a una disminución en las cuentas por cobrar explicada principalmente por menores volúmenes de venta de metales. Nuestra liquidez disponible actual se mantiene fuerte en US\$141 millones.
- Avanzamos con los estudios del proyecto de optimización de la integración de las minas El Porvenir y Atacocha en nuestro complejo Cerro Pasco. El proyecto ha mostrado potencial no solo para mejorar la producción y optimizar los costos operativos, sino también para extender la vida útil de la mina del complejo Pasco. Esto último está en línea con los resultados positivos que hemos visto en las últimas campañas de exploración.

- Seguimos evaluando alternativas estratégicas para nuestro proyecto de cobre Magistral, teniendo en cuenta las decisiones de asignación de capital y nuestro enfoque en la generación de flujo de caja libre.

Principales indicadores

US\$ millones (excepto donde no aplique)	1T23	4T22	1T22	1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Mineral Tratado (kt)	2,163.2	2,532.2	2,202.3	(14.6%)	(1.8%)
Producción mineral contenidos finos en concentrados					
Zinc (kt)	31.1	35.9	36.7	(13.3%)	(15.1%)
Cobre (kt)	5.2	9.1	6.9	(42.7%)	(24.1%)
Plomo (kt)	11.9	13.5	10.9	(12.2%)	8.9%
Plata (kt)	2,145.8	2,391.3	2,168.4	(10.3%)	(1.0%)
Producción Zinc Equiv. (kt)	68.0	85.7	77.7	(20.6%)	(12.5%)
Cash Cost RoM (US\$/t)	44.3	44.7	45.6	(1.0%)	(2.8%)
Cash Cost Neto de Sub-productos (US\$/t)	178.0	(761.1)	(197.6)	-	-
Ingresos Netos Consolidados	177.9	237.7	242.2	(25.2%)	(26.6%)
EBITDA ajustado⁽¹⁾	40.9	81.4	107.7	(49.8%)	(62.1%)
<i>Margen EBITDA ajustado (%)</i>	<i>23.0%</i>	<i>34.3%</i>	<i>44.5%</i>	<i>(11.3p.p.)</i>	<i>(21.5p.p.)</i>
Sostenimiento ⁽²⁾	25.8	31.8	14.9	(18.8%)	73.6%
Expansion	0.0	0.4	0.9	(99.9%)	(100.0%)
Otros ⁽³⁾⁽⁴⁾	0.7	2.3	0.4	(69.0%)	90.4%
CAPEX	26.5	34.4	16.1	(23.1%)	64.2%
Liquidez y Endeudamiento					
Caja, equivalentes de efectivo	141.0	243.5	111.1	(42.1%)	26.9%
Deuda Neta	(138.5)	(240.3)	(100.0)	(42.4%)	38.5%
Deuda Neta / LTM EBITDA ajustado(x)	(0.53)	(0.73)	(0.27)	(27.7%)	96.8%

(1) Consulte "Uso de medidas financieras no IFRS" para obtener más información. La Compañía revisó su definición de EBITDA Ajustado para excluir ciertos elementos para brindar una mejor comprensión de su desempeño operativo y financiero. Para detalles sobre definición y política contable, favor referirse a la nota 11 (d) – Administración de Riesgos Financieros: Administración del riesgo de estructura de capital en los "Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022".

(2) Incluye HSE e inversiones en presas de relaves.

(3) Modernización, Tecnología de Información y Otros.

(4) El monto negativo se refiere principalmente a créditos fiscales.

Desempeño Financiero Consolidado

Estado de Resultados

US\$ million	1T23	4T22	1T22	1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ventas netas	177.9	237.7	242.2	(25.2%)	(26.6%)
Costo de ventas	(135.2)	(149.2)	(135.7)	(9.4%)	(0.3%)
Gastos de ventas y de administración	(5.5)	(8.5)	(7.9)	(34.9%)	(30.0%)
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(7.3)	(12.1)	(6.6)	(39.3%)	11.9%
Deterioro de activos no corrientes	0.0	(51.9)	0.0	(100.0%)	-
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(0.5)	(1.8)	(0.9)	(72.2%)	(41.3%)
Otros ingresos y gastos, neto	(5.4)	(20.7)	(0.9)	(73.7%)	522.2%
Resultado Financiero Neto	(2.9)	2.2	(12.6)	-	(76.8%)
Ingresos financieros	5.7	4.6	2.5	22.4%	124.7%
Gastos financieros	(6.1)	(4.7)	(8.8)	31.4%	(30.66%)
Otros resultados financieros, neto	(2.5)	2.2	(6.3)	-	(60.9%)
Depreciación, amortización	18.4	21.2	19.0	(13.1%)	(3.3%)
EBITDA ajustado	40.9	81.4	107.7	(49.8%)	(62.1%)
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>23.0%</i>	<i>34.3%</i>	<i>44.5%</i>	<i>(11.3pp)</i>	<i>(21.5pp)</i>
Impuesto a las ganancias	(8.9)	(1.5)	(23.4)	509.3%	(61.8%)
Utilidad Neta (Pérdida)	12.0	(5.8)	54.4	-	(77.9%)
Atributable a propietarios de la controladora	11.9	(3.4)	53.3	-	(77.6%)
Atributable a participaciones no controladoras	0.1	(2.4)	1.1	-	(94.3%)
Promedio de número de acciones en circulación – en miles	1,272,108	1,272,108	1,272,108	-	-
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$)	0.009	(0.003)	0.042	-	(77.6%)

Ventas Netas

En el 1T23, los ingresos netos fueron de US\$178 millones, 27% menos año contra año, principalmente debido a menores precios de metales LME y menores volúmenes de venta de zinc, cobre y plomo en Cerro Lindo. El precio promedio de la LME para el zinc, el cobre y el plomo disminuyó un 17%, 11% y 8%, respectivamente, en comparación con el mismo período en 2022; para obtener más información, consulte la sección "Escenario de mercado".

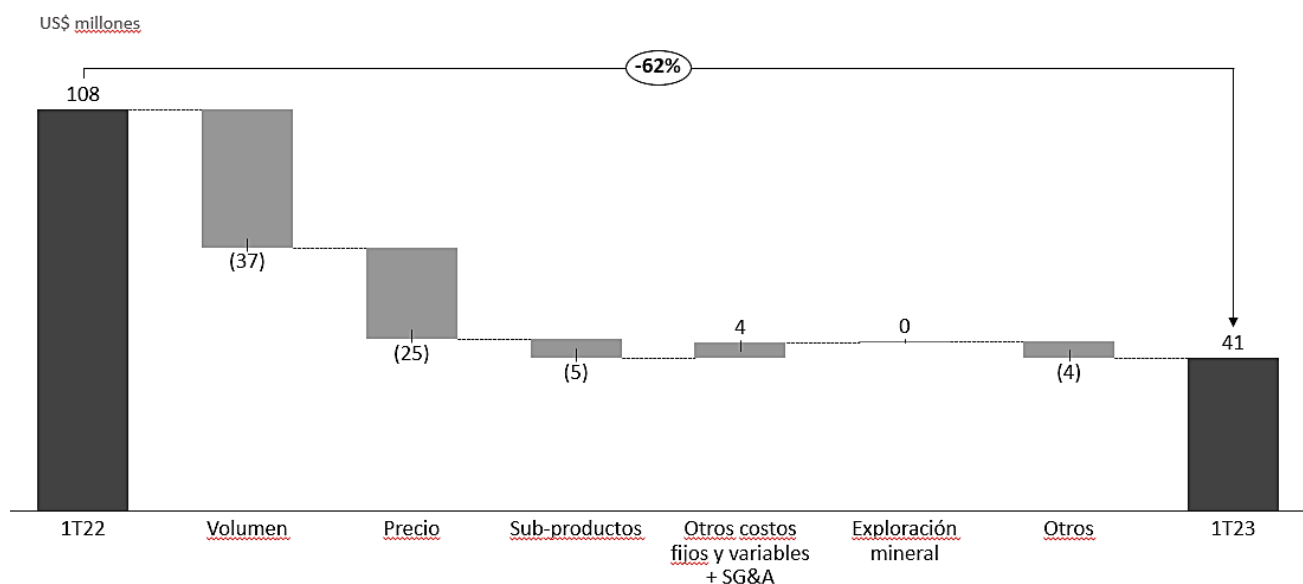
En comparación con el 4T22, los ingresos netos del 1T23 disminuyeron un 25% principalmente debido a menores volúmenes de ventas de metales, parcialmente compensados por precios de los metales LME ligeramente más altos.

Gastos de Ventas y Administrativos

En el 1T23, los gastos de venta, generales y administrativos ("SG&A") ascendieron a US\$6 millones, 30% menos que en el 1T22, principalmente impulsado por menores gastos de beneficios a los empleados y menores gastos de venta (menores volúmenes vendidos); y una disminución del 35% en comparación con el 4T22 debido a menores servicios de terceros y menores gastos por beneficios a los empleados.

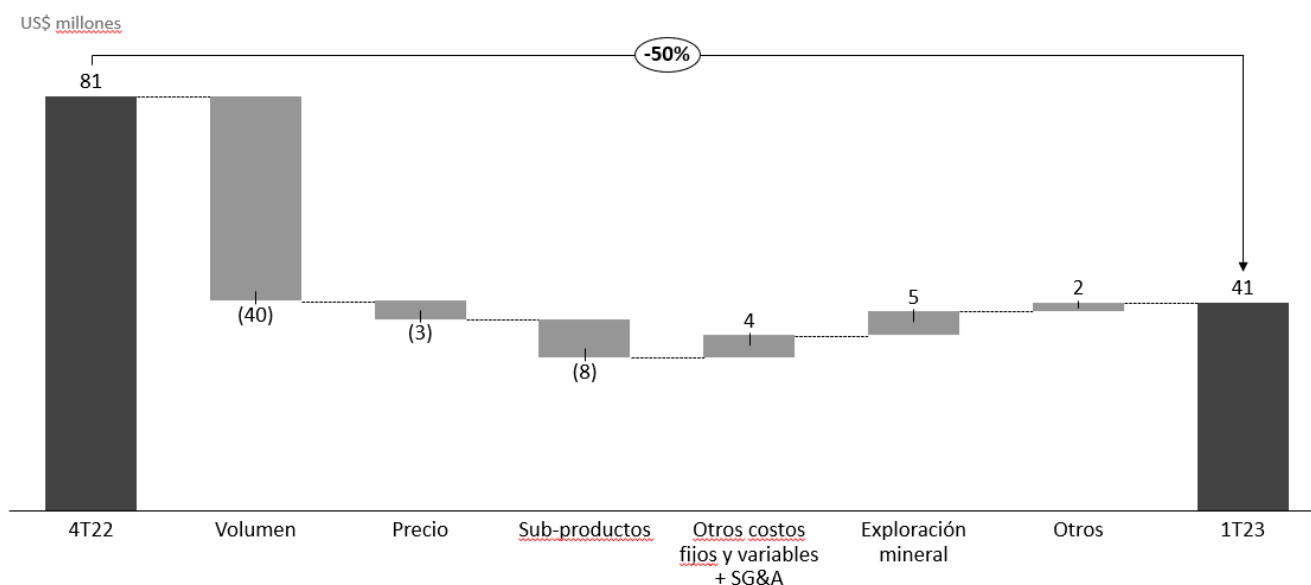
EBITDA ajustado

En el 1T23, el EBITDA ajustado fue de US\$41 millones en comparación con US\$108 millones en el mismo período del año anterior. La disminución se debió principalmente a (i) el efecto de volumen negativo de US\$37 millones relacionado con un menor volumen de ventas de zinc, cobre y plomo en Cerro Lindo explicado por menores leyes y menor mineral tratado debido a niveles inusuales de lluvia intensa y desbordamiento de ríos causados por el ciclón Yaku y el efecto stock negativo en El Porvenir y Atacocha; (ii) el efecto de precio neto negativo de US\$25 millones relacionado con los menores precios de los metales; (iii) el impacto negativo por subproductos de US\$5 millones relacionado principalmente con un menor volumen de ventas por menor contenido de plata y oro en plomo en Cerro Lindo y Atacocha; (iv) los US\$4 millones negativos relacionados principalmente con la revisión de gastos de contingencias de Atacocha. Estos factores fueron parcialmente compensados por (v) los US\$ 4 millones positivos relacionados principalmente con menores costos operativos debido a la menor participación de los trabajadores en las 3 unidades y (vi) el impacto positivo de US\$ 0.3 millones relacionado con una ligera menor inversión en exploración minera.



Comparado con el 4T22, el EBITDA Ajustado disminuyó 50% a US\$41 millones. La disminución se debió principalmente a (i) el efecto de volumen negativo de US\$40 millones relacionado con un menor volumen de ventas de zinc, cobre y plomo en Cerro Lindo y plomo en El Porvenir; (ii) el efecto de precio neto negativo de US\$3 millones relacionado con cambios en los precios de mercado que resultan en ajustes de valor de mercado ("MTM") parcialmente compensados por precios más altos de los metales; (iii) el impacto negativo del subproducto de US\$8 millones relacionado con un menor volumen de ventas debido a una menor plata y oro contenido en concentrados de plomo y cobre en Cerro Lindo y un menor volumen de ventas debido a una menor plata y oro contenido en concentrados de plomo en El Porvenir y Atacocha. Estos factores fueron parcialmente compensados por (iv) el impacto positivo de US\$ 4 millones relacionado principalmente con menores gastos en alquiler de equipos de maquinaria, servicios de mantenimiento y servicios de terceros; (v) los US\$7 millones

positivos relacionados con menores inversiones en desarrollo de proyectos y exploración minera y menores gastos de comunidades en El Porvenir y Atacocha.



Cash Cost Neto de Sub-productos¹

Cash Cost Net of By-products		1Q23	4Q22	1Q22	1Q23 vs. 4Q22	1Q23 vs. 1Q22
Consolidated	US\$/lb	0.08	(0.35)	(0.09)	-	-
Consolidated	US\$/t	178.0	(761.1)	(197.6)	-	-
Cerro Lindo	US\$/t	(54.2)	(840.4)	(745.5)	(93.5%)	(92.7%)
El Porvenir	US\$/t	486.4	(6.4)	821.9	-	(40.8%)
Atacocha	US\$/t	(266.8)	(3,395.9)	(655.0)	(92.1%)	(59.3%)

El cash cost neto de subproductos en el 1T23 fue positivo de US\$0.08/lb (o US\$178)/t en comparación con un negativo de US\$0.09lb (o US\$(197.6)/t) en el 1T22. Este aumento fue impulsado principalmente por (i) menores créditos por subproductos debido a menores precios de cobre y plomo y menores volúmenes de cobre y plomo en Cerro Lindo; (ii) menor volumen de zinc debido a una menor ley del mineral de zinc y una menor producción en la mina Cerro Lindo debido a los inusuales niveles de lluvia intensa y los desbordamientos de los ríos causados por el ciclón Yaku; y (iii) TCs más altos.

En comparación con el 4T22, el cash cost aumentó en US\$0.43/lb principalmente impulsado por (i) un menor volumen de créditos de subproductos y (ii) un menor volumen de zinc debido a la paralización de la mina Cerro Lindo debido a las fuertes lluvias.

¹ Nuestro costo en efectivo neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

Costos Operacionales

Cash Cost RoM		1T23	4T22	1T22	1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Consolidado	US\$/t	44.3	44.7	45.6	(1.0%)	(2.8%)
Cerro Lindo	US\$/t	39.6	42.2	41.0	(6.1%)	(3.5%)
El Porvenir	US\$/t	60.1	58.6	62.1	2.5%	(3.3%)
Atacocha	US\$/t	36.6	35.7	38.0	2.4%	(3.7%)

En el 1T23 se registró un cash cost RoM consolidado de US\$44.3/t, 3% menor comparado con el 1T22 (US\$45.6/t), debido a menores costos de mantenimiento y servicios de terceros; parcialmente compensado por mayores costos de personal y un 1% menos que en el 4T22 debido principalmente a menores costos de mantenimiento y materiales.

Resultado financiero neto

El resultado financiero neto en el 1T23 fue un gasto de US\$2.9 millones comparado con un ingreso de US\$2.2 millones en el 4T22 impulsado principalmente por el efecto negativo en la variación cambiaria y mayores gastos financieros relacionados con intereses sobre obligaciones de retiro de activos.

La variación cambiaria tuvo un impacto negativo de US\$2.5 millones en el 1T23 versus un impacto positivo de US\$2.2 millones en el 4T22, explicado principalmente por la apreciación del PEN frente al dólar que al cierre del período fue de PEN/USD 3.763.

Excluyendo el efecto de la variación cambiaria, el resultado financiero neto en el 1T23 fue un gasto de US\$0.46 millones comparado con un gasto de US\$0.03 millones en el trimestre anterior.

US\$ miles	1T23	4T22	1T22
Ingresos Financieros	5,657	4,622	2,518
Gastos Financieros	(6,117)	(4,654)	(8,822)
Otros resultados financieros, neto	(2,455)	2,219	(6,271)
Variación cambiaria, neta	(2,455)	2,219	(6,271)
Resultado Financiero Neto	(2,915)	2,187	(12,575)
Resultado Financiero Neto (excluyendo cambio)	(460)	(32)	(6,304)

Utilidad Neta (Pérdida)

La utilidad neta fue de US\$12.0 millones en el 1T23 en comparación con una utilidad neta de US\$54 millones en el 1T22 y una pérdida neta de US\$5.8 millones en el 4T22.

La utilidad neta atribuible a los accionistas de Nexa fue positiva en US\$11.9 millones en el 1T23, resultando en una utilidad por acción ajustada de US\$0.009.

Desempeño Operacional

Producción Minera

Consolidado		1Q23	4Q22	1Q22	1Q23 vs. 4Q22	1Q23 vs. 1Q22
Mineral Tratado	kt	2,163.2	2,532.2	2,202.3	(14.6%)	(1.8%)
Leyes						
Zinc	%	1.67	1.64	1.91	3 bps	(24 bps)
Cobre	%	0.32	0.44	0.40	(12 bps)	(8 bps)
Plomo	%	0.69	0.66	0.63	3 bps	6 bps
Plata	oz/t	1.26	1.21	1.27	4.5%	(0.8%)
Oro	oz/t	0.006	0.006	0.007	(3.9%)	(8.2%)
Metal contenido						
Zinc	kt	31.1	35.9	36.7	(13.3%)	(15.1%)
Cobre	kt	5.2	9.1	6.9	(42.7%)	(24.1%)
Plomo	kt	11.9	13.5	10.9	(12.2%)	8.9%
Plata	koz	2,146	2,391	2,168	(10.3%)	(1.0%)
Oro	koz	5.6	6.6	6.4	(14.7%)	(11.8%)
Producción Zinc Equiv. ⁽¹⁾	kt	68.0	85.7	77.7	(20.6%)	(12.5%)
Cash Cost RoM	US\$/t	44.3	44.7	45.6	(1.0%)	(2.8%)
Cash Cost Neto de Sub-productos ⁽²⁾	US\$/t	178.0	(761.1)	(197.6)	-	-

(1) La producción minera consolidada en kt de zinc equivalente se calcula convirtiendo los contenidos de cobre, plomo, plata y oro a una ley equivalente de zinc, asumiendo precios de referencia promedio LME 2022: Zn: US\$1.58/lb; Cu: US\$3.99/lb; Pb: US\$0.98/lb; Ag: US\$21.7/oz; Au: US\$1,800/oz.

(2) Nuestro costo en efectivo neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

En el 1T23, el volumen de mineral tratado fue de 2,163kt, un 2% menos en comparación con el 1T22 y un 15% menos trimestre a trimestre debido al inusual ciclón Yaku en el norte de Perú a principios de marzo, además de las actividades de protesta en el área de Cerro Pasco en enero 2023.

La producción de mineral, año tras año, aumentó en El Porvenir (+6%) y Atacocha (+15%), mientras que Cerro Lindo disminuyó (-8%).

La producción de zinc equivalente totalizó 68kt en el 1T23, 13% menos que en el 1T22. La ley de cabeza de plomo promedio aumentó 6 pb a 0.69%, mientras que las leyes de cabeza de zinc, cobre y plata disminuyeron 24 pb a 1.67 %, 8 pb a 0.32% y 0.8% a 1.26 oz/t, respectivamente. Comparado con el 4T22, la producción de zinc equivalente disminuyó 21%.

La producción de zinc de 31kt en el trimestre disminuyó un 15% con respecto al 1T22, explicado principalmente por una menor ley promedio de cabeza de zinc. Comparado con el 4T22, la producción de zinc disminuyó 13%.

La producción de cobre de 5kt disminuyó 24% y 43% respecto del 1T22 y el 4T22, respectivamente, como resultado de la baja recuperación minera en áreas con leyes de cabeza promedio más bajas, particularmente en Cerro Lindo.

La producción de plomo aumentó un 9% año tras año y disminuyó un 12% trimestre tras trimestre.

Cerro Lindo

Cerro Lindo (100% basis)			1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	2022
Mineral Extraído	kt		1,254	1,581	1,558	1,698	1,425	6,262
Mineral Tratado	kt		1,277	1,589	1,594	1,661	1,392	6,236

Leyes

Zinc	%		1.38	1.49	1.42	1.58	1.71	1.55
Cobre	%		0.48	0.65	0.55	0.66	0.57	0.61
Plomo	%		0.25	0.28	0.37	0.35	0.34	0.33
Plata	oz/t		0.72	0.70	0.94	0.99	0.92	0.89
Oro	oz/t		0.002	0.003	0.002	0.003	0.003	0.002

Producción | metal contenido

Zinc	kt		15.0	20.7	19.9	22.7	21.1	84.4
Cobre	kt		5.2	9.1	7.4	9.5	6.8	32.8
Plomo	kt		2.1	3.2	4.7	4.4	3.4	15.6
Plata	MMoz		0.6	0.8	1.1	1.2	1.0	4.1
Oro	koz		0.7	0.9	1.0	1.1	1.1	4.1
Venta de Zinc	kt		14.8	19.9	19.7	22.9	23.4	85.9

Costos

Costo de ventas	US\$ mm		81.6	99.0	94.6	105.9	97.0	396.5
Cost ROM ⁽²⁾	US\$/t		39.6	42.2	40.1	38.2	41.0	40.3
Cash cost ⁽¹⁾ neto De sub-productos	US\$/lb		(0.02)	(0.38)	0.37	(0.59)	(0.34)	(0.25)
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb		0.23	(0.04)	0.59	(0.39)	(0.19)	(0.03)

CAPEX

	US\$ mm							
Sostenimiento			8.0	12.8	8.6	9.4	7.3	38.1
Otros			0.4	2.1	1.0	0.8	0.5	4.3

(1) Nuestro costo en efectivo y costo de mantenimiento neto de créditos por subproductos se miden con respecto al zinc vendido.

(2) Nuestro costo por ROM se mide con respecto al volumen de mineral tratado. Consulte "Uso de medidas financieras no IFRS" para obtener más información.

La producción de zinc de 15kt disminuyó 29% con respecto al 1T22 y 28% con respecto al 4T22. Como se informó anteriormente, debido a los niveles inusuales de lluvias intensas y al desbordamiento de los ríos causados por el ciclón Yaku, la mina Cerro Lindo se inundó parcialmente y la producción diaria se suspendió durante aproximadamente dos semanas, reanudando sus operaciones a su capacidad normal a fines de marzo.

Aunque la mina está operando a su capacidad normal, está en proceso de rehabilitación y todos los protocolos de seguridad están implementados.

La ley de cabeza de zinc promedió 1.38% en el trimestre, 34pb y 12pb menos en comparación con el 1T22 y el 4T22, respectivamente.

La producción de cobre de 5kt disminuyó 24% y 43% en comparación con el 1T22 y el 4T22, respectivamente. La ley promedio del cobre fue 0.48%, 9pb menos que el 1T22 y 17pb menos que el 4T22.

La producción de plomo fue de 2.1kt, una disminución de 38% y 34% en comparación con el 1T22 y el 4T22, impulsada principalmente por una ley promedio más baja de plomo (9 pb a 0.25%).

Costo

El costo de ventas fue de US\$82 millones en el 1T23 comparado con US\$97 millones en el mismo período del año anterior, principalmente por menores costos operativos, explicado por menores costos variables y costos fijos. Comparado con el 4T22, el costo de ventas disminuyó 18%.

El costo total de extracción fue de US\$40/t en el trimestre, 4% y 6% menos que el 1T22 y el 4T22, respectivamente, explicado principalmente por las razones antes mencionadas.

El cash cost neto de subproductos en el 1T23 aumentó a US\$(0.02)/lb en comparación con US\$(0.34)/lb en el 1T22 y US\$(0.38)/lb en el 4T22. Este aumento fue impulsado principalmente por una menor contribución de subproductos y menores volúmenes, lo que fue parcialmente compensado por la exclusión de los costos de inactividad en el costo de ventas en el período.

En el 1T23, el costo de efectivo sostenido neto de subproductos fue mayor que en el mismo trimestre del año anterior, y el 4T22 fue el resultado de un mayor costo de efectivo.

CAPEX

En el 1T23, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$ 8.0 millones, principalmente relacionadas con el desarrollo minero, el sistema de dosificación automática de reactivos y otros gastos de infraestructura minera.

Outlook

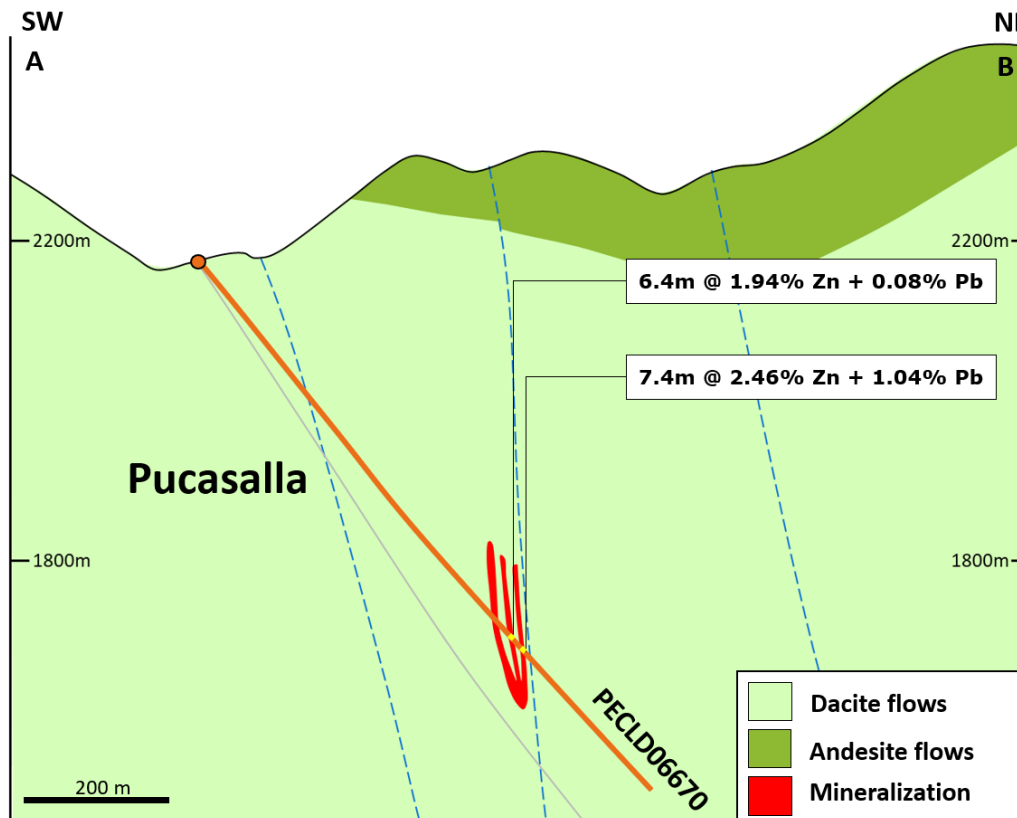
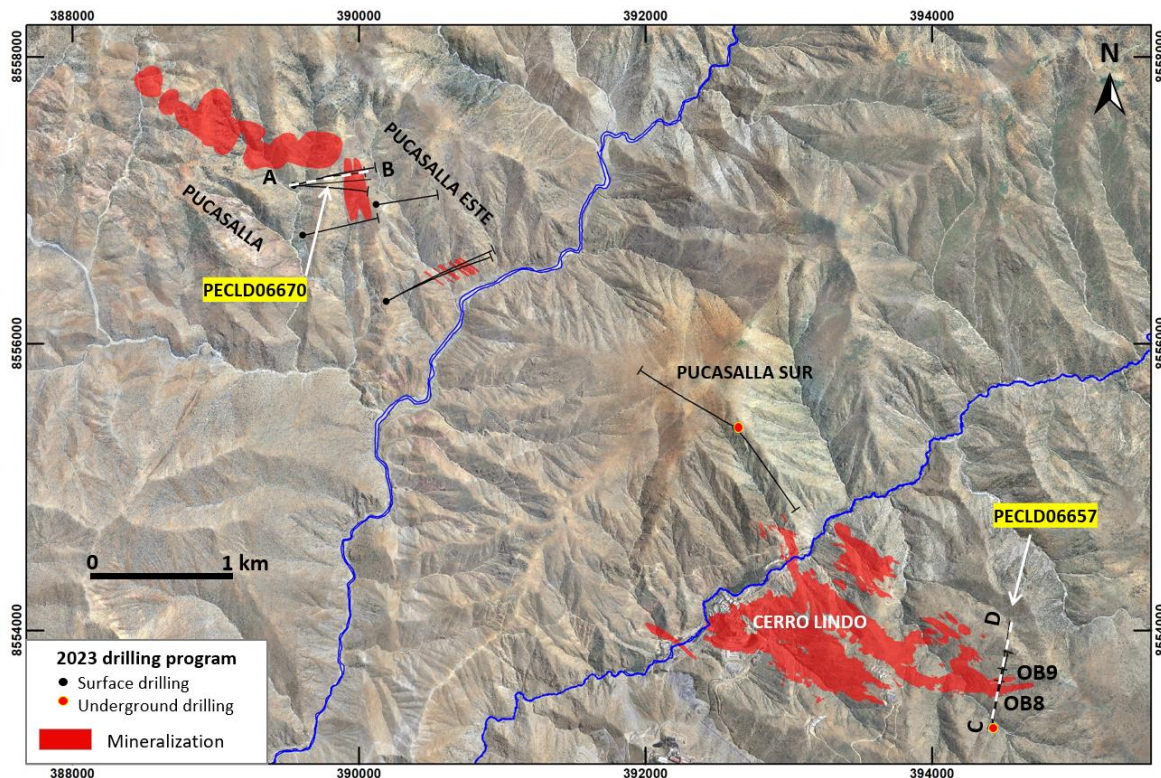
Para el próximo trimestre, se espera que el volumen de mineral tratado aumente ligeramente en comparación con el 1T23, ya que la mina está en proceso de rehabilitación, que se espera que finalice durante el 2T23. Se espera que la producción de zinc, cobre y plomo siga la misma tendencia.

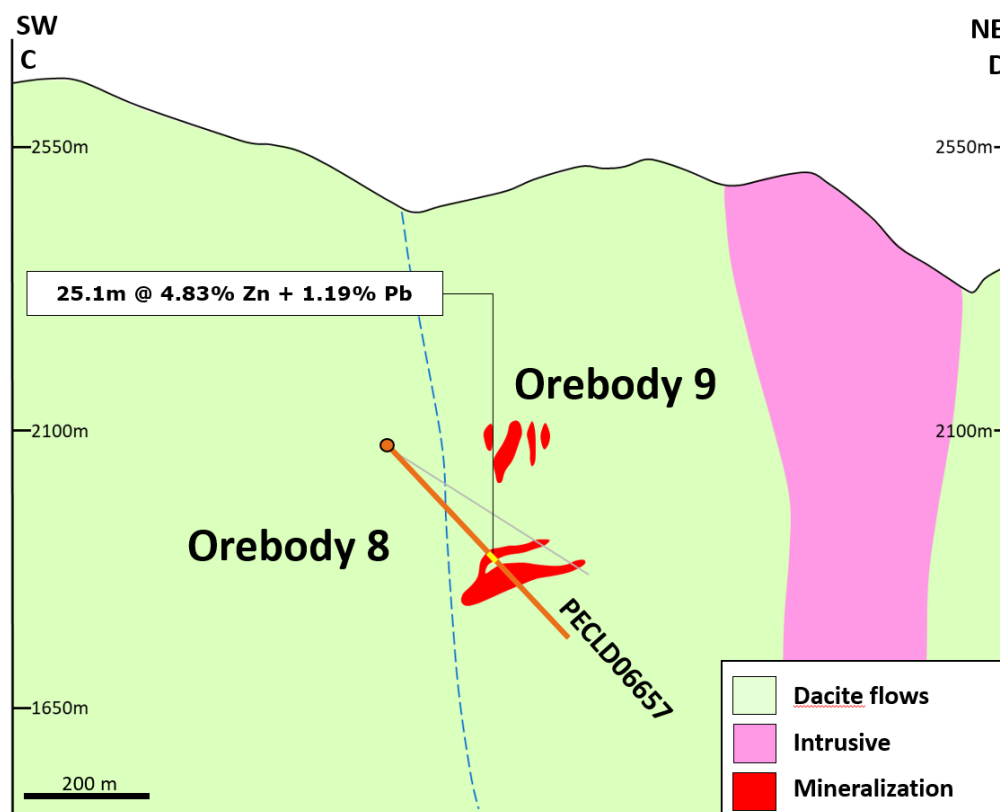
Actividades de exploración

Para el 2T23 se tiene programado perforar 8,700 metros en el brownfield Cerro Lindo, dividido entre Pucasalla y las extensiones Orebody8 y Orebody9. En Pucasalla, tres plataformas de superficie están programadas para perforar 6,900 metros dentro de las áreas mineralizadas de Pucasalla, Pucasalla Sur y Pucasalla Este. En la mina subterránea, se espera que dos equipos perforen un total de 1,800 metros, incluidos 600 metros en Orebody8 y 1,200 metros en la extensión sureste de Orebody9, con el objetivo de extender la mineralización de Orebody8 hacia Orebody9.

CERRO LINDO - 1Q23 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
PECLD06657	OB8	334.4	359.4	25.1	4.83	1.19	0.20	24.22	0.04
PECLD06661	Pucasalla Sur	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI
PECLD06670	Pucasalla	613.0	619.4	6.4	1.94	0.08	0.08	4.71	0.04
And	Pucasalla	642.3	649.7	7.4	2.46	1.04	0.02	11.45	0.03
PECLD06709	OB8	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI
PECLD06735	Pucasalla	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI	NSI

Nota: Los intervalos con ensayos que no se informan aquí no tienen muestras consistentes > 2,0 % de zinc + plomo o los resultados del ensayo están pendientes. Los anchos reales de los intervalos mineralizados se desconocen en este momento. NSI se refiere a "ninguna intercepción significativa". PAR se refiere a "resultados de ensayo pendientes".





El Porvenir

El Porvenir (100% basis)		1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	2022
Mineral Extraído	kt	544	551	529	520	513	2,114
Mineral Tratado	kt	544	550	527	521	514	2,112

Leyes

Zinc	%	2.82	2.61	2.77	2.86	2.96	2.80
Cobre	%	0.15	0.13	0.16	0.17	0.18	0.16
Plomo	%	1.38	1.38	1.34	1.34	1.31	1.34
Plata	oz/t	2.55	2.64	2.45	2.35	2.41	2.46
Oro	oz/t	0.011	0.012	0.011	0.011	0.013	0.012

Producción | metal contenido

Zinc	kt	13.6	12.6	12.7	13.0	13.2	51.6
Cobre	kt	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.3
Plomo	kt	6.2	6.3	5.8	5.7	5.4	23.2
Plata	MMoz	1.2	1.2	1.0	1.0	1.0	4.2
Oro	koz	2.3	2.5	2.4	2.1	2.2	9.2
Venta de Zinc	kt	14.4	12.1	12.4	14.0	13.5	52.0

Costos

Costo de ventas	US\$ mm	51.8	39.2	40.1	45.6	42.9	167.9
Cost ROM ⁽²⁾	US\$/t	60.1	58.6	58.5	60.1	62.1	59.8
Cash cost ⁽¹⁾ neto De sub-productos	US\$/lb	0.22	(0.00)	0.63	0.31	0.37	0.33
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ Neto de sub-productos	US\$/lb	0.64	0.63	0.98	0.48	0.54	0.65
CAPEX							
Sostenimiento	US\$ mm	13.4	16.6	9.4	5.1	4.7	35.7
Otros		(0.0)	0.3	0.1	0.2	0.4	1.0

(1) Nuestro costo en efectivo y costo de mantenimiento neto de créditos por subproductos se miden con respecto al zinc vendido.

(2) Nuestro costo por ROM se mide con respecto al volumen de mineral tratado. Consulte "Uso de medidas financieras no IFRS" para obtener más información.

En el 1T23, la producción de zinc de 14kt aumentó 3% y 8% con respecto al 1T22 y al 4T22, respectivamente. La ley de zinc aumentó a 2.82% en el trimestre debido a que la producción se concentró en áreas con leyes más altas.

La producción de plomo y plata en el 1T23 aumentó 14% y 18% con respecto al mismo período del año anterior. En comparación con el 4T22, la producción de plomo y plata disminuyó 2% y 4%, respectivamente, como resultado del acceso a áreas con leyes más bajas descritas en el plan de secuencia de la mina.

Costo

El costo de ventas fue de US\$52 millones en el 1T23 comparado con US\$43 millones en el 1T22 y US\$39 millones en el 4T22. En ambos períodos el aumento se explica principalmente por mayores costos de inventario.

El costo de explotación de la mina fue de US\$60/t en el trimestre, una disminución de 3% año contra año, explicado principalmente por un mayor volumen de mineral tratado, y un aumento de 2% trimestre contra trimestre, explicado principalmente por el aumento en los ingresos de terceros servicios y costos de mano de obra ocasional.

El cash cost neto de subproductos en el 1T23 disminuyó US\$0.15/lb en comparación con el 1T22, principalmente impulsado por mayores créditos por subproductos de US\$0.15/lb. Comparado con el 4T22, el cash cost aumentó debido a mayores costos operacionales y menor aporte de subproductos, además de menor volumen de mineral tratado con un impacto negativo de US\$0.22/lb.

En el 1T23, el cash cost de sostenimiento neto de subproductos fue mayor que en el mismo trimestre del año anterior debido a mayores inversiones en presas de relaves en el período. Comparado con el 4T22, el cash cost de sostenimiento aumentó como resultado de un mayor cash cost.

CAPEX

En el 1T23, los gastos de capital de mantenimiento ascendieron a US\$13.4 millones, principalmente relacionados con el desarrollo de la mina, el proyecto de la presa de relaves y la implementación de otra infraestructura minera.

Outlook

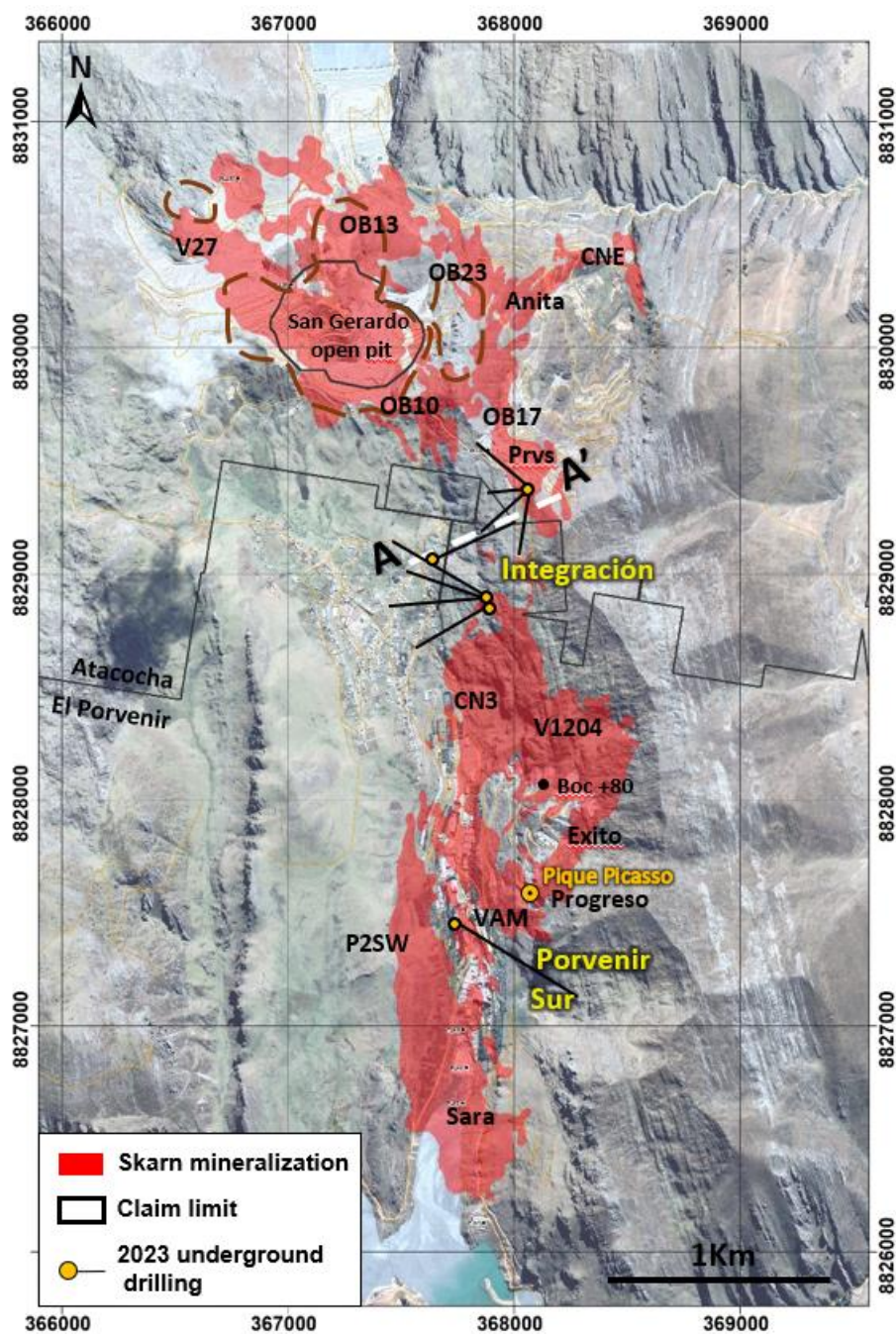
Para el 2T23, se espera que el volumen de mineral tratado y la producción de metales se mantengan en niveles similares al 1T23, explicado principalmente por la estabilidad de la planta. Es posible que aún veamos cierta presión en los costos a lo largo del año, principalmente relacionada con los servicios de terceros que pueden verse compensados por las ganancias de productividad.

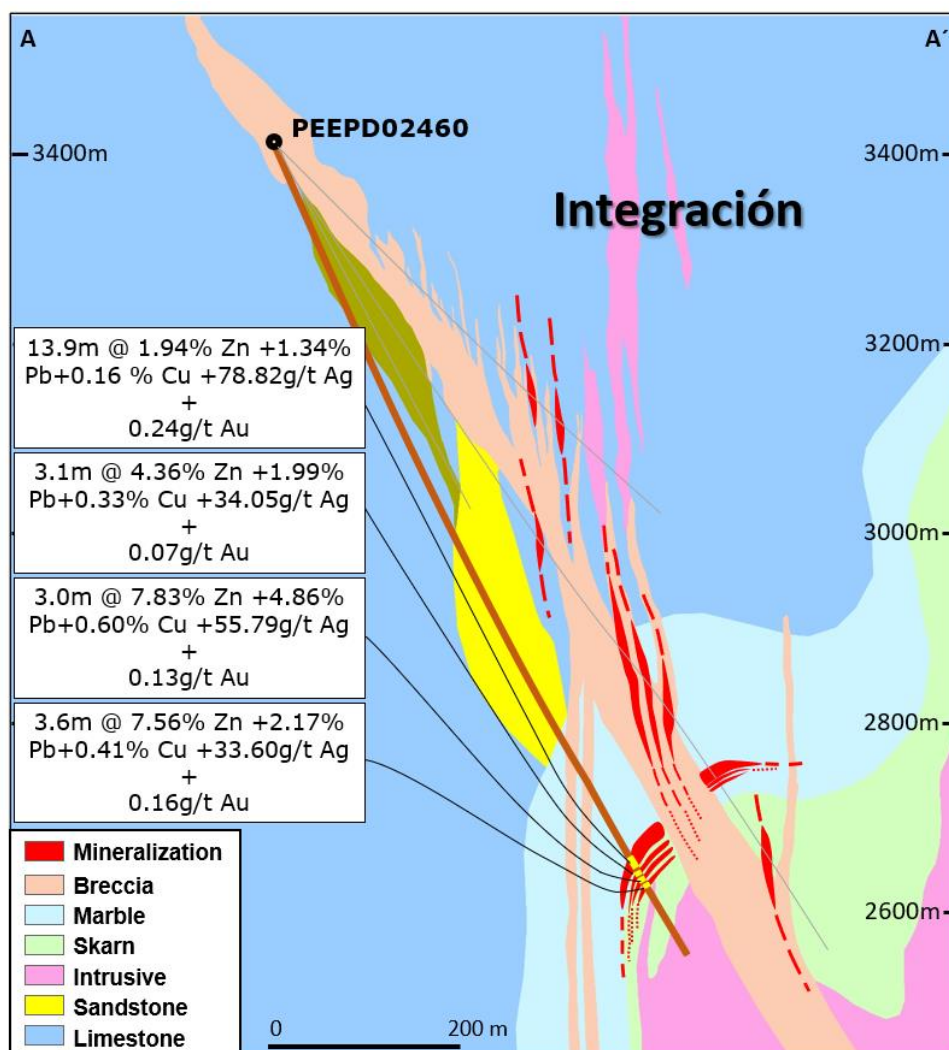
Actividades de exploración

Para el 2T23 se tienen programados 3,000 metros de perforación, todos enfocados en el objetivo Integración, para probar la continuidad de la mineralización en los niveles 4070, 3790 y 3300, con el objetivo de confirmar una extensión de panel vertical con más de 1,000 metros.

EL PORVENIR - 1Q23 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
PEEPD02459	Porvenir Sur	20.6	24.7	4.1	0.21	0.11	0.24	99.88	0.59
And	Porvenir Sur	87.0	93.5	6.5	8.35	2.49	0.42	490.98	3.44
PEEPD02510	Integracion 3790	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR
PEEPD02460	Integracion 3300	759.1	773.0	13.9	1.94	1.34	0.16	78.82	0.24
And	Integracion 3300	814.8	817.9	3.1	4.36	1.99	0.33	34.05	0.07
And	Integracion 3300	831.1	834.1	3.0	7.83	4.86	0.60	55.79	0.13
And	Integracion 3300	839.4	843.1	3.6	7.56	2.17	0.41	33.60	0.16
PEEPD02498	Integracion 4070	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR
PEEPD02515	Integracion 4070	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR	PAR

Nota: Los intervalos con ensayos que no se informan aquí no tienen muestras consistentes > 2,0 % de zinc + plomo o los resultados del ensayo están pendientes. Los anchos reales de los intervalos mineralizados se desconocen en este momento. NSI se refiere a ninguna intersección significativa. PAR se refiere a resultados de ensayos pendientes.





Atacocha

Atacocha (100% basis)		1T23	4T22	3T22	2T22	1T22	2022
Mineral Extraído	kt	342	394	339	325	296	1,354
Mineral Tratado	kt	342	394	339	325	296	1,354

Leyes

Zinc	%	0.94	0.87	0.90	0.82	1.00	0.89
Plomo	%	1.23	1.20	0.96	0.83	0.82	0.97
Plata	oz/t	1.24	1.26	0.99	0.99	0.94	1.05
Oro	oz/t	0.012	0.013	0.016	0.015	0.015	0.015

Producción | metal contenido

Zinc	kt	2.5	2.6	2.4	2.1	2.4	9.6
Plomo	kt	3.6	4.1	2.8	2.3	2.1	11.2
Plata	MMoz	0.4	0.4	0.3	0.3	0.2	1.2
Oro	koz	2.6	3.1	3.8	3.6	3.1	13.6
Venta de Zinc	kt	2.3	2.9	2.3	2.3	2.1	9.6

Costos

Costo de ventas	US\$ mm	16.5	23.3	15.7	21.1	15.3	75.4
Cost ROM ⁽²⁾	US\$/t	36.6	35.7	37.7	35.5	38.0	36.7
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(0.12)	(1.54)	0.54	(1.28)	(0.30)	(0.71)
Costo de Sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	0.81	(1.36)	0.64	(1.14)	0.14	(0.50)

CAPEX

Sostenimiento	US\$ mm	4.7	1.1	0.5	0.8	2.0	4.4
Otros		(0.0)	0.1	-	(0.0)	0.0	0.1

(1) Nuestro cash cost y costo de sostenimiento neto de los créditos por subproductos se miden con respecto al zinc vendido.

(2) Nuestro costo ROM se mide con respecto al volumen de mineral tratado.

La operación de Atacocha se suspendió debido a las actividades de protesta de las comunidades en enero, lo que afectó la producción durante siete días.

El volumen de mineral tratado de 342kt en el 1T23 aumentó 15% con respecto al 1T22, explicado principalmente por el desempeño de la planta luego de la reanudación de actividades que fueron fuertemente impactadas por las protestas en los primeros meses de 2022. Comparado con el 4T22, el volumen de mineral tratado disminuyó en un 13% debido a la nueva ola de actividades de protesta de principios de año.

La producción de zinc de 2.5kt en el 1T23 aumentó un 6% en comparación con el 1T22 y disminuyó un 4% en comparación con el 4T22. La ley promedio del zinc fue de 0.94%, una baja de 6pb año tras año y un aumento de 7pb trimestre tras trimestre.

La producción de plomo aumentó un 75% a 3.6kt en comparación con el 1T22, mientras que la producción de plata aumentó un 59% a 357koz. Comparado con el 4T22, tanto la producción de plomo como la de plata disminuyeron 12%.

Costo

El costo de ventas fue de US\$17 millones en el 1T23 comparado con US\$15 millones en el mismo período del año anterior debido a mayores costos operativos relacionados con mantenimiento y costos fijos. Comparado con el 4T22, el costo de ventas disminuyó 29%, explicado principalmente por menores costos operacionales

El costo total de minado fue de US\$37/t en el trimestre, un 4% menos año con año debido a un mayor volumen de mineral tratado y un aumento de 2% trimestre con trimestre, explicado principalmente por la estabilidad de la producción luego de la reanudación de las operaciones.

El cash cost neto de subproductos fue de US\$(0.12)/lb en el 1T23 en comparación con US\$(0.30)/lb en el 1T22 y aumentó 92% en comparación con US\$(1.54)/lb en el 4T22. En ambos períodos, este incremento en el cash cost se debió principalmente a una menor contribución de los subproductos.

En el 1T23, el cash cost de sostenimiento neto de subproductos aumentó a US\$0.81/lb debido a mayores inversiones en el período.

CAPEX

En el 1T23, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$4.7 millones, impulsadas principalmente por la elevación de la presa de relaves, que incluyó excavaciones y obras civiles para implementar las zanjas de drenaje de la presa.

Outlook

Para el próximo trimestre se espera que la producción de zinc y otros metales aumente levemente.

Actividades de exploración

No se realizaron perforaciones de relleno minero durante el 1T23 en el tajo abierto San Gerardo. Para el 2T23, planeamos completar 6,000 metros de perforación de extensión minera en el yacimiento de Chercher con un solo equipo.

Liquidez y Endeudamiento

Al 31 de marzo de 2023, la deuda bruta² consolidada de Nexa Perú ascendía a US\$0.1 millones, en comparación con el saldo al 31 de diciembre de 2022 de US\$0.4 millones.

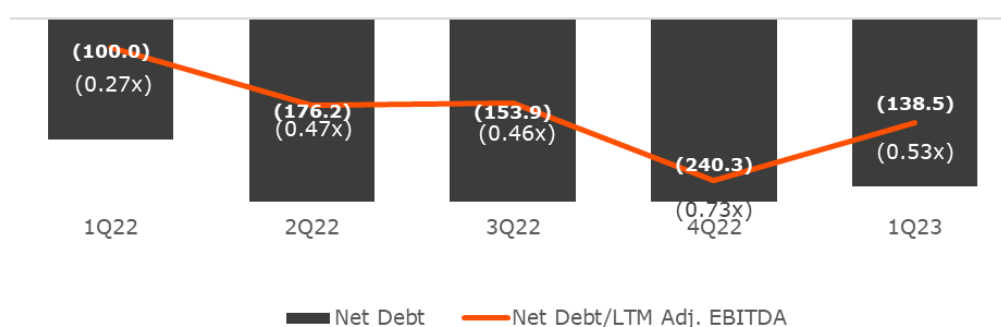
El saldo de caja ascendió a US\$141 millones al final del período, 42% menos que el 31 de diciembre de 2022, principalmente impulsado por la generación de flujo de efectivo negativo en las actividades operativas en el trimestre y el préstamo intercompañía de US\$50 millones a Nexa Resources Minerais S.A. marzo de 2023.

El 29 de marzo de 2023, la Compañía y Nexa Resources El Porvenir S.A.C. celebró un contrato de préstamo por un monto de capital total de US\$ 10,000 y US\$ 40,000, respectivamente, con su relacionada Nexa Recursos Minerais S.A., con vencimiento a 2 años (marzo de 2025) y una tasa de interés de 2.79% más SOFR TERM de 6 meses (tasa de financiación garantizada durante la noche) con vencimiento semestral.

El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta sobre EBITDA Ajustado de los últimos doce meses fue negativo 0.53x, y el plazo medio de vencimiento de la deuda financiera fue de 0.08 años, no teniendo vencimientos de deuda relevantes en el corto plazo.

Millones de dólares	1T23	4T22	1T22
Deuda Financiera	2.5	3.2	11.1
Caja	141.0	243.5	111.1
Deuda Neta	(138.5)	(240.3)	(100.0)
LTM EBITDA ajustado	262.2	329.0	372.5
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	(0.53x)	(0.73x)	(0.27x)

Net Debt/LTM Adj. EBITDA (US\$ million)



² Loans and financings ("gross debt")

Flujo de Caja

US\$ millones	1Q23
Flujo de Caja neto aplicado a:	
Actividades Operacionales	(24.4)
Actividades de Inversión	(76.5)
Actividades de Financiamiento	(0.8)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(102.5)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	243.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	141.0

En el 1T23, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue negativo en US\$24 millones. Los cambios en el capital de trabajo tuvieron un impacto negativo de US\$ 38 millones debido a un aumento en las cuentas por pagar.

Usamos US\$77 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 1T23, explicado por US\$27 millones en CAPEX, principalmente relacionado con proyectos de sostenimiento en Cerro Lindo y El Porvenir y el préstamo intercompañía de US\$50 millones a Nexa Resources Minerais S.A. antes mencionado.

El efectivo de las actividades de financiación en el trimestre fue negativo en US\$0.8 millones.

Como resultado, el efectivo disminuyó en US\$103 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$141 millones al cierre del 1T23.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Perú invirtió US\$27 millones en el 1T23, principalmente relacionados con el sostenimiento del CAPEX.

CAPEX (US\$ million)	1T23	4T22	1T22	1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Proyectos de Expansión	0.0	0.4	0.9	(99.9%)	(100.0%)
No-Expansión	26.5	34.1	15.2	(22.2%)	74.0%
Sostenimiento ⁽¹⁾	25.8	31.8	14.9	(18.8%)	73.6%
Otros ⁽²⁾⁽³⁾	0.7	2.3	0.4	(69.0%)	90.4%
TOTAL	26.5	34.4	16.1	(23.1%)	64.2%

(1) Incluye HSE e inversiones en presas de relaves.

(2) Modernización, Tecnología de Información y Otros.

(3) Incluye créditos fiscales.

Escenario de Mercado

1T23

Precios LME		1T23	4T22	1T22	1T23 vs. 1T22	1T23 vs. 4T22
Zinc	US\$/t	3,124	3,001	3,754	(16.8%)	4.1%
Cobre	US\$/t	8,927	8,001	9,997	(10.7%)	11.6%
Plomo	US\$/t	2,140	2,098	2,335	(8.3%)	2.0%
Plata	US\$/oz	22.55	21.17	24.01	(6.1%)	6.5%
Oro	US\$/oz	1,890	1,726	1,877	0.7%	9.5%

Fuente: Bloomberg

Zinc

En el 1T23, el precio del zinc en la LME promedió US\$3,124/t (o US\$1.42/lb), un 17% menos y un 4% más que el 1T22 y el 4T22, respectivamente. No obstante, durante el período, la demanda fue inferior a la esperada y, a pesar de la depreciación del dólar estadounidense, los precios de las materias primas han experimentado una ligera caída.

En China, la demanda de zinc en el 1T23 es estacionalmente baja debido al Año Nuevo Chino. Desde entonces, algunas fundiciones chinas han tenido problemas con los controles de consumo de energía en el país. El aumento estacional en los inventarios de Shanghai se ha revertido, pero los inventarios de zinc de la LME subieron, cerrando el trimestre en 45kt, lo que representa un aumento del 41% en comparación con el 4T22. A nivel global, los inventarios de cambio se mantienen sin cambios, equivalentes a apenas cuatro días de consumo.

Los TCs al contado de zinc para material chino nacional aumentaron un 12% trimestre tras trimestre, alcanzaron su máximo de 258 USD/t en febrero y retrocedieron a 237 USD/t en marzo. El valor de la participación en el precio fue menor con un precio de zinc SHFE inferior. Esto proporcionó un incentivo para asegurar TC más altos, lo que fue posible gracias a una oferta positiva de concentrado nacional. Combinado con un arbitraje negativo más amplio, el concentrado nacional fue la materia prima más rentable para procesar por parte de las fundiciones chinas, lo que provocó una caída en los TC importados (270 USD/t en enero y febrero, cayendo a 245 USD/t en marzo). A principios de abril, se informó que el valor de referencia anual de TC se fijó en 274 USD/t en términos de participación en el precio. El contrato también incluía un aumento de hasta un 6% en un precio de referencia del zinc de hasta US\$3,000/t.

En el 1T23, la demanda de zinc metálico en nuestro Home Market (América Latina excluyendo México) se desaceleró 7% trimestre a trimestre y 9% año a año. Esta reducción se explica por la típica desaceleración estacional de los primeros meses del año. No obstante, según ABSOLAR (Asociación Brasileña de Energía Solar Fotovoltaica), el sector fotovoltaico creció un 13% en los primeros meses de 2023, lo que debería contribuir positivamente a la demanda de zinc en el mediano y largo plazo.

Cobre

En el 1T23, el precio del cobre en la LME promedió US\$8,927/t (US\$4.05/lb), un 11% menos y un 12% más que el 1T22 y el 4T22, respectivamente.

Los precios del cobre, al igual que otros metales, se han beneficiado de un dólar estadounidense más débil y del optimismo por la recuperación económica de China. Sin embargo, puede seguir viéndose afectado por las preocupaciones sobre el suministro de la mina a corto plazo, ya que se espera que la

nueva capacidad entre en funcionamiento en 2023/2024. Sin embargo, es posible que aún veamos cierto soporte de precios para el cobre en 2023, ya que los inventarios de cobre de la LME aún se encuentran en niveles bajos.

Tipo de cambio

El dólar estadounidense tuvo una fuerte recuperación en febrero después de una fuerte caída a finales de 2022 y principios de 2023, impulsada principalmente por informes económicos de EE. UU. mejores de lo esperado, incluidos datos del IPC y del mercado laboral mejores de lo esperado. Sin embargo, el movimiento alcista se derrumbó rápidamente en respuesta a la agitación del sector bancario, donde dos bancos medianos colapsaron con dos días de diferencia. A pesar de los riesgos de una inflación creciente, el FOMC (Comité Federal de Mercado Abierto) adoptó una postura menos agresiva en su reunión de marzo, suavizando las subidas de tipos.

El tipo de cambio promedio de los soles peruanos en el 1T23 alcanzó los 3.816/US\$, 2% menos que en el 4T22 y estable en comparación con el 1T22. Al cierre de marzo, el tipo de cambio soles peruanos/US\$ se ubicó en 3.763/US\$.

Tipo de Cambio	1T23	4T22	1T22	1T23 vs. 1T22	1T23 vs. 4T22
PEN/USD (Promedio)	3.816	3.894	3.803	0.3%	(2.0%)
PEN/USD (Final de periodo)	3.763	3.806	3.680	2.2%	(1.1%)

Fuente: Bloomberg

Mercado | Perspectiva 2023

El ritmo de la recuperación de China seguirá siendo el factor principal que influirá en los precios en 2023, mientras que EE. UU. y Europa pueden tener problemas con las tasas de interés más altas. En el 1T23, los indicadores económicos decepcionantes podrían dar a los políticos chinos espacio para buscar estímulos adicionales a través de políticas monetarias y fiscales, lo que podría impulsar la demanda y los precios. Sin embargo, los problemas de energía en curso en la provincia de Yunnan, que representa alrededor del 20% de la producción de refinado de zinc de China, podrían ralentizar el crecimiento de la producción de refinado y dar algo de apoyo a los precios.

El efecto del dólar estadounidense sobre los precios del zinc es otro factor importante. La crisis de Silicon Valley Bank ("SVB") se evitó en gran medida, pero aún existe la posibilidad de que afecte la economía de EE. UU. en el futuro. Los bancos regionales de EE. UU. se enfrentan a un entorno económico desafiante, y esto puede dar lugar a un entorno crediticio más restrictivo, que podría afectar al sector de la construcción no residencial y provocar una caída en la demanda de zinc. Además, si la tensión bancaria se intensifica, el dólar estadounidense puede convertirse en un refugio seguro, lo que podría impactar negativamente en los precios de las materias primas.

La perspectiva de la demanda de zinc para América Latina en 2023 es incierta, con indicadores de cifras económicas mixtas que apuntan a una pequeña contracción en la demanda. En Brasil, por ejemplo, a pesar del crecimiento esperado del PIB de 0.9 - 1.3%, se espera que los sectores intensivos en zinc como la construcción civil y la manufactura se contraigan alrededor de 1%, mientras que el sector automotriz debería mantener su lenta recuperación (~2% interanual) pero todavía por debajo de los niveles de 2019, según LCA (una firma de consultoría macroeconómica). Las incertidumbres fiscales y la política monetaria restrictiva aún representan un riesgo a la baja. Sin embargo, creemos que la demanda de zinc se mantiene positiva en el mediano y largo plazo, impulsada por las inversiones en infraestructura, construcción, energía renovable y el sector automotriz, ahora impulsada por las ventas de vehículos eléctricos. Por el lado de la oferta, la falta de proyectos viables para satisfacer los requisitos de la demanda seguirá ejerciendo una presión positiva sobre los precios.

Para el cobre, el escenario de demanda es aún más optimista ya que el metal jugará un papel clave en la transición energética. Por el lado de la oferta, importantes volúmenes de proyectos greenfield y brownfield entrarán en operación hasta 2024-2025, lo que contribuirá a un leve superávit en el mercado, a pesar de las incertidumbres políticas en países como Chile y Perú, los principales productores de concentrado de cobre.

Riesgos e incertidumbres

La gestión de riesgos es uno de los puntos clave de nuestra estrategia de negocio y contribuye a la creación de valor y al aumento del nivel de confianza en la Compañía de sus principales grupos de interés, incluidos accionistas, empleados, clientes, proveedores y comunidades locales.

Como resultado, hemos adoptado una Política de Gestión de Riesgos Empresariales ("ERM") que describe el Modelo de Gestión de Riesgos de Nexa. El ERM forma parte integral de los procesos en nuestras unidades operativas, departamentos corporativos y proyectos, y brinda soporte para la toma de decisiones de nuestros Ejecutivos y Junta Directiva.

El ciclo de evaluación de riesgos se realiza anualmente enfocándonos en nuestra estrategia, operaciones y proyectos clave. Buscamos identificar los riesgos materiales, que luego se evalúan teniendo en cuenta los posibles impactos en la salud, la seguridad, el medio ambiente, la sociedad, la reputación, el derecho y las finanzas. Al incorporar la gestión de riesgos en nuestros procesos de trabajo y sistemas comerciales críticos, trabajamos para garantizar que tomamos decisiones basadas en entradas relevantes y datos válidos. Los riesgos materiales identificados durante el proceso de gestión de riesgos son monitoreados y reportados al Equipo Ejecutivo, Comité de Auditoría y Directorio.

Nuestras operaciones están expuestas a una serie de riesgos e incertidumbres inherentes, y nuestros resultados pueden verse influenciados por los siguientes factores, que incluyen, entre otros:

- Los precios cíclicos y volátiles de las materias primas;
- Los cambios en el nivel esperado de oferta y demanda de productos básicos;
- Tipos de cambio e inflación;
- los riesgos e incertidumbres relacionados con las condiciones económicas y políticas en los países en los que operamos;
- Cambios en las condiciones del mercado global;
- El impacto de un conflicto regional o global ampliado, incluido el conflicto entre Rusia y Ucrania, y los posibles impactos resultantes en la oferta y la demanda de productos básicos, las preocupaciones de seguridad global y la volatilidad del mercado;
- Brotes de enfermedades contagiosas o crisis de salud que afecten la actividad económica general a nivel regional o mundial, incluida la pandemia de COVID-19, y el impacto potencial de los mismos en los precios de los productos básicos, nuestro negocio y sitios operativos, y la economía global;
- Aumento de la demanda y evolución de las expectativas de las partes interesadas con respecto a nuestras prácticas, desempeño y divulgaciones ambientales, sociales y de gobierno ("ESG"), incluida la capacidad de cumplir con los requisitos de energía mientras se cumple con las regulaciones de emisiones de gases de efecto invernadero y otros cambios y leyes de políticas de transición energética en los países en los que operamos;
- El impacto del cambio climático en nuestras operaciones, fuerza laboral y cadena de valor;
- Desafíos y riesgos ambientales, de seguridad e ingeniería inherentes a la minería;
- La capacidad de cumplir con los requisitos de energía al mismo tiempo que se cumplen las reglamentaciones sobre emisiones de gases de efecto invernadero y otros cambios en las políticas y leyes de transición energética en los países en los que operamos;
- Desastres naturales severos, como tormentas y terremotos, que interrumpen nuestras operaciones;
- Riesgos operativos, como errores del operador, fallas mecánicas y otros accidentes;

- La disponibilidad de materiales, suministros, cobertura de seguro, equipo, permisos o aprobaciones requeridos y financiamiento;
- Interrupciones relacionadas con la logística y la cadena de suministro, incluidos los impactos en las redes internacionales de carga y transporte;
- La implementación de nuestra estrategia de crecimiento y los riesgos asociados con los gastos de capital relacionados;
- Falta de obtención de garantía financiera para cumplir con las obligaciones de cierre y remediación;
- Las posibles diferencias importantes entre nuestras estimaciones de reservas minerales y recursos minerales y las cantidades de minerales que realmente recuperamos;
- La posibilidad de que nuestras concesiones puedan ser rescindidas o no renovadas por las autoridades gubernamentales en los países en los que operamos;
- El impacto de los cambios políticos y gubernamentales en los países en los que operamos, y los efectos de posibles nuevas leyes y cambios en los impuestos;
- Riesgos legales y reglamentarios, incluidas investigaciones en curso o futuras por parte de las autoridades locales con respecto a nuestro negocio y operaciones, así como la conducta de nuestros clientes;
- Disputas laborales o desacuerdos con las comunidades locales en los países en los que operamos;
- Pérdida de reputación debido a fallas operativas imprevistas o incidentes ocupacionales significativos;
- Falla o interrupción de nuestra infraestructura digital o sistemas de tecnología de la información y operativos;
- Eventos o ataques cibernéticos (incluidos ransomware, patrocinados por el estado y otros ataques cibernéticos) debido a negligencia o fallas en la seguridad de TI;
- El impacto futuro de la competencia y los cambios en las políticas gubernamentales y regulatorias nacionales e internacionales que se aplican a nuestras operaciones;
- Fluctuaciones del tipo de cambio y de la tasa de interés; y
- Otros factores.

Para una discusión más amplia de los riesgos, consulte nuestro informe anual en el formulario 20-F presentado ante la SEC (www.sec.gov), en SEDAR (www.sedar.com) y disponible en el sitio web de la Compañía (www.nexaresources.com).

Uso de medidas financieras no IFRS

La gerencia de Nexa utiliza medidas que no son IFRS, como EBITDA ajustado, costo de efectivo neto de subproductos, todo para sostener el costo de efectivo neto de subproductos, entre otras medidas, para fines de planificación interna y medición del desempeño. Creemos que estas medidas brindan información útil sobre el desempeño financiero de nuestras operaciones que facilita las comparaciones de un período a otro de manera consistente. La gerencia usa el EBITDA ajustado internamente para evaluar nuestro desempeño operativo subyacente para los períodos de informe presentados y para ayudar con la planificación y el pronóstico de los resultados operativos futuros. La administración cree que el EBITDA ajustado es una medida útil de nuestro desempeño porque refleja nuestro potencial de generación de efectivo a partir de nuestras actividades operativas, excluyendo el deterioro de los activos no corrientes y otros ajustes varios, si los hubiere. Estas medidas no deben considerarse de forma aislada o como un sustituto de la ganancia (pérdida) o la utilidad operativa, como indicadores del desempeño operativo, o como alternativas al flujo de caja como medidas de liquidez. Además, nuestro cálculo de EBITDA ajustado puede ser diferente del cálculo utilizado por otras empresas, incluidos nuestros competidores en la industria minera, por lo que nuestras medidas pueden no ser comparables con las de otras empresas.

El desempeño del segmento se mide con base en el EBITDA Ajustado, ya que los resultados financieros, que comprenden los ingresos y gastos financieros y el tipo de cambio y los impuestos a las ganancias, se administran a nivel corporativo y no se asignan a los segmentos operativos. El EBITDA ajustado se define como la utilidad (pérdida) neta del período, ajustada por (i) participación en los resultados de asociadas, (ii) depreciación y amortización, (iii) resultados financieros netos, (iv) impuesto a las ganancias, (v) ganancia (pérdida) en la venta de inversiones, (vi) deterioro y reversiones del deterioro, (vii) ganancia (pérdida) en la venta de activos de larga duración, (viii) bajas de activos de larga duración, y (ix) nueva medición en estimaciones de las obligaciones de retiro de activos. Además, la gerencia puede ajustar el efecto de ciertos tipos de transacciones que, a juicio de la gerencia, no son indicativas de las actividades operativas normales de la Compañía, o no necesariamente ocurren de manera regular.

Segmento minero | Costo en efectivo neto de créditos por subproductos: para nuestras operaciones mineras, el costo en efectivo después de los créditos por subproductos incluye todos los costos directos asociados con la extracción, concentración, lixiviación, extracción por solventes, administración en el sitio y gastos generales, cualquier servicio fuera del sitio esencial a la operación, concentrar los costos de flete, los costos de mercadeo y los impuestos sobre la propiedad y las indemnizaciones pagados a agencias estatales o federales que no tienen fines lucrativos. Los cargos por tratamiento y refinación sobre las ventas de metales, que generalmente se reconocen como un componente de deducción de los ingresos por ventas, se agregan al costo en efectivo. El cash cost neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido por mina.

Segmento minero | Costo ROM: incluye todos los costos directos de producción para minería, concentración, lixiviación, transporte de mineral en sitio y otros gastos de administración en sitio, excluyendo regalías y costos de participación de los trabajadores. El costo ROM se mide con respecto al volumen total de mineral tratado y los ingresos por productos no metálicos (como piedra caliza y piedras) se consideran una reducción de costos para nuestras operaciones mineras.

Segmento de fundición | Costo en efectivo neto de créditos por subproductos: para nuestras operaciones de fundición, el costo en efectivo, después de los créditos por subproductos, incluye todos los costos de fundición, incluidos los costos asociados con mano de obra, energía neta, mantenimiento, materiales, consumibles y otros costos en el sitio, así como los costos de materia prima. El cash cost neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido por fundición.

Segmento de fundición | Costo de conversión: costos incurridos para convertir el concentrado de zinc (alimentación) en productos finales medidos con respecto al contenido de zinc vendido por fundición, incluidos los gastos de energía, consumibles y otros gastos fijos e in situ. El costo de conversión no incluye el costo relacionado con la materia prima, las aleaciones y los subproductos.

El costo de mantenimiento neto de los créditos por subproductos se define como el costo en efectivo, neto de los créditos por subproductos más los gastos de capital no relacionados con la expansión, incluidos los gastos de capital de mantenimiento, salud, seguridad y medio ambiente, modernización y otros gastos de capital no relacionados con la expansión. El costo de efectivo sostenido neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

Todo en costo sostenido ("AISC") neto de créditos por subproductos se define como costo sostenido en efectivo, neto de créditos por subproductos más gastos administrativos y generales corporativos, regalías y participación de los trabajadores. El AISC neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

Deuda neta: definida como (i) préstamos y financiamiento (la medida NIIF más comparable), menos (ii) efectivo y equivalentes de efectivo, menos (iii) inversiones financieras, más o menos (iv) el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, más (v) pasivos por arrendamiento. Nuestra gerencia cree que la deuda neta es una cifra importante porque indica nuestra capacidad para pagar las deudas pendientes que vencen simultáneamente utilizando efectivo disponible y activos altamente líquidos.

Todas las medidas financieras prospectivas no IFRS en este comunicado, incluida la guía de costos en efectivo, se proporcionan solo sobre una base no IFRS. Esto se debe a la dificultad inherente de pronosticar el momento o la cantidad de elementos que se incluirían en las medidas financieras IFRS prospectivas más directamente comparables. Como resultado, la conciliación de las medidas financieras no IFRS prospectivas con las medidas financieras IFRS no está disponible sin un esfuerzo irrazonable y la Compañía no puede evaluar la importancia probable de la información no disponible.

Consulte la "Declaración de advertencia sobre declaraciones prospectivas" a continuación.

Información técnica

José Antonio Lopes, MausIMM CP (Geo): 224829, administrador de recursos minerales, persona calificada para efectos del Instrumento Nacional 43-101 y empleado de Nexa, ha aprobado la información científica y técnica contenida en este Informe de Resultados. Tenga en cuenta que las reservas minerales incluidas en este Informe de resultados se estimaron de acuerdo con los Estándares de definición de recursos minerales y reservas minerales del Instituto Canadiense de Minería, Metalurgia y Petróleo ("CIM") de 2014, cuyas definiciones se incorporan por referencia en el Instrumento Nacional 43 -101. En consecuencia, dicha información puede no ser comparable con información similar preparada de acuerdo con la Subparte 1300 de la Regulación S-K ("S-K 1300"). Para ver una discusión sobre las diferencias entre los requisitos de S-K 1300 y NI 43-101, consulte nuestro informe anual en el Formulario 20-F. Nuestras estimaciones de reservas minerales pueden diferir significativamente de las cantidades de minerales que realmente recuperamos, y las fluctuaciones de los precios de mercado y los cambios en los costos de capital operativo pueden hacer que ciertas reservas minerales no sean rentables para la explotación.

DECLARACIÓN DE ADVERTENCIA SOBRE LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Este comunicado de resultados contiene cierta información prospectiva y declaraciones prospectivas según lo definido en las leyes de valores aplicables (denominadas colectivamente en este comunicado de resultados como "declaraciones prospectivas"). Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos son declaraciones prospectivas. Las palabras "creer", "voluntad", "puede", "puede tener", "sería", "estimar", "continúa", "anticipa", "pretende", "planea", "espera", "presupuestar", "programado", "pronósticos" y palabras similares tienen la intención de identificar estimaciones y declaraciones a futuro. Las declaraciones a futuro no son garantías e involucran riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden causar que los resultados, el desempeño o los logros reales de NEXA sean materialmente diferentes de cualquier resultado, desempeño o logro futuros expresados o implícitos en las declaraciones a futuro. Las declaraciones. Los resultados y desarrollos reales pueden ser sustancialmente diferentes de las expectativas descritas en las declaraciones prospectivas por varias razones, muchas de las cuales no están bajo nuestro control, entre ellas, las actividades de nuestra competencia, la situación económica mundial futura, las condiciones climáticas, precios y condiciones de mercado, tipos de cambio y riesgos operativos y financieros. La ocurrencia inesperada de uno o más de los eventos mencionados anteriormente puede cambiar significativamente los resultados de nuestras operaciones en los que hemos basado nuestras estimaciones y declaraciones a futuro. Nuestras estimaciones y declaraciones a futuro también pueden verse influenciadas, entre otros, por riesgos legales, políticos, ambientales u otros que podrían afectar materialmente el desarrollo potencial de nuestros proyectos, incluidos los riesgos relacionados con brotes de enfermedades contagiosas o crisis de salud que afectan la actividad económica general regionalmente o globalmente, así como riesgos relacionados con investigaciones en curso o futuras por parte de las autoridades locales con respecto a nuestro negocio y operaciones y la conducta de nuestros clientes.

Estas declaraciones a futuro se relacionan con eventos futuros o desempeño futuro e incluyen estimaciones, predicciones, pronósticos, creencias y declaraciones actuales en cuanto a las expectativas de la gerencia con respecto, entre otros, al negocio y las operaciones de la Compañía y la producción minera, nuestra estrategia de crecimiento, el impacto de las leyes y regulaciones aplicables, los precios futuros del zinc y otros metales, las ventas de fundición, CAPEX, los gastos relacionados con la exploración y evaluación de proyectos, la estimación de las reservas minerales y los recursos minerales, la vida útil de la mina y nuestra liquidez financiera.

Las declaraciones a futuro se basan necesariamente en una serie de factores y suposiciones que, si bien la gerencia las considera razonables y apropiadas, están inherentemente sujetas a importantes incertidumbres y contingencias comerciales, económicas y competitivas y pueden resultar incorrectas. Las declaraciones relativas a los costos o volúmenes de producción futuros se basan en numerosas suposiciones de la gerencia con respecto a cuestiones operativas y en suposiciones de que la demanda de productos se desarrolla según lo previsto, que los clientes y otras contrapartes cumplen con sus obligaciones contractuales, la plena integración de las operaciones de minería y fundición, que las operaciones y el capital no se verán interrumpidos por problemas como fallas mecánicas, falta de disponibilidad de piezas y suministros, disturbios laborales, interrupción en el transporte o los servicios públicos, condiciones climáticas adversas y otros impactos relacionados con el COVID-19, y que no haya variaciones materiales imprevistas en los precios de los metales, tipos de cambio, o el costo de la energía, los suministros o el transporte, entre otros supuestos.

No asumimos ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas, excepto según lo exijan las leyes de valores. Las estimaciones y declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha en que se realizaron, y no asumimos ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna estimación o declaración prospectiva debido a nueva información, eventos futuros u otros, excepto según lo exija la ley. Las estimaciones y declaraciones prospectivas implican riesgos e incertidumbres y no garantizan el desempeño futuro, ya que los resultados o desarrollos reales pueden ser sustancialmente diferentes de las expectativas descritas en las declaraciones prospectivas. Puede encontrar más información sobre los riesgos e incertidumbres asociados con estas declaraciones prospectivas y nuestro negocio en nuestro informe anual en el Formulario 20-F y en nuestras otras divulgaciones públicas disponibles en nuestro sitio web y archivadas en nuestro perfil en SEDAR (www.sedar.com) y en EDGAR (www.sec.gov).

Acerca de Nexa Resources Perú S.A.A.

Nexa Perú es una empresa minera peruana de escala regional dedicada a la exploración, extracción, procesamiento y comercialización de concentrados de zinc, cobre y plomo con contenidos de plata y oro y es actualmente uno de los principales productores polimetálicos del Perú. Nexa Perú desarrolla sus operaciones con un claro compromiso de responsabilidad social y ambiental.

La empresa pertenece a **Nexa Resources S.A.**, la división de metales y minería de Votorantim S.A., un conglomerado fuerte, privado y diversificado que tiene más de 100 años de historia y una presencia global en sectores clave de la economía en más de 23 países.

Nexa Perú tiene actualmente tres unidades mineras polimetálicas en operación: Cerro Lindo (Ica), El Porvenir (Pasco) y Atacocha (Pasco). También cuenta con una cartera de proyectos polimetálicos y de cobre Greenfield con exploración avanzada.

Para más información sobre Nexa Perú puede dirigirse a:

Ana Patricia Uculmana Ratto (puculmana@nexaresources.com)

Visite nuestra página web: riperu.nexaresources.com

Acerca Nexa Resources S.A.

Nexa Resources es un productor de zinc integrado a gran escala y de bajo coste con más de 60 años de experiencia en el desarrollo y la explotación de activos mineros y de fundición en América Latina. Nexa posee y explota actualmente cinco minas subterráneas de larga duración -tres situadas en los Andes centrales de Perú y dos en el estado de Minas Gerais, en Brasil- y está desarrollando el proyecto Aripuanã como su sexta mina subterránea en Mato Grosso, Brasil. Nexa también posee y opera actualmente tres fundiciones, dos situadas en Brasil y una en Perú, Cajamarquilla, que es la mayor fundición de América. Según Wood Mackenzie, Nexa se encuentra entre los cinco principales productores de zinc minado a nivel mundial en 2021 y uno de los cinco principales productores de zinc metálico a nivel mundial en 2021.

Nexa Resources (NYSE: NEXA) comenzó a cotizar sus acciones ordinarias en la Bolsa de Nueva York ("NYSE") el 27 de octubre de 2017.

Para más información:

Visite nuestro sitio web: ir.nexaresources.com

Anexos

Estado de Resultados	31
Balance General Activos	32
Balance General Pasivos	33
Flujo de Caja	34
Capex	35

Estado de Resultados

US\$ millones	1T23	1T22	4T22
Ventas netas	177.9	242.2	237.7
Costo de ventas	(135.2)	(135.7)	(149.2)
Gastos de ventas y de administración	(5.5)	(7.9)	(8.5)
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(7.3)	(6.6)	(12.1)
Deterioro de activos no corrientes	0.0	0.0	(51.9)
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(0.5)	(0.9)	(1.8)
Otros ingresos y gastos, neto	(5.4)	(0.9)	(20.7)
Resultado Financiero Neto	(2.9)	(12.6)	2.2
Ingresos financieros	5.7	2.5	4.6
Gastos financieros	(6.1)	(8.8)	(4.7)
Otros resultados financieros, neto	(2.5)	(6.3)	2.2
Depreciación, amortización	18.4	19.0	21.2
EBITDA ajustado	40.9	107.7	81.4
Margen EBITDA ajustado	23.0%	44.5%	34.3%
Impuesto a las ganancias	(8.9)	(23.4)	(1.5)
Utilidad Neta (Pérdida)	12.0	54.4	(5.8)
Atribuible a propietarios de la controladora	11.9	53.3	(3.4)
Atribuible a participaciones no controladoras	0.1	1.1	(2.4)
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	1,272,108	1,272,108	1,272,108
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$ dólares)	0.009	0.042	(0.003)

Balance General – Activos

Nexa Perú - US\$ miles	Mar 31, 2023	Dic 31, 2022
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	141,031	243,504
Cuentas por cobrar comerciales	336,576	345,360
Inventarios	42,024	45,556
Impuesto a las ganancias	3,347	950
Otros activos	25,592	22,729
	548,570	658,099
Activo No corriente		
Activo por impuesto diferido	13,060	14,630
Impuesto a las ganancias	644	-
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	50,000	-
Otros activos	10,951	9,719
Propiedades, planta y equipo	303,731	295,169
Activos intangibles	170,143	170,569
Activos por derecho de uso	3,253	3,643
	551,782	493,730
Total Activos	1,100,352	1,151,829

Balance General – Pasivos

Nexa Perú - US\$ miles	Mar 31, 2023	Dec 31, 2022
Pasivos corrientes		
Préstamos y financiamientos	113	443
Pasivos por arrendamiento	1,367	1,493
Cuentas por pagar comerciales	121,692	155,165
Cuentas por pagar factoraje	2,832	3,368
Salarios y cargas laborales	18,585	30,984
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	12,482	13,167
Obligaciones contractuales	24,620	26,188
Impuesto a las ganancias	1,419	12,307
Otros pasivos	23,439	26,151
	206,549	269,266
Pasivos No corrientes		
Pasivos por arrendamiento	1,006	1,245
Cuentas por pagar comerciales	1,163	1,266
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	99,571	96,591
Pasivo por impuesto diferido	291	401
Provisiones	19,448	15,299
Obligaciones contractuales	98,468	105,972
Otros pasivos	128	72
	220,075	220,846
Total Pasivos	426,624	490,112
Patrimonio		
Atribuible a propietarios de la controladora	682,563	670,617
Atribuible a participaciones no controladoras	(8,835)	(8,900)
Total Patrimonio	673,728	661,717
Total Pasivos y Patrimonio	1,100,352	1,151,829

Flujo de Caja

Nexa Perú - US\$ miles	1T23	1T22
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	20,944	77,791
Ajustes para conciliar ingresos (pérdidas) antes de impuestos sobre la renta con efectivo		
Menos, impuesto a las ganancias	(8,933)	(23,379)
Impuesto a las ganancias diferido	219	(971)
Depreciación y amortización	18,372	18,998
Interés y efectos de variación cambiaria	6,554	9,000
Cambios en provisiones	4,280	(84)
Obligaciones contractuales	(10,176)	(7,670)
Cambios en actividades de operación de activos y pasivos	(32,956)	(42,276)
Efectivo proveniente de actividades de operación	130,788	290,495
Intereses pagados por préstamos y financiamientos	(1)	(2,976)
Intereses pagados por pasivos de arrendamientos	(9)	(227)
Prima pagada en recompra de bonos	-	(3,277)
Pagos de impuesto a las ganancias	(22,685)	(40,965)
Efectivo neto aplicado a actividades de operación	(24,391)	(16,036)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(26,504)	(16,386)
Procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	-	51
Préstamos a partes relacionadas	(50,000)	-
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	(76,504)	(16,335)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Recompra de bonos	-	(128,470)
Pagos de préstamos y financiamientos	(333)	(321)
Pagos de arrendamientos	(439)	(8)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento	(772)	(128,799)
Diferencia en cambio del efectivo y equivalentes de efectivo	(806)	182
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(102,473)	(160,988)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	243,504	272,086
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	141,031	111,098

Capex

US\$ millones	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Unidad Minera	31.0	14.9	16.2	19.7	33.0	26.4
Cerro Lindo	17.1	7.8	10.1	9.6	14.9	8.3
El Porvenir	11.4	5.0	5.3	9.5	16.9	13.4
Atacocha	2.6	2.0	0.7	0.5	1.1	4.7
Otros	1.7	1.3	0.2	0.5	1.5	0.1
Total	32.7	16.1	16.3	20.1	34.4	26.5
Expansión	1.6	0.9	0.6	0.5	0.4	0.0
No-Expansión	31.1	15.2	15.8	19.6	34.1	26.5

US\$ millones	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Modernización	0.4	0.1	0.5	0.7	1.5	0.5
Sostenimiento ⁽¹⁾	27.8	14.0	15.2	18.5	30.5	26.0
HSE	2.1	0.9	0.5	0.5	1.3	(0.2)
Otros ⁽²⁾⁽³⁾	0.8	0.2	(0.4)	(0.1)	0.8	0.2
No-Expansión	31.1	15.2	15.8	19.6	34.1	26.5

(1) Incluye HSE e inversiones en presas de relaves.

(2) Modernización, Tecnología de Información y Otros.

(3) El monto negativo se refiere principalmente a créditos fiscales.