

Informe de Gerencia – 3T25

Nexa Resources Atacocha S.A.A.

Nexa Atacocha Reporta Resultados del Tercer Trimestre 2025

Lima, 30 de octubre, 2025 – Nexa Resources Atacocha S.A.A. ("Nexa Atacocha" o la "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres meses y nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2025. Este Informe de Resultados debe leerse junto con los estados financieros individuales no auditados de Nexa Atacocha y sus notas, para los tres y nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2025.

Aspectos Destacados 3T25 | Operacionales y Financieros

- En el 3T25, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$36 millones, un 24% mayor en comparación al 3T24, debido principalmente al mayor precio promedio LME del zinc, plata y oro. Comparado al 2T25, los ingresos por ventas netas aumentaron en 18%, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de plomo, como resultado de mayor ley de cabeza, así como al mayor precio promedio LME del zinc, plomo, plata y oro. En los primeros nueve meses del 2025, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$87 millones, un 29% mayor en comparación al 9M24, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo por mayores leyes de cabeza, y mayores precios promedio de la LME de zinc, plata y oro.
- El EBITDA ajustado fue de US\$17.5 millones en el 3T25, comparado con US\$14.3 millones en el 3T24. El aumento fue impulsado por mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precio LME de la plata y del oro, lo que fue parcialmente compensado por mayores costos en mantenimiento, incrementos en alquileres y arrendamiento, y una mayor provisión por participación de trabajadores. En el 3T25, el EBITDA ajustado fue mayor en comparación con los US\$11 millones en el 2T25, debido principalmente a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo. En el 9M25, el EBITDA ajustado fue de US\$33.9 millones comparado con US\$24.6 millones en el 9M24.
- La producción de zinc en el 3T25 fue de 2.9kt, una leve disminución de 1% con respecto al 3T24, debido a menores volúmenes de mineral tratado, afectado por un bloqueo ilegal realizado por un pequeño grupo comunitario que restringió temporalmente el acceso a la mina. Comparado al 2T25, la producción de zinc disminuyó un 6% debido a menor mineral tratado. La producción de zinc totalizó en 8.5kt para los primeros nueve meses del 2025.
- En el 3T25, el cash cost neto de sub-productos fue US\$(5,221.7)/t comparado con US\$(2,054.8)/t en el 3T24. Esta disminución fue dada principalmente por el mayor precio del plomo, menores cargos por tratamiento ("TCs") y menores costos operacionales por menores gastos en materiales, costos de personal y costos variables; parcialmente compensado por menores volúmenes de venta de plomo debido a una menor ley de cabeza. En comparación con el cash cost neto de sub-productos de US\$(1,915.7)/t en el 2T25, la disminución registrada en el 3T25 se debió principalmente a mayores créditos por subproductos, debido al mayor precio del plomo y mayores volúmenes de ventas de plomo por mayor ley de cabeza, parcialmente compensado por un mayor costo operativo debido a mayores servicios de terceros y costos de personal.
- La utilidad neta fue de US\$22.6 millones en el 3T25, lo que resultó en una ganancia de US\$0.01 por acción. Para el 9M25, la utilidad neta fue positiva de US\$24.3 millones, lo que resultó en una ganancia de US\$0.01 por acción.
- El ratio de deuda neta a EBITDA ajustado para el tercer trimestre fue negativo en 1.26x en comparación con uno negativo de 1.46x a fines de diciembre de 2024.

- El efectivo aumentó en US\$1 millón al 30 de setiembre 2025 en comparación a junio 2025, totalizando una liquidez disponible en US\$52 millones.
- El 3 de septiembre de 2025, Nexa Resources El Porvenir S.A.C., nuestro accionista controlador, completó su Oferta Pública de Adquisición (OPA) Voluntaria sobre Nexa Atacocha, adquiriendo 121,986 acciones Clase A con derecho a voto (S/0.108 por acción) y 27,503,370 acciones Clase B sin derecho a voto (S/0.064 por acción). Como resultado, Nexa Resources El Porvenir S.A.C. incrementó su participación en Nexa Atacocha del 82.11% al 83.00% tras la OPA. Los detalles están disponibles en los sitios web de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).
- Proyecto de Integración Cerro Pasco: En 3T25, logramos avances significativos en la Fase I, que tiene como objetivo implementar un sistema de bombeo y tuberías de relaves para aumentar la capacidad de almacenamiento de relaves, extendiendo así la vida útil del complejo minero y mejorando su eficiencia operativa. La construcción, que comenzó en julio de 2025, sigue avanzando según lo planificado, alcanzando hitos clave durante el trimestre.

Las actividades en sitio incluyen actualmente movimientos de tierra para el corte y contención de taludes, habilitación de accesos a las Variantes 1 y 3, y avances en la Plataforma de la Planta, el Espesador de Relaves y el Canal de la tubería de impulsión, junto con la perforación para los soportes de la Tubería de Relaves. Las adquisiciones también se mantienen dentro del cronograma: dos paquetes principales de equipos están completamente fabricados, las Pruebas de Aceptación en Fábrica (FAT, por sus siglas en inglés) están en curso, y ha comenzado la fabricación de componentes estructurales clave.

En paralelo, avanza el trabajo preparatorio de la Fase II, que incluye evaluaciones técnicas del pique Picasso y la integración subterránea para determinar la configuración operativa a largo plazo más eficiente. El cronograma de la Fase I se mantiene según lo previsto, con la puesta en marcha programada para 2026, en línea con nuestro plan de optimización a largo plazo para el complejo Cerro Pasco.

- Cultura de seguridad: Nexa llevó a cabo la Semana Interna de Prevención de Accidentes de Trabajo (SIPAT), promoviendo la participación y reforzando nuestra cultura de seguridad.

Desempeño Financiero

Estado de Resultados

| US\$ millones | 3T25 | 2T25 | 3T24 | 3T25 vs. 3T24 | 9M25 | 9M24 | 9M25 vs. 9M24 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Ventas netas | 35.8 | 30.3 | 29.0 | 23.5% | 87.1 | 67.5 | 29.1% |
| Costo de ventas | (16.7) | (18.4) | (16.9) | (1.2%) | (49.3) | (45.7) | 8.0% |
| Gastos de ventas y de administración | (1.6) | (1.3) | (1.0) | 63.5% | (3.8) | (2.4) | 55.7% |
| Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos | (0.1) | (0.1) | 0.0 | - | (0.3) | (0.2) | 125.0% |
| Deterioro de activos no corrientes ⁽¹⁾ | 17.0 | 0.0 | 2.1 | 713.6% | 17.0 | 2.1 | 713.6% |
| Gastos de suspensión temporal de mina subterránea | 0.0 | 0.0 | (0.6) | (100.0%) | 0.0 | (0.7) | (100.0%) |
| Otros ingresos y gastos, neto | (2.6) | (2.5) | (0.5) | 443.1% | (5.9) | (5.8) | 1.6% |
| Resultado Financiero Neto | (2.2) | (2.2) | (2.1) | 6.8% | (7.9) | (4.3) | 83.5% |
| Ingresos financieros | 0.3 | 0.2 | 0.1 | 295.2% | 0.9 | 0.3 | 222.5% |
| Gastos financieros | (2.2) | (1.9) | (1.6) | 37.0% | (7.8) | (4.9) | 60.5% |
| Variación cambiaria, neto | (0.3) | (0.5) | (0.5) | (41.7%) | (1.0) | 0.3 | - |
| Depreciación y amortización | 2.2 | 2.2 | 0.9 | 136.3% | 5.9 | 4.7 | 25.0% |
| EBITDA ajustado | 17.5 | 11.1 | 14.3 | 22.3% | 33.9 | 24.6 | 38.0% |
| <i>Margen EBITDA ajustado</i> | <i>48.8%</i> | <i>36.7%</i> | <i>49.2%</i> | <i>(0.0pp)</i> | <i>38.9%</i> | <i>36.4%</i> | <i>2.5pp</i> |
| Impuesto a las ganancias | (7.0) | (2.1) | (2.8) | 146.9% | (12.5) | (3.1) | 307.4% |
| Utilidad Neta (Ganancia) | 22.6 | 3.8 | 7.3 | 210.2% | 24.3 | 7.4 | 229.8% |
| Promedio de número de acciones en circulación - en miles | 2,925,901 | 2,925,901 | 944,806 | 209.7% | 2,925,901 | 944,806 | 209.7% |
| Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$) | 0.0077 | 0.001 | 0.0080 | (3.4%) | 0.0083 | 0.0080 | 3.9% |

(1) Para más información, consulte la nota explicativa 13 – “Deterioro de activos de larga duración” en los Estados Financieros individuales de Nexa Resources Atacocha al y por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025.”

Ventas netas

En el 3T25, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$36 millones, un 24% mayor en comparación al 3T24, debido principalmente al mayor precio promedio LME del zinc, plata y oro; parcialmente compensado por un menor volumen de ventas de zinc y plomo por menor mineral tratado. Durante el periodo, el precio promedio de la LME para el zinc, plata y oro aumentó en un 2%, 34% y 40%, respectivamente, mientras el plomo disminuyó en un 4%.

Comparado con el 2T25, los ingresos por ventas netas aumentaron en 18%, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de plomo, como resultado de mayor ley de cabeza, así como al mayor precio promedio LME del zinc, plomo, plata y oro.

En los primeros nueve meses de 2025, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$87 millones, un 29% mayor en comparación al 9M24, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo por mayores leyes de cabeza, así como mayores precios promedio de la LME de zinc,

plata y oro. Durante el periodo, los precios promedio de la LME para el zinc, plata y oro aumentaron en 3%, 29% y 39%, respectivamente, mientras el plomo disminuyó en un 6%.

Gastos de Ventas y Administrativos

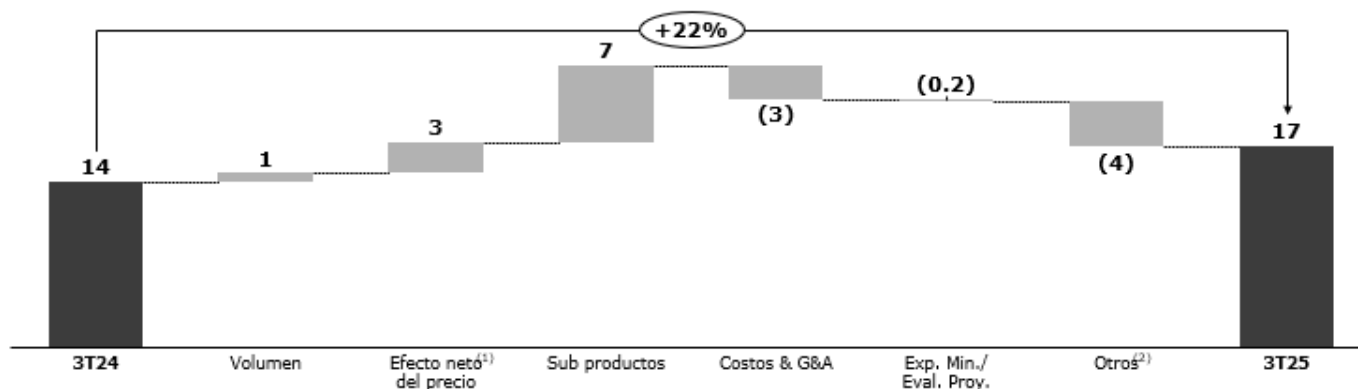
En el 3T25, los gastos de venta, generales y administrativos ("SG&A") ascendieron a US\$1.6 millones, 63% mayor que en el 3T24, debido a mayores gastos por beneficios a empleados y a mayores servicios prestados por terceros asociados a servicios de consultoría legal y servicios de back-office.

En comparación con el 2T25, los SG&A aumentaron en 19%, explicado principalmente por mayores gastos por beneficios a empleados debido un aumento en la participación a los trabajadores. En el 9M25, los SG&A ascendieron a US\$3.8 millones, un 63% mayor que en el mismo período de 2024, principalmente debido a mayores gastos de servicios prestados por terceros, asociados a mayores gastos en servicios de honorarios de abogados y servicios de consultoría; así como mayores gastos por beneficios a empleados.

EBITDA ajustado

En el 3T25, el EBITDA ajustado fue de US\$17.5 millones, comparado a un EBITDA ajustado de US\$14.3 millones en el 3T24. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$1 millón en volúmenes de venta de concentrado de plomo debido a mayores leyes; (ii) un impacto positivo en "efecto neto del precio" de US\$3 millones debido a menores cargos por tratamiento ("TCs") y a la variación positiva del mark-to-market (MTM) así como de los ajustes finales del plomo, principalmente debido a los mayores precios; y (iii) el impacto positivo en subproductos de US\$7 millones debido a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precio LME de la plata (+34%) y del oro (+40%). Esto fue parcialmente compensado por (iv) el impacto negativo de US\$3 millones asociado a mayores costos en mantenimiento, incrementos en alquileres y arrendamiento, y una mayor provisión por participación de trabajadores debido a mejores resultados operativos; y (v) un efecto negativo de US\$ 4 millones explicado principalmente por mayores gastos en provisiones ambientales y provisiones por contingencias tributarias.

US\$ millones

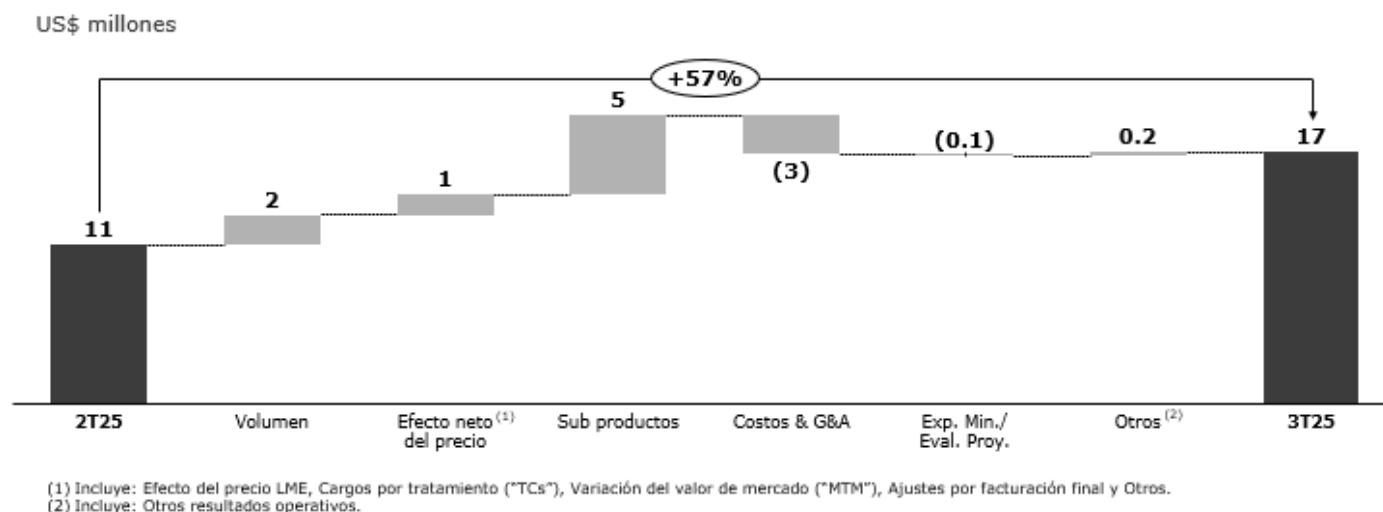


(1) Incluye: Efecto del precio LME, Cargos por tratamiento ("TCs"), Variación del valor de mercado ("MTM"), Ajustes por facturación final y Otros.

(2) Incluye: Otros resultados operativos.

En comparación al 2T25, el EBITDA ajustado aumentó en US\$6 millones (+57%). Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$2 millones en volúmenes de venta de concentrado de plomo debido a mayores leyes; (ii) el impacto positivo en precios de US\$1 millón relacionado con el incremento del precio de zinc (+7%) y plomo (1%), y la variación de mark-to-market (MTM) del plomo, que se observa en el efecto neto del precio; y (iii) el impacto positivo de US\$5 millones en subproductos debido a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precios LME de la plata (+17%) y del oro (+5%). Esto fue

parcialmente compensado por (iv) el impacto negativo de US\$3 millones relacionado a mayores costos en mantenimiento, transporte de mineral, así como en alquileres y arrendamiento.



Durante los 9M25, el EBITDA Ajustado fue de US\$33.9 millones en comparación con los US\$24.6 millones en el mismo período del año anterior, principalmente debido al impacto positivo en subproductos debido a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precios LME de la plata (+29%) y del oro (+39%); así como al aumento en volúmenes de venta de concentrado de plomo debido a mayores leyes de cabeza.

Utilidad Neta

Nexa Atacocha registró una utilidad neta de US\$22.6 millones en el 3T25, comparado con una utilidad neta de US\$7.3 millones en 3T24. En 2T25, la utilidad neta fue de US\$3.8 millones.

Con respecto al 9M25, la utilidad neta fue positiva de US\$24.3 millones comparado con una utilidad neta de US\$7.4 millones en el 9M24.

Cash Cost Neto de Sub-productos¹

| Cash Cost Neto de Sub-productos | 3T25 | 2T25 | 3T24 | 3T25 vs. 3T24 | 9M25 | 9M24 | 9M25 vs. 9M24 |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|
| Atacocha US\$/t | (5,221.7) | (1,915.7) | (2,054.8) | 154.1% | (2,772.2) | (1,525.6) | 81.7% |

El cash cost neto de sub-productos en el 3T25 disminuyó a US\$(5,221.7)/t comparado con un cash cost neto de sub-productos de US\$(2,054.8)/t en el 3T24. Esta disminución fue dada principalmente por mayores créditos por subproductos, debido al mayor precio del plomo, menores cargos por tratamiento ("TCs") y menores costos operacionales por menores gastos en materiales, costos de personal y costos variables; parcialmente compensado por menores volúmenes de venta de plomo debido a una menor ley de cabeza. El cash cost neto de sub-productos fue US\$(1,915.7)/t en el 2T25 en comparación al US\$(5,221.7)/t en el 3T25. Esta disminución en el 3T25 fue dada principalmente por mayores créditos por subproductos, debido al mayor precio del plomo y mayores volúmenes de ventas de plomo por mayor ley de cabeza; parcialmente compensado por un mayor costo operativo relacionado con un incremento en los servicios de terceros y costos de personal.

¹ El cash cost neto de créditos por subproductos se mide con respecto al zinc vendido.

Desempeño Operacional

| Atacocha | | 3T25 | 2T25 | 3T24 | 3T25 vs. 3T24 | 9M25 | 9M24 | 9M25 vs. 9M24 |
|------------------|----|------------|------|------|------------------|-------|-------|------------------|
| Mineral Extraído | kt | 366 | 383 | 365 | 0.2% | 1,061 | 1,090 | (2.7%) |
| Mineral Tratado | kt | 366 | 383 | 398 | (8.0%) | 1,061 | 1,123 | (5.5%) |

Leyes

| | | | | | | | | |
|-------|------|--------------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|
| Zinc | % | 0.98 | 0.98 | 0.98 | (0 pbs) | 0.98 | 0.91 | 7 pbs |
| Plomo | % | 1.17 | 1.03 | 1.14 | 2 pbs | 1.03 | 0.96 | 7 pbs |
| Plata | oz/t | 1.04 | 0.97 | 1.18 | (11.6%) | 0.96 | 1.07 | (10.1%) |
| Oro | oz/t | 0.013 | 0.011 | 0.012 | 6.2% | 0.012 | 0.010 | 16.0% |

Producción | metal contenido

| | | | | | | | | |
|----------------------|------|------------|-----|-----|---------|-----|-----|--------|
| Zinc | kt | 2.9 | 3.1 | 2.9 | (1.1%) | 8.5 | 7.7 | 10.2% |
| Plomo | kt | 3.8 | 3.4 | 3.9 | (4.8%) | 9.5 | 9.2 | 3.0% |
| Plata | MMoz | 0.3 | 0.3 | 0.4 | (12.4%) | 0.8 | 0.9 | (9.7%) |
| Oro | koz | 2.9 | 2.6 | 2.9 | 1.0% | 7.5 | 6.4 | 17.2% |
| Venta de Zinc | kt | 3.0 | 3.0 | 3.0 | (3.0%) | 8.5 | 7.5 | 12.4% |

Costos

| | | | | | | | | |
|---|---------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| Costo de ventas ⁽³⁾ | US\$ mm | 16.7 | 18.4 | 16.9 | (1.1%) | 49.3 | 45.7 | 8.0% |
| Costo ROM ⁽²⁾ | US\$/t | 37.4 | 34.6 | 35.2 | 6.3% | 37.1 | 33.8 | 9.8% |
| Cash cost neto ⁽¹⁾ de sub-productos | US\$/lb | (2.37) | (0.87) | (0.93) | 154.1% | (1.26) | (0.69) | 81.7% |
| Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos | US\$/lb | (1.86) | (0.28) | (0.50) | 273.5% | (0.75) | (0.06) | 1,151.3% |

CAPEX

| | | US\$ mm | | | | | | |
|---------------|--|------------|-----|-----|-------|-----|------|--------|
| Sostenimiento | | 3.2 | 3.9 | 2.9 | 12.7% | 9.4 | 10.5 | (9.9%) |
| Otros | | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 87.4% | 0.1 | 0.0 | 125.4% |

(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.

(3) Nuestro costo de ventas no incluye el valor de la plusvalía, ya que este no tiene efecto contable en Atacocha y, por lo tanto, no se refleja en el reporte.

En el 3T25, el volumen de mineral tratado totalizó 366kt, una disminución de 8% interanual y 5% respecto al trimestre anterior. Este desempeño se vio afectado por un bloqueo ilegal que duró menos de una semana y restringió el acceso a la mina, según lo informado en nuestro comunicado de prensa del [12 de Agosto de 2025](#). A pesar de esta interrupción, nuestra proyección de producción anual se mantiene sin cambios.

La producción de zinc totalizó 2.9kt, manteniéndose relativamente estable en comparación con el 3T24 y con una disminución del 6% respecto al 2T25, reflejando menores volúmenes de mineral tratado, mientras que la ley promedio de zinc se mantuvo constante en 0.98%.

La producción de plomo alcanzó 3.8kt, una disminución del 5% interanual y un incremento del 10% respecto al trimestre anterior debido principalmente a mayores leyes de plomo en el mineral extraído durante el período. La producción de plata totalizó 327koz, una caída del 12% interanual, principalmente debido a menores leyes. En comparación con el 2T25, la producción de plata aumentó un 6%, impulsada por mejores leyes de plata durante el período.

En los nueve primeros meses de 2025, el volumen de mineral tratado totalizó 1,061kt, una disminución del 6% en comparación con el mismo período del año anterior, debido principalmente a los impactos climáticos en el 1T25 y al bloqueo temporal registrado en este trimestre. A pesar de estos desafíos, la producción de zinc y plomo aumentó en 10% y 3%, alcanzando 8.5kt y 9.5kt, respectivamente, dado a una mayor recuperación metalúrgica en ambos metales; mientras que la producción de plata disminuyó en 10% a 842koz.

Costo

El costo de explotación minera fue de US\$37/t en el trimestre, un aumento del 6% respecto al 3T24 y del 8% frente al 2T25, impulsado principalmente por menores volúmenes de mineral tratado y mayores costos operativos, principalmente relacionados con transporte de mineral, actividades de mantenimiento y gastos incurridos para reanudar la producción tras el bloqueo.

El cash cost neto de subproductos fue de US\$(2.37)/lb en el 3T25, mejorando significativamente en US\$1.44/lb frente al 3T24 y en US\$1.50/lb frente al 2T25. Estas mejoras se vieron respaldadas por mayores precios de subproductos.

CAPEX

En el 3T25, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$3 millones, principalmente relacionadas con inversiones en infraestructura vial, acumulando un total de US\$9 millones en los nueve primeros meses de 2025.

Liquidez y Endeudamiento

Al 30 de setiembre de 2025, la Compañía finalizó el trimestre con un saldo de caja de US\$52 millones. El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA de los últimos 12 meses fue negativo de 1.26x.

| Millones de dólares | Al 30 de setiembre de 2025 | Al 31 de diciembre de 2024 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Deuda Financiera | 1.11 | 1.77 |
| Caja | 51.8 | 46.6 |
| Deuda Neta | (50.7) | (44.8) |
| LTM EBITDA ajustado | 40.1 | 30.8 |
| Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x) | (1.26x) | (1.46x) |

Flujo de Caja

| US\$ millones | 3T25 | 9M25 |
|--|------------|------------|
| Flujo de Caja neto proveniente de (aplicado a): | | |
| Actividades Operacionales | 5.2 | 10.5 |
| Actividades de Inversión | (3.3) | (9.5) |
| Actividades de Financiamiento | (0.3) | 4.4 |
| Incremento (disminución) en caja y equivalentes de caja | 0.6 | 5.2 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 51.1 | 46.6 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 51.8 | 51.8 |

En el 3T25, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positivo de US\$5.2 millones.

Se ejecutaron US\$3.3 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 3T25, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo de US\$0.3 millones, debido principalmente a pagos de arrendamiento.

Como resultado, se tuvo un incremento de efectivo de US\$0.6 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$52 millones al cierre del 3T25.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Atacocha realizó inversiones por US\$3.3 millones en el 3T25 principalmente asignados a proyectos de sostenimiento.

Escenario de Mercado

3T25

| Precios LME | | 3T25 | 2T25 | 3T24 | 3T25 vs. 3T24 | 9M25 | 9M24 | 9M25 vs. 9M24 |
|-------------|---------|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|---------------|
| Zinc | US\$/t | 2,825 | 2,641 | 2,779 | 1.6% | 2,770 | 2,688 | 3.1% |
| Cobre | US\$/t | 9,797 | 9,524 | 9,210 | 6.4% | 9,556 | 9,131 | 4.7% |
| Plomo | US\$/t | 1,966 | 1,947 | 2,044 | (3.8%) | 1,961 | 2,095 | (6.4%) |
| Plata | US\$/oz | 39.40 | 33.68 | 29.43 | 33.9% | 35.05 | 27.22 | 28.8% |
| Oro | US\$/oz | 3,457 | 3,280 | 2,474 | 39.7% | 3,201 | 2,296 | 39.4% |

Fuente: Bloomberg

Mercado de Zinc: *Los precios alcanzan máximos en 2025 a medida que el mercado se ajusta fuera de China.*

En el 3T25, el precio del zinc en la LME promedió US\$2,825/t (US\$1.28/lb), un aumento del 2% interanual y de 7% frente al trimestre anterior. Los precios se fortalecieron notablemente hacia el final del período, alcanzando US\$3,019/t, el nivel más alto de 2025, respaldados por un dólar estadounidense más débil y sólidos fundamentos.

Las condiciones macroeconómicas favorables emergieron en septiembre, cuando la FED redujo su tasa de política monetaria en 25 puntos básicos, pasando al rango de 4.00%-4.25%. Esta decisión, la primera disminución desde diciembre de 2024, fue impulsado por los crecientes riesgos de una desaceleración en el mercado laboral. Las proyecciones actualizadas ahora apuntan a recortes adicionales de 50 puntos básicos hacia fin de año, un panorama de mayor flexibilización monetaria que debería seguir respaldando los precios del zinc y otros metales básicos.

A nivel mundial, la actividad manufacturera se mantuvo resiliente. En Estados Unidos, el PMI manufacturero moderó ligeramente a 52.0 desde 53.0 en agosto, pero continúa señalando expansión. En la Eurozona, el PMI cayó levemente a 49.8, entrando en contracción, aunque se mantiene por encima de los niveles de 2024. En China, el PMI manufacturero mejoró por segundo mes consecutivo hasta 51.2, impulsado por medidas fiscales y financieras específicas que sostienen la actividad industrial, beneficiando a los metales básicos, a pesar de las tensiones comerciales externas.

Actualmente se observa una divergencia estructural en el mercado del zinc: mientras China entra en superávit de metal, otras regiones experimentan una fuerte escasez. Esto se refleja en las tendencias de inventarios globales: los inventarios de zinc en la LME cayeron 65% trimestre a trimestre, hasta 41kt, su nivel más bajo desde marzo de 2023. Esta reducción ha mantenido el diferencial "cash-to-three-month" en backwardation, confirmando la persistente escasez fuera de China. En contraste, los inventarios de la SHFE aumentaron 165% frente al 2T25, hasta 98kt, ya que las fundiciones chinas han ido expandiendo su producción. Esto fue posible gracias al aumento de los cargos por tratamiento spot en China (por encima de US\$100/t CIF) y al incremento de las importaciones de concentrado desde nuevas fuentes como las minas Ozernoye en Rusia y Mehdiabad en Irán.

Aunque la oferta minera ha mejorado gradualmente en 2025, las limitaciones estacionales y logísticas siguen restringiendo la disponibilidad de concentrado en el corto plazo. La reducción continua de inventarios en la LME, combinada con un dólar estadounidense más débil, crea un entorno favorable para la fortaleza de los precios hacia el cierre del año.

En América Latina (excluyendo México), la demanda de zinc metálico disminuyó 7% trimestre a trimestre, principalmente por un menor consumo en Brasil, Perú y Argentina. En la región andina y

Centroamérica, se registró un leve aumento de 0.2%. La demanda en Perú se vio afectada por factores estacionales alineados con el período de vacaciones del hemisferio norte.

Tipo de cambio

| FX | 3T25 | 2T25 | 3T24 | 3T25 vs. 3T24 | 9M25 | 9M24 | 9M25 vs. 9M24 |
|----------------------------|-------|-------|-------|---------------|-------|-------|---------------|
| PEN/USD (Promedio) | 3.532 | 3.652 | 3.757 | (6.0%) | 3.628 | 3.753 | (3.3%) |
| PEN/USD (Final de periodo) | 3.472 | 3.543 | 3.704 | (6.3%) | 3.472 | 3.704 | (6.3%) |

Fuente: Bloomberg

El sol peruano promedió PEN 3.63 por dólar estadounidense en los nueve primeros meses de 2025, apreciándose un 3.3% interanual. El movimiento de la moneda refleja un cambio favorable en la política monetaria. En septiembre, el Banco Central de Reserva del Perú redujo su tasa de política monetaria en 25 puntos básicos, situándola en 4.25%, decisión posibilitada por la disminución de la inflación hacia el punto medio de su rango objetivo. Esta medida de flexibilización proactiva brinda espacio monetario para estimular la actividad económica interna, un factor clave para la demanda local.

Acerca de Nexa Resources Atacocha S.A.A.

Nexa Atacocha es una empresa minera peruana dedicada a la exploración, extracción, procesamiento y comercialización de concentrados de zinc y plomo con contenidos de plata y oro, que posee una mina polimetálica subterránea y de tajo abierto ubicada en el distrito de San Francisco de Asís de Yarusyacán, en la provincia de Pasco, Perú. Nexa Atacocha desarrolla su operación con un claro compromiso de responsabilidad social y ambiental.

La Compañía pertenece a Nexa Resources Perú S.A.A., que actualmente tiene en operación tres unidades mineras polimetálicas: Cerro Lindo (Ica), El Porvenir (Pasco) y Atacocha (Pasco). También cuenta con una cartera de proyectos Greenfield polimetálicos y de cobre.

Para mayor información sobre Nexa Atacocha puede comunicarse con:

Ana Patricia Uculmana Ratto (puculmana@nexaresources.com)

Visite nuestro sitio web: riperu.nexaresources.com