Informe de Gerencia – 4T22 y 2022

Nexa Resources Atacocha S.A.A.

Nexa Atacocha Reporta Resultados del Cuarto Trimestre 2022 y año completo 2022

Lima, Febrero 15, 2023 *– Nexa Resources Atacocha S.A.A. ("Nexa Atacocha" o la "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022. Este Informe de Resultados debe leerse junto con los estados financieros individuales auditados de Nexa Atacocha y sus notas, para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022.*

Aspectos Destacados 4T22 y 2022 | Operacionales y Financieros

- En el 4T22, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US$32 millones, un 80% mayor en comparación al 4T21, debido a mayores volúmenes de ventas de plomo y cambios en los precios de mercado que dan como resultado un ajuste MTM positivo. Comparado al 3T22, los ingresos por ventas aumentaron en 91% debido principalmente al aumento de los precios promedios del plomo (+6%) y plata (+10%) y mayores volúmenes de ventas. En el 2022, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US$95 millones, un aumento del 42% comparado contra el 2021, principalmente por los mayores precios del zinc (+16%), volumen de mineral tratado y leyes más altas.
- En diciembre de 2022, Nexa Atacocha revisó su definición de EBITDA ajustado para excluir ciertos elementos para brindar una mejor comprensión de su desempeño operativo y financiero. Consulte las páginas 3 y 9 para obtener más información.
- En el 4T22, El EBITDA ajustado fue positivo de US$9.5 millones, comparado con un EBITDA positivo de US$3.2 millones en el 3T22. En 2022, el EBITDA ajustado fue de US$25 millones comparado con US$12.5 millones en el 2021.
- La producción de zinc en el 4T22 fue de 2.6kt, 5% menor que en el 4T21, debido a las menores leyes promedio del zinc. Comparado al 3T22, la producción de zinc aumentó un 9% debido a un mayor mineral tratado. La producción de zinc totalizó en 9.6kt en 2022.
- En el 4T22, el cash cost neto de sub-productos fue negativo de US$3,396/t comparado con uno positivo de US$862/t en el 4T21, debido a mayores créditos de sub-productos por mayor volumen de plomo. En comparación al 3T22, el cash cost neto de sub-productos fue positivo de US$1,180/t en comparación al negativo de este periodo.
- La utilidad neta fue negativa de US$7.2 millones en el 4T22, lo que resultó en una pérdida de US$0.008 por acción. En 2022, la utilidad neta fue positiva de US$1.3 millones, lo que resultó en una ganancia de US$0.001 por acción.
- El ratio de deuda neta a EBITDA ajustado para el cuarto trimestre fue negativo en 1.06x en comparación con uno negativo de 1.04x a fines de diciembre de 2021.
- El efectivo aumentó en US$5.2 millones al 31 de diciembre 2022 en comparación a septiembre 2022, totalizando nuestra liquidez disponible en US$27 millones.
- Seguimos avanzando en nuestro proyecto de optimización de la integración de las minas El Porvenir y Atacocha en nuestro complejo Cerro Pasco. Planeamos aumentar la capacidad de nuestros relaves y pozos y optimizar la planta de procesamiento, para aumentar potencialmente la producción.

Desempeño Financiero

Estado de Resultados

US$ milliones	4T22	3T22	4T21	4T22 vs. 4T21	2022	2021	2022 vs. 2021
Ventas netas	**31.7**	**16.6**	**17.6**	**80.4%**	**95.2**	**66.9**	**42.2%**
Costo de ventas	(21.1)	(13.7)	(10.5)	101.5%	(67.6)	(45.2)	49.5%
Gastos de ventas y de administración	(0.8)	(0.8)	(0.4)	91.6%	(3.0)	(2.1)	44.3%
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(0.2)	(0.5)	(1.2)	(80.1%)	(1.6)	(2.1)	(21.6%)
Deterioro de activos no corrientes	(6.7)	0.0	0.0	-	(6.7)	0.0	-
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(1.8)	(0.4)	(0.6)	191.5%	(3.3)	(3.6)	(7.9%)
Otros ingresos y gastos, neto	**(5.2)**	**1.5**	**(14.2)**	**(63.3%)**	**(3.2)**	**(13.5)**	**(76.0%)**
Resultado Financiero Neto	**(2.1)**	**(1.5)**	**(0.9)**	**129.5%**	**(6.6)**	**(1.2)**	**431.5%**
Ingresos financieros	0.1	0.1	0.0	321.2%	0.3	0.2	47.2%
Gastos financieros	(1.6)	(2.0)	(0.8)	92.11%	(6.1)	(2.2)	174.8%
Otros resultados financieros, neto	(0.7)	0.4	(0.1)	440.5%	(0.8)	0.8	-
Depreciación y amortización	1.7	2.4	1.7	(3.8%)	7.0	5.6	25.0%
EBITDA ajustado	**9.5**	**3.2**	**(0.2)**	**-**	**25.1**	**12.5**	**100.8%**
Margen EBITDA ajustado	*30.0%*	*19.2%*	*(1.0%)*	*31.0pp*	*26.3%*	*18.7%*	*7.7pp*
Impuesto a las ganancias	(1.0)	0.5	0.1	-	(1.9)	(0.3)	468.2%
(Pérdida) ganancia Neta	**(7.2)**	**1.7**	**(10.1)**	**(29.0%)**	**1.3**	**(1.0)**	**-**
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	944,806	944,806	944,806	-	944,806	944,806	-
(Pérdida) ganancia básica y diluida por acción (en US$)	(0.008)	0.002	(0.011)	(31.5%)	0.001	(0.001)	-

Ventas netas

En el 4T22, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US$32 millones, un 80% mayor en comparación al 4T21 debido a mayores volúmenes de ventas de plomo y cambios en los precios de mercado que dan como resultado un ajuste MTM positivo; parcialmente compensado por menores precios de los metales. Durante el periodo, el precio promedio de la LME para el zinc, plomo, plata y oro disminuyeron un 11%, 10%, 9% y 4%, respectivamente.

Comparado con el 3T22, los ingresos por ventas netas aumentaron en 91%, debido principalmente al aumento de los precios promedios del plomo (+6%) y plata (+10%) y mayores volúmenes de ventas.

En el consolidado del 2022, los ingresos netos de US$95 millones aumentaron un 42% en comparación con el 2021, impulsados por los precios más altos del zinc, mayor volumen de mineral tratado y leyes más altas. Durante el período, el precio promedio LME de zinc y oro aumentaron 16% y 0.1% respectivamente, mientras el plomo y la plata disminuyeron 3%, y 14% respectivamente, en comparación con el 2021.

Gastos de Ventas y Administrativos

En el 4T22, los gastos de venta, generales y administrativos ("SG&A") ascendieron a US$0.8 millones, 92% mayor que en el 4T21, principalmente debido a mayores cargas de personal, servicios prestados por terceros y gastos de ventas. En comparación con el 3T22, los SG&A aumentaron en 3%, explicado principalmente por mayores cargas de personal.

En el 2022, los gastos de ventas, generales y administrativos ("SG&A") ascendieron a US$3 millones, un incremento del 44% en comparación al 2021, principalmente debido a un mayor gasto de ventas y servicios de terceros.

EBITDA ajustado

En el 4T22, el EBITDA ajustado fue de US$9.5 millones, comparado a un EBITDA ajustado negativo de US$0.2 millones en el 4T21. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron (i) el impacto positivo en precios de US$3.2 millones, debido a cambios en los precios de mercado que dan como resultado un ajuste MTM; (ii) el impacto positivo de US$5.8 millones en subproductos por mayor contenido de plata y oro en concentrados de plomo; (iii) el impacto positivo de US$1 millón por menor inversión en exploración mineral y desarrollo de proyectos; (iv) el impacto positivo de US$5.7 millones debido a menores gastos de contingencias ambientales. Esto fue parcialmente compensado por (v) un efecto negativo de US$3.6 millones en volumen de ventas debido a mayores costos de consumo de inventario de plomo; (vi) un efecto negativo de US$2.4 millones por mayores costos fijos principalmente por un incremento de gastos en servicios operativos, materiales y piezas de mantenimiento.

En comparación al 3T22, el EBITDA ajustado aumentó en US$6.3 millones. Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto positivo en precios de US$6.3 millones debido al incremento del precio LME del plomo (+6%) y cambios en los precios de mercado que dan como resultado un ajuste MTM; (ii) el impacto positivo de US$5.4 millones en subproductos por mayor contenido de oro y plata en concentrados de plomo debido a mayor volumen de ventas; (iii) el impacto positivo de US$0.2 millón por menos inversión en exploración minera y desarrollo de proyectos. Esto fue parcialmente compensado por (iv) un efecto negativo de US$3.5 millones en volumen de venta, debido a mayores costos de consumo del inventario de plomo; (v) el impacto negativo de US$1.2 millones en costos fijos explicado principalmente por mayores costos en materiales y piezas de mantenimiento; (vi) El impacto negativo de US$ 1.3 millones principalmente debido a mayores gastos de comunidades y contingencias.

En el 2022, el EBITDA ajustado fue positivo de US$25 millones comparado con un EBITDA positivo de US$12.5 millones en el 2021. El principal factor que contribuyó positivamente con este resultado fue el mayor nivel de precios LME de zinc (+16%), mayor contenido de plata y oro en concentrados de plomo, mayor volumen de mineral tratado y leyes más altas que permitieron mayores ventas durante el último año.

Utilidad Neta (Pérdida)

Nexa Atacocha registró una pérdida neta de US$7 millones en el 4T22, comparado con una pérdida neta de US$10 millones en 4T21, debido a mayores volúmenes de ventas de concentrado de plomo, parcialmente compensado por menores precios de los metales.

En comparación con el 3T22, la utilidad neta fue de US$1.7 millones. En el 2022, la utilidad neta fue de US$1.3 millón comparado con una pérdida neta de US$1millón en el 2021.

Cash Cost Neto de Sub-productos[1]

Cash Cost Neto de Sub-productos		4T22	3T22	4T21	4T22 vs. 4T21	2022	2021	2022 vs. 2021
Atacocha	US$/t	(3,395.9)	1,179.9	862.2	-	(1,566.2)	(557.7)	180.8%

El cash cost neto de sub-productos en el 4T22 disminuyó a un negativo de US$3,396/t comparado con un cash cost neto de sub-productos positivo de US$862/t en el 4T21. Esta disminución fue dada principalmente por mayores créditos de sub-productos, debido al mayor volumen de plomo por mayores leyes de plomo; parcialmente compensado por menor volumen de zinc por menores leyes de zinc. En comparación al 3T22, el cash cost neto de sub-productos fue positivo de US$1,180/t en comparación al negativo de este periodo.

En el 2022, el cash cost neto de sub-productos fue negativo de US$1,566/t en comparación de un negativo de US$558/t en el 2021. Esta mayor disminución fue dada por (i) mayores créditos de sub-productos, debido al mayor volumen de plomo principalmente por mayores leyes de plomo y (ii) mayor volumen de ventas de zinc debido a mayores leyes de zinc y mineral tratado; parcialmente compensado por (iii) mayor costo operativo debido a mayores costos de personal, servicios de terceros y mantenimiento.

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

Desempeño Operacional

Atacocha (100% basis)		4T22	3T22	2T22	1T22	2022	4T21	3T21	2T21	1T21	2021
Mineral Extraído	kt	**394**	339	325	296	1,354	376	338	372	185	1,271
Mineral Tratado	kt	**394**	339	325	296	1,354	376	338	372	185	1,271
Leyes											
Zinc	%	**0.87**	0.90	0.82	1.00	0.89	0.91	0.95	0.77	0.90	0.88
Plomo	%	**1.20**	0.96	0.83	0.82	0.97	0.80	0.79	0.83	0.91	0.82
Plata	oz/t	**1.26**	0.99	0.99	0.94	1.05	0.96	0.99	1.05	1.07	1.01
Oro	oz/t	**0.013**	0.016	0.015	0.015	0.015	0.017	0.013	0.011	0.012	0.014
Producción | metal contenido											
Zinc	kt	**2.6**	2.4	2.1	2.4	9.6	2.8	2.5	2.1	1.2	8.5
Plomo	kt	**4.1**	2.8	2.3	2.1	11.2	2.6	2.2	2.6	1.4	8.7
Plata	MMoz	**0.4**	0.3	0.3	0.2	1.2	0.3	0.3	0.3	0.2	1.0
Oro	koz	**3.1**	3.8	3.6	3.1	13.6	4.7	3.1	2.8	1.4	11.9
Venta de Zinc	kt	**2.9**	2.3	2.3	2.1	9.6	2.8	2.5	1.5	1.0	7.7
Costos											
Costo de ventas	US$ mm	**23.3**	15.7	21.1	15.3	75.4	12.3	14.4	12.2	11.1	50.0
Costo ROM (2)	US$/t	**35.7**	37.7	35.5	38.0	36.7	32.5	33.7	29.1	32.4	31.8
Cash cost (1) neto de sub-productos	US$/lb	**(1.54)**	0.54	(1.28)	(0.30)	(0.71)	0.39	(0.25)	(0.67)	(1.40)	(0.25)
Costo de Sostenimiento (1) neto de sub-productos	US$/lb	**(1.36)**	0.64	(1.14)	0.14	(0.50)	0.81	0.21	0.70	(0.53)	0.42
CAPEX	US$ mm										
Sostenimiento		**1.1**	0.5	0.8	2.0	4.4	2.4	2.4	4.4	2.0	11.1
Otros		**0.1**	0.0	(0.0)	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2	(0.1)	0.4

(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.

El volumen de mineral tratado de 394kt en el 4T22 aumentó un 5% con respecto al 4T21. Comparado con el 3T22, el volumen de mineral tratado aumentó 16%, explicado principalmente por el alto desempeño de la planta luego de la reanudación de las actividades que se vieron anteriormente afectadas por protestas.

La producción de zinc de 2.6kt en el 4T22 disminuyó un 5% en comparación con el 4T21 y aumentó un 9% en comparación con el 3T22. La ley promedio del zinc fue de 0.87%, 5 pb menos año tras año y de 3 pb menos trimestre tras trimestre.

La producción de plomo aumentó un 58% a 4.1kt en comparación con el 4T21, mientras que la producción de plata aumentó un 40% a 406koz. Comparado con el 3T22, la producción de plomo y plata aumentaron 45% y 53%, respectivamente.

En 2022, el volumen de mineral tratado totalizó 1,354kt, un 6% más que el año pasado. Como resultado, la producción de zinc aumentó a 10kt (+12%), también afectada positivamente por leyes más altas. El plomo y la plata siguieron la misma tendencia y aumentaron a 11kt (+29%) y 1,155koz (+12%), respectivamente.

Costo

El costo de ventas fue de US$23 millones en el 4T22 comparado con US$12 millones en el mismo período del año anterior debido a un mayor costo de inventario y al incremento en el volumen de mineral tratado. Comparado con el 3T22, el costo de ventas aumentó en US$8 millones, explicado principalmente por las mismas razones.

El costo total de explotación minera fue de US$36/t en el trimestre, un aumento interanual del 10% debido a un mayor volumen y transporte de la pila de desechos mineros, y una caída del 5% trimestre tras trimestre, explicado principalmente por la estabilidad de la producción después de la reanudación de las operaciones.

El cash cost neto de subproductos fue de US$(1.54)/lb en el 4T22 comparado con US$0.39/lb en el 4T21 y US$0.54/lb en el 3T22. En ambos períodos, esta disminución en el cash cost se debió principalmente a una mayor contribución de los subproductos.

En el 4T22, el costo de sostenimiento neto de subproductos disminuyó a US$(1.36)/lb luego de un menor cash cost.

CAPEX

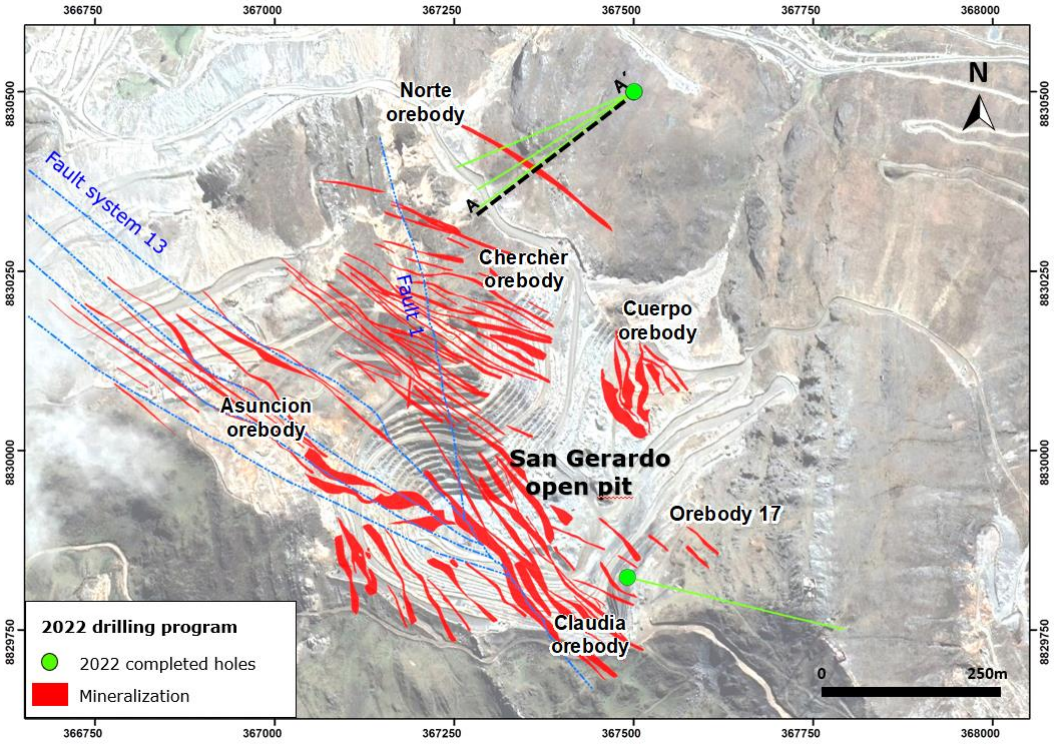
En el 4T22, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US$1.1 millones, impulsados principalmente por la elevación de la presa de relaves, totalizando US$4.4 millones en 2022.

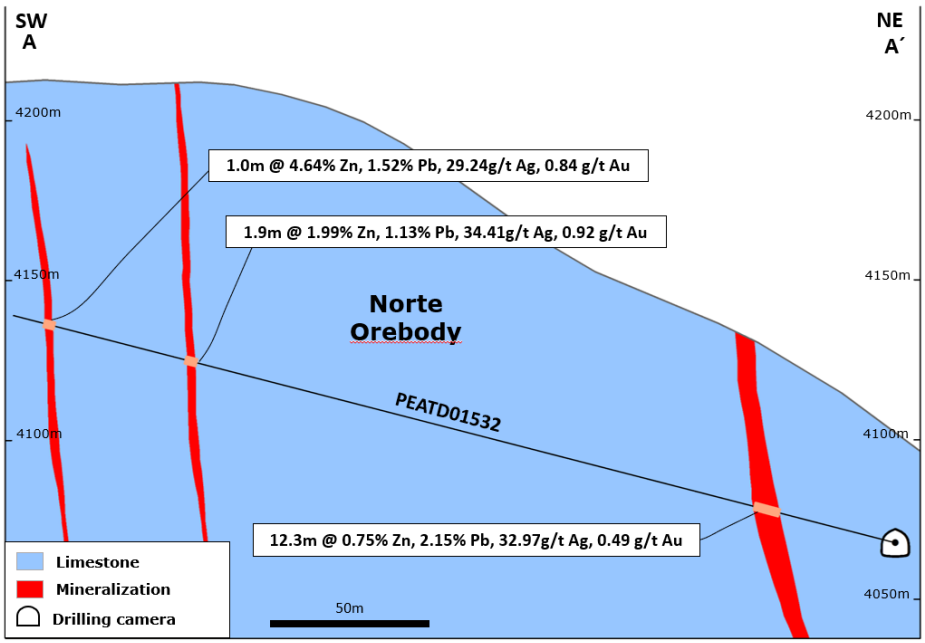
Outlook

Para el próximo trimestre, se espera que la producción de zinc y otros metales disminuya levemente debido a las actividades de protesta en enero de 2023.

ATACOCHA - SAN GERARDO - 4Q22 - MAIN INTERSECTIONS									
Hole_id	Ore body	From	To	Length	Zn%	Pb%	Cu%	Ag g/t	Au g/t
PEATD01531	OB 17	8.5	9.9	1.4	1.02	6.33	0.02	122.67	20.70
And	OB 17	192.4	194.8	2.4	0.97	10.22	0.01	184.35	0.84
PEATD01532	OB Norte	33.4	45.6	12.3	0.75	2.15	0.01	32.97	0.49
And	OB Norte	223.3	225.2	1.9	1.99	1.13	0.01	34.41	0.92
And	OB Norte	269.4	270.4	1.0	4.64	1.52	0.01	29.24	0.84
PEATD01533	OB Norte	86.2	89.4	3.2	0.43	0.48	0.01	216.48	8.69
And	OB Norte	223.8	225.3	1.5	2.95	2.09	0.01	94.55	0.94
And	OB Norte	231.3	233.5	2.2	0.95	1.19	0.02	27.99	0.33
PEATD01534	OB Norte	23.1	24.9	1.9	1.85	2.14	0.02	160.56	0.35

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.





No se planea ninguna actividad de perforación para el 1T23 en la mina a tajo abierto San Gerardo. Se espera que la perforación se reanude en abril de 2023.

Liquidez y Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía finalizó el trimestre con un saldo de caja de US$27 millones.

El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA de los últimos 12 meses fue negativo de 1.06x.

Millones de dólares	2022	2021
Deuda Financiera	0.7	2.3
Caja	27.3	15.3
Deuda Neta	(26.6)	(13.0)
LTM EBITDA ajustado	25.1	12.5
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	**(1.06x)**	**(1.04x)**

Flujo de Caja

US$ millones	4T22	2022
Flujo de Caja neto aplicado a:		
Actividades Operacionales	7.0	18.4
Actividades de Inversión	(1.2)	(4.6)
Actividades de Financiamiento	(0.5)	(1.7)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	**5.2**	**12.1**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	22.1	15.3
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	27.3	27.3

En el 4T22, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positiva de US$7 millones.

Se ejecutaron US$1.2 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 4T22, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo de US$0.5 millones.

Como resultado, se tuvo un aumento de efectivo de US$5.2 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US$27 millones al cierre del 4T22.

En 2022, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positiva de US$18.4 millones.

Se ejecutaron US$4.6 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 2022, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el 2022 fue negativo de US$1.7 millones.

Como resultado, se tuvo un incremento de efectivo de US$12.1 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US$27 millones al cierre del 2022.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Atacocha realizó inversiones por US$1.2 millones en el 4T22 y por US$4.6 millones en el año 2022 principalmente asignados a proyectos de no expansión.

Otros

Definición EBITDA Ajustado

En diciembre de 2022, Nexa revisó su definición de EBITDA ajustado para excluir ciertos elementos para brindar una mejor comprensión de su desempeño operativo y financiero.

El EBITDA ajustado se define como la utilidad (pérdida) neta del ejercicio, ajustada por (i) depreciación y amortización, (ii) resultado financiero neto, (iii) impuesto a las ganancias, (iv) deterioro y reversiones de deterioro, (v) (pérdida) ganancia de la venta de propiedades, planta y equipo, y (vi) actualización de provisión para cierre de minas. Además, la administración puede ajustar el efecto de ciertos tipos de transacciones que, a su juicio, no son indicativas de las actividades operativas normales de la Compañía o no necesariamente ocurren de manera regular.

Para mayor información, referirse a la nota 10 (d) – Administración de Riesgos Financieros: Administración del Riesgo de Estructura de Capital en los "Estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2022".

Escenario de Mercado

4T22

Precios LME		4T22	3T22	4T21	4T22 vs. 4T21	2022	2021	2022 vs. 2021
Zinc	US$/t	3,001	3,271	3,364	(10.8%)	3,478	3,007	15.7%
Cobre	US$/t	8,001	7,745	9,699	(17.5%)	8,797	9,317	(5.6%)
Plomo	US$/t	2,098	1,976	2,331	(10.0%)	2,150	2,206	(2.5%)
Plata	US$/oz	21.17	19.23	23.33	(9.3%)	21.73	25.14	(13.5%)
Oro	US$/oz	1,726	1,729	1,795	(3.9%)	1,800	1,799	0.1%

Fuente: Bloomberg

Zinc

En el 4T22, el precio del zinc en la LME promedió US$3,001/t (o US$1.36/lb), un 11% y un 8% menos que el 4T21 y el 3T22, respectivamente. Durante el trimestre, el zinc se negoció entre US$2,682/t y US$3,289/t. La alta volatilidad se explicó por los continuos bajos niveles de inventario y los cierres de fundiciones en Europa que persistieron durante todo el año debido a la crisis energética. Europa solía recibir aproximadamente el 40% de su suministro de energía de Rusia, y la guerra entre Rusia y Ucrania ha seguido afectando el suministro de energía. El precio del zinc en la LME en 2022 cerró en US$3,478/t, un 16% más que los US$3,007/t de 2021, mientras que los inventarios de intercambio de la LME cerraron el año en 32kt, el nivel más bajo registrado desde 2010.

En China, las autoridades locales relajaron su política de cero COVID-19 antes de lo esperado. Sin embargo, recientemente surgieron nuevas oleadas de infección con nuevas restricciones, que pueden seguir afectando la recuperación de la demanda.

En el 4T22, los TCs spot de zinc para material doméstico chino aumentaron un 57% en comparación con el 3T22 y alcanzaron los US$211/t, impulsados principalmente por la devaluación del yuan frente al dólar estadounidense. Los TCs importados aumentaron a US$275/t (frente a US$218/t en el 3T22).

La demanda de metal zinc en nuestro Mercado Local (América Latina excluyendo México) siguió la tendencia global a la baja y disminuyó 9% año tras año y 7% trimestre tras trimestre. Además de la pausa estacional a fines de año, la industria brasileña en general sufrió una política monetaria más estricta, inflación y un mayor endeudamiento junto con la desaceleración económica mundial. Sectores como la construcción civil, comercio minorista, muebles y línea blanca se vieron perjudicados por los altos precios de las materias primas y las tasas de interés. Sin embargo, los nuevos proyectos de generación de energía fotovoltaica y el crecimiento continuo en la producción de vehículos livianos aumentaron un 5% año tras año, lo que compensó parcialmente el impacto negativo de otros segmentos. La demanda de zinc en la región se redujo en un 10% año tras año. No obstante, todavía estaba en línea con los niveles previos a la pandemia.

Cobre

En el 4T22, el precio del cobre en la LME promedió US$8,001/t (US$3.63/lb), un 18% menos año contra año y un 3% más en comparación con el 3T22, beneficiado por la volatilidad del dólar estadounidense y la expectativa de una recuperación en la economía china. Si bien hubo un deterioro en la demanda de cobre, esto fue parcialmente compensado por noticias negativas sobre la oferta de concentrados y metal refinado, como posibles cierres de Cobre Panamá y la fundición-refinería

Paranapanema, que se declaró en quiebra. Con eso, los pronósticos de producción minera para 2023 siguen siendo positivos pero modestamente más bajos para los principales actores.

Durante el trimestre, los inventarios de cobre LME fueron 34% menores en comparación con el 3T22 y cerraron el año en 88kt. Los TC's al contado en China promediaron US$88/t en el 4T22, un 6% más que en el 3T22, lo que se explica por los esfuerzos para almacenar concentrado antes del Año Nuevo Chino.

Tipo de cambio

El índice del dólar estadounidense registró una de sus mayores ganancias desde 2015 debido a los aumentos en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU., que totalizaron 425 puntos básicos a lo largo de 2022, impulsado principalmente por el intento de contener la inflación y la desaceleración de la economía mundial. Sin embargo, las expectativas de que la Reserva Federal de EE. UU. desacelerará sus aumentos de tasas de interés resultaron en una depreciación del índice durante el 4T22.

El tipo de cambio promedio de los soles peruanos en el 4T22 promedió 3.894/US$, estable frente al 3T22 y 3.2% inferior al 4T21. Al cierre de diciembre, el tipo de cambio soles peruanos/US$ fue de 3.806.

Tipo de Cambio	4T22	3T22	4T21	4T22 vs. 4T21	2022	2021	2022 vs. 2021
PEN/USD (Promedio)	3.894	3.892	4.023	(3.2%)	3.834	3.883	(1.2%)
PEN/USD (Final de periodo)	*3.806*	*3.983*	*4.002*	*(4.9%)*	*3.806*	*4.002*	*(4.9%)*

Fuente: Bloomberg

Mercado | Perspectiva 2023

El año pasado, la mayoría de los precios de las materias primas se vendieron drásticamente. Sin embargo, esto se debió en gran parte a impulsores de precios disruptivos específicos a corto plazo, incluidos los bloqueos por COVID-19 en China, la política monetaria en los Estados Unidos y las consecuencias de la crisis energética causada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Se espera que el impacto de todos estos factores se resuelva o disminuya en 2023. Además, la demanda de zinc y cobre aún está respaldada por fundamentos sólidos y la transición global neta cero.

Al mirar el zinc en el 2023, China sigue siendo un factor clave. La flexibilización de las restricciones por el COVID-19 y el retorno gradual de la confianza deberían tener un impacto positivo en el repunte y crecimiento de la demanda de zinc en los próximos meses, si no surgen nuevas oleadas de infección.

Se espera que las perspectivas para la demanda de zinc en América Latina sean similares a las de 2022. Se espera que la economía brasileña continúe creciendo, pero la presión inflacionaria adicional y las incertidumbres fiscales podrían afectar el PIB interno. Por otro lado, los sectores de la construcción civil y automotriz deberían presentar una recuperación gradual, mientras que se espera que la energía solar mantenga su ritmo de crecimiento a lo largo de 2023.

En Europa, se espera que la demanda de zinc se contraiga por segundo año consecutivo, pero de manera menos severa de lo estimado previamente, ya que las presiones inflacionarias están mostrando signos de alivio.

En EE. UU., aunque la inflación sigue en niveles altos, es notable que ha habido un retroceso. Según lo medido por el Índice de Precios al Consumidor ("IPC"), se espera que la inflación baje a un promedio

de 4% en 2023. A pesar del escenario optimista, aún no se descarta una potencial recesión y debería ser un punto de atención este año.

En general, la perspectiva para el zinc y el cobre a mediano y largo plazo sigue siendo positiva y está respaldada por sólidos fundamentos del mercado. Para el zinc, la demanda debería ser impulsada por inversiones en los sectores de infraestructura y construcción. Por el lado de la oferta, la falta de proyectos viables para satisfacer la demanda debería seguir presionando al alza los precios.

En el caso del cobre, se espera que la producción de vehículos eléctricos y los proyectos de energías renovables sean fundamentales para su demanda. Por el lado de la oferta, se espera que los proyectos greenfield y brownfield comiencen a operar en 2024-2025, lo que podría aumentar en un 15% el suministro de la mina de cobre para 2025 en comparación con 2022 según Wood Mackenzie, lo que contribuiría a un ligero superávit en el mercado.

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 con exploración avanzada.

Para mayor información sobre Nexa Perú puede comunicarse con:

Ana Patricia Uculmana Ratto (puculmana@nexaresources.com)

Visite nuestro sitio web: riperu.nexaresources.com