

Informe de Gerencia – 4T25 y 2025

Nexa Resources Atacocha S.A.A.

Nexa Atacocha Reporta Resultados del Cuarto Trimestre 2025 y año completo 2025

Lima, 26 de febrero, 2026 – Nexa Resources Atacocha S.A.A. ("Nexa Atacocha" o la "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres meses y doce meses terminados al 31 de diciembre de 2025. 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 al 31 de diciembre de 2025.

Aspectos Destacados 4T25 y 2025 | Operacionales y Financieros

- En el 4T25, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$48 millones, un 84% mayor en comparación al 4T24, debido principalmente al mayor precio promedio LME del zinc, plata y oro, y un aumento en volúmenes de ventas de zinc y plomo por mayor ley de cabeza. Comparado al 3T25, los ingresos por ventas aumentaron en 33%, debido a mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo por mayor mineral tratado y mayores leyes de cabeza. En el 2025, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$135 millones, un aumento del 44% comparado contra el 2024, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas por mayores leyes de zinc, plomo y oro.
- El EBITDA ajustado fue de US\$27.5 millones en el 4T25, comparado con US\$6.2 millones en el 4T24. El aumento fue impulsado por mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo, mayores precio LME de la plata y del oro, menores TCs, y un mayor volumen de venta de zinc y plomo; parcialmente compensado por mayores costos relacionados con un incremento en servicios de mantenimiento y una mayor provisión de participación de trabajadores por mejores resultados operativos. En el 4T25, el EBITDA ajustado fue mayor en comparación con los US\$17.5 millones en el 3T25, debido principalmente a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precio LME de la plata y del oro. En el 2025, el EBITDA ajustado fue de US\$61.4 millones comparado con US\$30.8 millones en el 2024.
- La producción de zinc en el 4T25 fue de 3.4kt, 25% mayor que en el 4T24, debido a un mayor mineral tratado y una mayor ley de cabeza promedio. Comparado al 3T25, la producción de zinc aumentó un 16% debido a un mayor mineral tratado y una mayor ley de cabeza promedio. La producción de zinc totalizó en 11.9kt en el 2025.
- En el 4T25, el cash cost neto de sub-productos fue US\$(7,653.4)/t comparado con US\$(1,168.7)/t en el 4T24. Esta disminución fue dada principalmente por mayores créditos por sub-productos por mayores precios del plomo, menores cargos por tratamiento ("TCs"), mayores volúmenes de venta del zinc y plomo (por mayores leyes de cabeza), y menores costos operacionales relacionados con menores costos de personal, servicios de terceros y costos variables. En comparación con el cash cost neto de sub-productos de US\$(5,221.7)/t en el 3T25, la disminución registrada en el 4T25 se debió principalmente a mayores créditos por sub-productos por mayores precios de plomo y plata, mayores volúmenes de ventas de plomo (por mayor ley de cabeza) y mayores volúmenes de venta de zinc; parcialmente compensado por un mayor costo operativo relacionado a mayores costos de personal y mantenimiento.
- La utilidad neta fue de US\$17.4 millones en el 4T25, lo que resultó en una ganancia de US\$0.006 por acción. Para el 2025, la utilidad neta fue positiva de US\$41.7 millones, lo que resultó en una ganancia de US\$0.014 por acción.
- El ratio de deuda neta a EBITDA ajustado para el segundo trimestre fue negativo en 1.11x en comparación con uno negativo de 1.46x a fines de diciembre de 2024.

- El efectivo aumentó en US\$18 millones al 31 de diciembre de 2025 en comparación a setiembre del 2025, totalizando una liquidez disponible en US\$69 millones.

Proyecto de Integración Cerro Pasco

- **Permisos:** En el 4T25, avanzamos en actividades clave de permisos y ejecución para el Proyecto de Integración Cerro Pasco. Nexa presentó los dos principales instrumentos ambientales requeridos por el SENACE: la 2.ª MEIA de la Unidad Minera El Porvenir y la 3.ª MEIA de la Unidad Minera Atacocha, con aprobaciones previstas para el 1T27.
- **Ejecución:** La Fase I continuó avanzando conforme a lo planificado. Tras el inicio de la construcción en julio de 2025, el proyecto implementó optimizaciones técnicas críticas, incluyendo ajustes en las configuraciones de taludes, el rediseño de los soportes de la tubería de relaves y la adopción de una estrategia modular para la Sala Eléctrica. Las obras en sitio alcanzaron hitos significativos, como la finalización de la instalación de micropilotes para el Espesador de Relaves, el avance en la estabilización de taludes y el inicio de los movimientos de tierra y obras civiles para la Casa de Bombas y la Subestación Principal. También se registraron avances en el Canal Drive Pipe y en la instalación de estructuras de soporte para la tubería de relaves. La fabricación, pruebas y embalaje de las bombas GEHO (WEIR) concluyeron en diciembre, respaldando el cronograma previsto para el inicio del bombeo estimado en el 2T27.
- **Ingeniería y Planificación:** Otros componentes de la Fase I también avanzaron, con la Ingeniería Básica completada para la Planta de Descarga E-09 y el inicio de la revisión cruzada de la Ingeniería de Detalle para la recrecida del Depósito de Relaves 4142. En paralelo, continuaron los trabajos preparatorios de la Fase II, incluyendo evaluaciones técnicas del pique Picasso y alternativas de integración subterránea para definir la configuración operativa óptima de largo plazo del complejo.
- **Perspectiva 2026:** A lo largo de 2026, las actividades de construcción y puesta en marcha se intensificarán. En el 1T26 se completará la fabricación y entrega en sitio de los equipos clave, lo que permitirá concluir la instalación del Espesador de Relaves y de las bombas GEHO durante el 2T26. Posteriormente, el enfoque estará en alcanzar la Finalización Mecánica en el 3T26, preparando el camino para el inicio operativo y la presentación de la solicitud de autorización de operación del sistema de bombeo ante la DGM-MINEM en el 4T26.

Salud, Capacidades e Inclusión

- En diciembre, brindamos atención médica especializada a la comunidad de Machcan (Pasco) a través de la campaña "Salud para Nuestra Comunidad", ofreciendo consultas, orientación preventiva y medicamentos.
- En noviembre, desarrollamos un Curso de Topografía en Yarusyacán (Cerro Pasco) en alianza con el Instituto Tecsup, combinando formación presencial y basada en la comunidad para ampliar las competencias técnicas y las oportunidades de empleo para jóvenes locales.
- En octubre, realizamos la Semana de la Pluralidad, con actividades lideradas por nuestros Grupos de Afinidad, promoviendo la inclusión, la seguridad psicológica y el diálogo, y reforzando cómo la diversidad de perspectivas fortalece nuestra cultura y desempeño.

Excelencia Operacional y Seguridad

- En noviembre, el equipo del Complejo Cerro Pasco fue reconocido como Campeón Nacional en Rescate Minero con Cuerdas en el Concurso Nacional de Rescate Minero, demostrando altos estándares de preparación ante emergencias y trabajo en equipo.

Desempeño Financiero

Estado de Resultados

US\$ millones	4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Ventas netas	47.6	35.8	25.9	83.7%	134.7	93.4	44.2%
Costo de ventas	(20.1)	(16.7)	(19.2)	4.6%	(69.4)	(64.9)	7.0%
Gastos de ventas y de administración	(1.3)	(1.6)	(1.2)	6.5%	(5.0)	(3.6)	39.5%
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(0.2)	(0.1)	(0.0)	1,006.3%	(0.5)	(0.2)	208.9%
Deterioro de activos no corrientes	1.3	17.0	(0.1)	-	18.3	2.0	839.7%
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(0.7)	0.0	0.0	-	(0.7)	(6.2)	-
Otros ingresos y gastos, neto	0.9	(2.6)	(0.5)	-	(5.0)	(0.8)	(28.7%)
Resultado Financiero Neto	(2.4)	(2.2)	(1.4)	68.6%	(10.4)	(5.8)	79.8%
Ingresos financieros	0.3	0.3	0.2	6.8%	1.2	0.5	126.8%
Gastos financieros	(2.4)	(2.2)	(1.8)	31.9%	(10.2)	(6.7)	52.8%
Diferencia en cambio, neto	(0.3)	(0.3)	0.1	-	(1.4)	0.4	-
Depreciación y amortización	4.9	2.2	4.2	15.9%	10.8	8.9	20.7%
EBITDA ajustado	27.5	17.5	6.2	344.2%	61.4	30.8	99.5%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>57.7%</i>	<i>48.8%</i>	<i>23.9%</i>	<i>1.4pp</i>	<i>45.6%</i>	<i>32.9%</i>	<i>12.6pp</i>
Impuesto a las ganancias	(7.7)	(7.0)	(0.6)	1,129.4%	(20.3)	(3.7)	446.3%
Utilidad Neta (Ganancia)	17.4	22.6	2.8	531.3%	41.7	10.1	311.8%
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	2,925,901	2,925,901	967,250	202.5%	2,925,901	967,250	202.5%
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$)	0.006	0.008	0.003	108.7%	0.014	0.010	36.1%

Ventas netas

En el 4T25, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$48 millones, un 84% mayor en comparación al 4T24, debido principalmente al mayor precio promedio LME del zinc, plata y oro, y un aumento en volúmenes de ventas de zinc y plomo por mayores leyes de cabeza. Durante el periodo, el precio promedio de la LME para el zinc, plata y oro aumentó en un 4%, 74% y 55%, respectivamente, mientras el plomo disminuyó un 2%.

Comparado con el 3T25, los ingresos por ventas netas aumentaron en 33%, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de zinc y plomo por mayor mineral tratado y mayores leyes de cabeza de zinc y plomo.

En el 2025, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$135 millones, un 44% mayor en comparación al 2024, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas por mayores leyes de zinc, plomo y oro. Durante el periodo, los precios promedio de la LME para el zinc, plata y oro aumentaron en 3%, 42% y 44%, respectivamente, mientras el plomo disminuyó en un 5%.

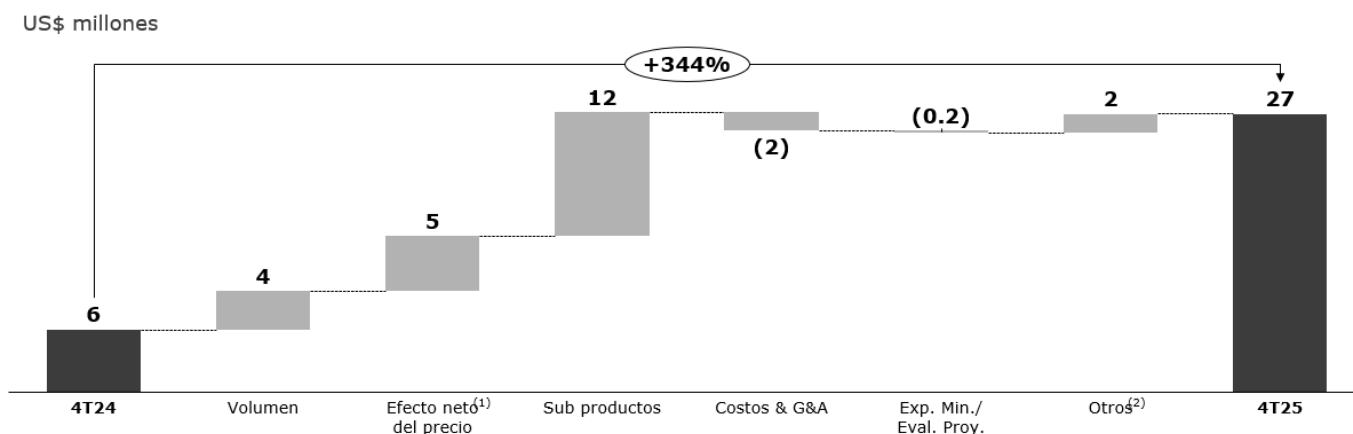
Gastos de Ventas y Administrativos

En el 4T25, los gastos de venta, generales y administrativos (“SG&A”) ascendieron a US\$1.3 millones, 6% mayor que en el 4T24, debido a mayores gastos por beneficios a empleados.

En comparación con el 3T25, los SG&A disminuyeron en 20%, explicado principalmente por menores gastos de servicios prestados por terceros, en relación con menores gastos en “fees” administrativos. En el 2025, los SG&A ascendieron a US\$5.0 millones, un 39% mayor que en el mismo período de 2024, principalmente a mayores gastos por beneficios a empleados debido un aumento en la participación a los trabajadores y mayores gastos de servicios prestados por terceros, asociados a servicios de consultoría.

EBITDA ajustado

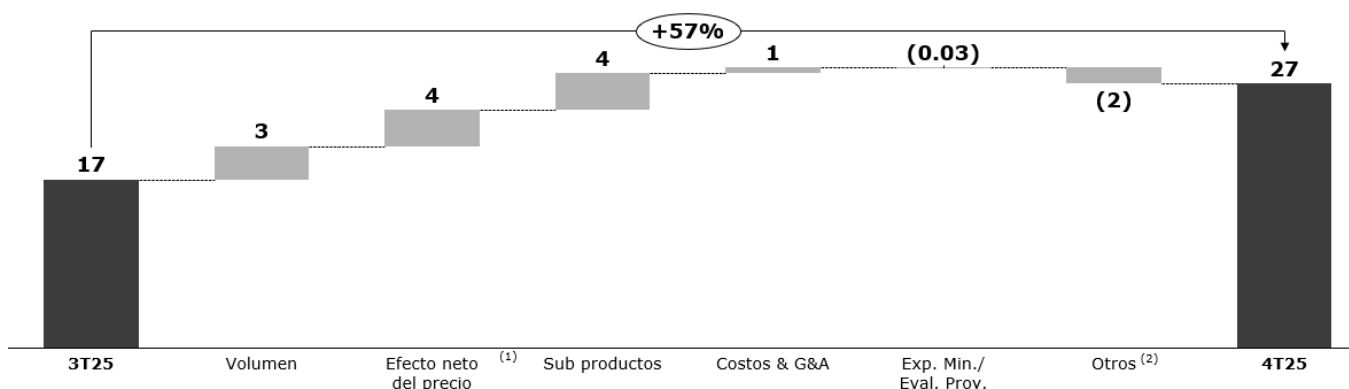
En el 4T25, el EBITDA ajustado fue de US\$27.5 millones, comparado a un EBITDA ajustado de US\$6.2 millones en el 4T24. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$4 millón en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo debido a un mayor mineral tratado y mayores leyes; (ii) el impacto positivo en “efecto neto del precio” de US\$5 millones debido a menores cargos por tratamiento (“TCs”) y a la variación positiva del mark-to-market (MTM) del plomo, así como ajustes finales positivos derivados de precios provisionales del plomo; (iii) el impacto positivo en subproductos de US\$12 millones debido a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precio LME de la plata (+74%) y del oro (+55%); y (iv) un efecto positivo de US\$ 2 millones en otros explicado principalmente por menores gastos en comunidades y provisiones ambientales. Esto fue parcialmente compensado por (v) el impacto negativo de US\$2 millones en costos debido principalmente a mayores servicios de mantenimiento y una mayor provisión de participación de trabajadores por mejores resultados operativos.



(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 3T25, el EBITDA ajustado aumentó en US\$10 millones (+57%). Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$3 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo debido a un mayor mineral tratado y mayores leyes; (ii) el impacto positivo en “efecto neto del precio” de US\$4 millones debido a la variación positiva del mark-to-market (MTM) del plomo así como ajustes finales positivos derivados de precios provisionales del plomo; (iii) el impacto positivo de US\$4 millones en subproductos debido a mayores ventas de plata contenidos en el concentrado de plomo y mayores precios LME de la plata (+39%) y del oro (+20%); (iv) el impacto positivo de US\$ 1 millón debido a menores costos en transporte de mineral, explosivos y accesorios. Esto fue parcialmente compensado por (v) un impacto negativo de US\$2 millones en otros explicado principalmente por mayores gastos en comunidades.

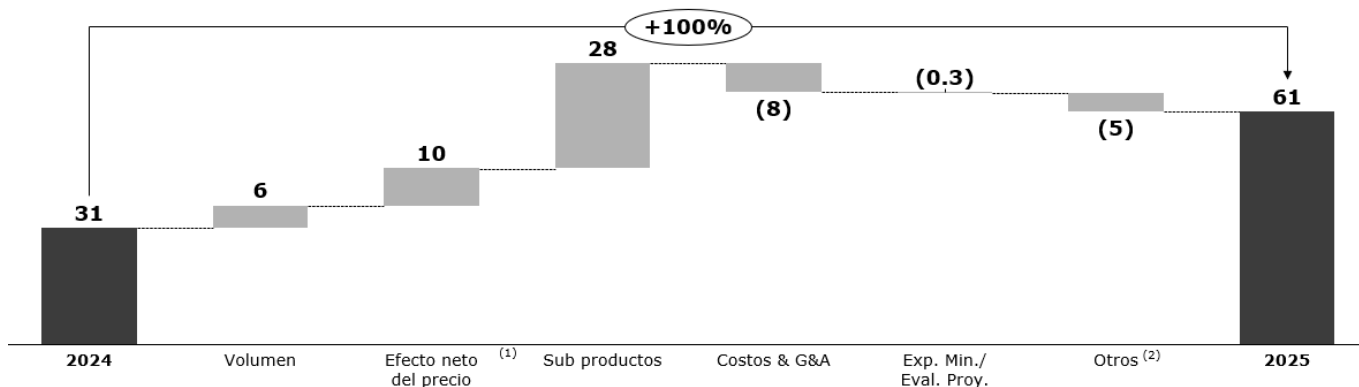
US\$ millones



(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 el 2025, el EBITDA Ajustado fue de US\$61.4 millones comparado con un EBITDA positivo de US\$30.8 millones en el 2024. Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$6 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo, debido a una mayor recuperación y mayores leyes; (ii) el impacto positivo en "efecto neto del precio" de US\$10 millones debido a menores cargos por tratamiento ("TCs") y a la variación positiva del mark-to-market (MTM) del plomo así como de los ajustes finales; (iii) el impacto positivo de US\$28 millones en subproductos debido a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo, y mayores precios LME de plata (+42%) y oro (+44%). Esto fue parcialmente compensado por (iv) el impacto negativo de US\$8 millones en costos explicado principalmente por mayores servicios de mantenimiento, mayores costos en el transporte de mineral y una mayor provisión de participación de trabajadores por mejores resultados operativos; y (v) un impacto negativo de US\$5 millones en otros explicado principalmente por mayores gastos en comunidades y provisiones ambientales.

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.

Utilidad Neta

Nexa Atacocha registró una utilidad neta de US\$17.4 millones en el 4T25, comparado con una utilidad neta de US\$2.8 millones en 4T24. En 3T25, la utilidad neta fue de US\$22.6 millones.

Con respecto al 2025, la utilidad neta fue positiva de US\$41.7 millones comparado con una utilidad neta de US\$10.1 millones en el 2024, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de concentrado de zinc y plomo por mayores leyes de cabeza y un aumento en los precios LME de zinc y plomo.

Cash Cost Neto de Sub-productos¹

Cash Cost Net de Sub-productos		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Atacocha	US\$/t	(7,653.4)	(5,221.7)	(1,168.7)	554.8%	(4,167.5)	(1,431.2)	191.2%

El cash cost neto de sub-productos en el 4T25 disminuyó a US\$(7,653.4)/t comparado con un cash cost neto de sub-productos de US\$(1,168.7)/t en el 4T24. Esta disminución fue dada principalmente por mayores créditos por subproductos, debido a mayores precios del plomo y mayores volúmenes de venta de zinc y plomo, asociado a mayores leyes de cabeza; así como por menores costos operacionales relacionados con menores costos de personal, servicios de terceros y costos variables; además de menores cargos por tratamiento ("TCs"). El cash cost neto de sub-productos fue US\$(5,221.7)/t en el 3T25 en comparación al US\$(7,653.4)/t en el 4T25. Esta disminución en el 4T25 fue dada principalmente por mayores créditos por subproductos, debido a mayores precios de plomo y plata; mayores volúmenes de venta de plomo por mayor ley de cabeza; y mayores volúmenes de venta de zinc, parcialmente compensado por un mayor costo operativo relacionado a mayores costos de personal y mantenimiento.

En el 2025, el cash cost neto de sub-productos fue US\$(4,167.5)/t en comparación de un US\$(1,431.2)/t en el 2024. Esta disminución fue dada por mayores créditos por subproductos, debido a mayores precios del plomo y mayores volúmenes de ventas de plomo, asociados a una mayor ley de cabeza; mayores volúmenes de ventas de zinc por mayores leyes; así como menores cargos por tratamiento ("TCs"); parcialmente compensado por mayores costos operativos relacionado a un incremento en servicios de mantenimiento y costos de energía.

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

Desempeño Operacional

Atacocha		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Mineral Extraído	kt	392	366	422	(7.1%)	1,453	1,512	(3.9%)
Mineral Tratado	kt	392	366	389	0.8%	1,453	1,512	(3.9%)
Leyes								
Zinc	%	1.07	0.98	0.88	19 pbs	1.00	0.90	10 pbs
Plomo	%	1.26	1.17	0.93	33 pbs	1.09	0.95	14 pbs
Plata	oz/t	1.01	1.04	0.92	9.9%	0.97	1.03	(5.4%)
Oro	oz/t	0.012	0.013	0.011	4.3%	0.012	0.011	12.8%
Producción metal contenido								
Zinc	kt	3.4	2.9	2.7	25.5%	11.9	10.4	14.2%
Plomo	kt	4.2	3.8	3.1	37.7%	13.7	12.3	11.7%
Plata	MMoz	0.3	0.3	0.3	19.0%	1.2	1.2	(3.0%)
Oro	koz	2.8	2.9	2.7	1.5%	10.2	9.1	12.5%
Venta de Zinc	kt	3.4	3.0	2.7	25.0%	11.9	10.2	15.8%
Costos								
Costo de ventas ⁽³⁾	US\$ mm	20.1	16.7	19.2	4.6%	69.4	64.9	7.0%
Costo ROM ⁽²⁾	US\$/t	35.4	37.4	41.3	(14.3%)	36.7	35.8	2.6%
Cash cost ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(3.47)	(2.37)	(0.53)	554.8%	(1.89)	(0.65)	191.2%
Costo de sostenimiento ⁽¹⁾ neto de sub-productos	US\$/lb	(2.64)	(1.86)	(0.10)	2,671.2%	(1.29)	(0.07)	1,763.0%
CAPEX US\$ mm								
Sostenimiento		6.1	3.2	2.2	172.8%	15.5	12.7	22.1%
Otros		0.2	0.1	0.4	(53.1%)	0.3	0.4	(37.2%)

(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 4T25, el volumen de mineral tratado totalizó 392kt, aumentando 1% interanual y 7% respecto al trimestre anterior.

La producción de zinc alcanzó 3.4kt, con un incremento de 25% frente al 4T24 y 16% frente al 3T25. Este desempeño fue impulsado por mayores volúmenes de mineral tratado y una mejora significativa en las leyes de zinc, que alcanzaron 1.07%, aumentando 19pbs interanual y 9pbs secuencialmente.

La producción de plomo llegó a 4.2kt, aumentando 38% interanual y 13% trimestre contra trimestre. La producción de plata totalizó 334koz, creciendo 19% interanual, principalmente debido a mineral de

mayor ley, y registrando además un aumento secuencial de 2%, respaldado por una mejora en el volumen procesado durante el período.

Para el año completo 2025, el volumen de mineral tratado totalizó 1,453kt, disminuyendo 4% en comparación con el mismo período del año anterior, principalmente debido a impactos climáticos en el 1T25 y a un bloqueo comunitario temporal en el 4T25. A pesar de estos desafíos, la producción de zinc y plomo aumentó 14% hasta 12kt y 12% hasta 14kt, respectivamente, soportado por mayores leyes de cabeza, mientras que la producción de plata se mantuvo estable en 1.2 MMoz.

Costo

El costo de explotación minera se redujo a US\$35/t en el trimestre, disminuyendo 14% frente al 4T24 y 5% frente al 3T25, principalmente impulsado por mayores volúmenes de mineral tratado y menores costos operativos, principalmente relacionados con servicios de terceros.

El cash cost neto de subproductos mejoró significativamente hasta US\$(3.47)/lb en el 4T25, lo que representa una mejora de US\$2.94/lb frente al 4T24 y de US\$1.10/lb frente al 3T25. Este desempeño estuvo respaldado por mayores volúmenes de ventas de zinc y una mayor contribución de los subproductos.

CAPEX

En el 4T25, las inversiones de capital de sostenimiento (sustaining capex) ascendieron a US\$6 millones, principalmente destinadas a la elevación de presas de relaves, totalizando US\$15 millones en 2025.

Actividades de exploración

No se planifican actividades de perforación en Atacocha para 2026, ya que la Compañía enfocará sus esfuerzos de exploración en objetivos de mayor prioridad

Liquidez y Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía finalizó el trimestre con un saldo de caja de US\$69 millones. El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA de los últimos 12 meses fue negativo de 1.11x.

Millones de dólares	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Deuda Financiera	1.23	1.77
Caja	69.4	46.6
Deuda Neta	(68.2)	(44.9)
LTM EBITDA ajustado	61.4	30.8
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	(1.11x)	(1.46x)

Flujo de Caja

US\$ millones	4T25	2025
Flujo de Caja neto aplicado a:		
Actividades Operacionales	23.7	34.2
Actividades de Inversión	(6.3)	(15.8)
Actividades de Financiamiento	(0.2)	4.2
Incremento en caja y equivalentes de caja	17.6	22.8
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	51.8	46.6
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	69.4	69.4

En el 4T25, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positivo de US\$24 millones.

Se ejecutaron US\$6 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 4T25, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo de US\$0.2 millones, debido principalmente a pagos de leasings financieros.

Como resultado, se tuvo un incremento de efectivo de US\$18 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$69 millones al cierre del 4T25.

En 2025, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positiva de US\$34.2 millones.

Se ejecutaron US\$15.8 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 2025, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el 2025 fue positivo de US\$4.2 millones, debido principalmente al ingreso por aporte de capital de US\$5.3 millones, parcialmente compensado por pagos por arrendamientos de US\$1.1 millones. Como resultado, se tuvo un incremento de efectivo de US\$22.8 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$69.4 millones al cierre del 2025.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Atacocha realizó inversiones por US\$6.3 millones en el 4T25 y por US\$15.8 millones en el año 2025 principalmente asignados a proyectos de sostenimiento.

Escenario de Mercado

4T25

Precios LME		4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
Zinc	US\$/t	3,165	2,825	3,050	3.8%	2,870	2,779	3.3%
Cobre	US\$/t	11,092	9,797	9,193	20.7%	9,945	9,147	8.7%
Plomo	US\$/t	1,970	1,966	2,007	(1.8%)	1,963	2,073	(5.3%)
Plata	US\$/oz	54.73	39.40	31.38	74.4%	40.03	28.27	41.6%
Oro	US\$/oz	4,135	3,457	2,663	55.3%	3,432	2,386	43.8%

Fuente: Bloomberg

Mercado del Zinc: *Menores Inventarios, Ajuste en Concentrados y Política Monetaria de EE. UU. Respaldan los Precios.*

En el 4T25, el precio del zinc en la LME promedió US\$3,165/t (US\$1.44/lb), llevando el promedio anual 2025 a US\$2,870/t (US\$1.30/lb), un aumento de 3% interanual. Los precios estuvieron respaldados fundamentalmente por una oferta física ajustada en un contexto de desafíos en la producción y una demanda industrial sostenida. Estas condiciones se vieron amplificadas por inventarios de metal críticamente bajos en la LME y por la depreciación del dólar estadounidense tras dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal durante el trimestre. El 2 de diciembre, el precio del zinc en la LME alcanzó US\$3,351/t, su nivel más alto desde el 6 de febrero de 2023.

El mercado del zinc en la LME se mantuvo mayormente en backwardation durante la mayor parte del trimestre, ya que los inventarios cayeron hasta aproximadamente 35kt hacia finales de octubre. Posteriormente, los inventarios se recuperaron, cerrando 2025 en alrededor de 107kt, con incrementos concentrados en almacenes de la LME en Singapur y Taiwán (según la consultora CRU). Paralelamente, las exportaciones chinas de zinc refinado totalizaron 52kt entre octubre y noviembre, contribuyendo a una reducción de los inventarios en la SHFE hasta aproximadamente 70kt al cierre del año. En China, los cargos de tratamiento spot domésticos (spot TCs) cayeron a terreno negativo (-US\$16/t) en diciembre, en un contexto de ajustada disponibilidad de concentrados, mientras que los TCs de concentrados importados cerraron el año en US\$60/t CIF.

Para 2026, esperamos una normalización gradual de la oferta minera que respalde una recuperación moderada de los cargos por tratamiento desde los niveles históricamente bajos observados en 2025. Sin embargo, es probable que la recuperación sea diferenciada por región. Se espera que los precios del zinc se mantengan respaldados por inventarios en bolsa estructuralmente bajos, una demanda subyacente resiliente y un entorno potencialmente más débil del dólar estadounidense. No obstante, la volatilidad de precios podría persistir en medio de la continua incertidumbre macroeconómica y la evolución de las dinámicas comerciales.

Metales Preciosos: *Política Monetaria y Demanda Industrial y de Refugio Impulsan el Rally.*

Los precios de los metales preciosos se fortalecieron significativamente en el 4T25, con la plata destacando por sobre todos los metales y el oro cotizando cerca de máximos históricos. Este repunte fue impulsado por mayores asignaciones de los inversionistas a activos reales, en un contexto de caída generalizada de los inventarios de metales base, lo que puso de relieve preocupaciones sobre la oferta en todo el complejo. El giro dovish simultáneo en la política monetaria de Estados Unidos, con dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, debilitó el dólar estadounidense y redujo el costo de oportunidad de mantener activos sin rendimiento, brindando un respaldo fundamental adicional.

La plata se beneficia de su doble rol como metal monetario y como componente industrial clave para sectores como la energía solar, tecnologías vinculadas a la inteligencia artificial y la transición energética.

Perspectiva: Se espera que los precios de los metales continúen mostrando volatilidad en los próximos meses, influenciados por la incertidumbre geopolítica, la trayectoria de la política monetaria en Estados Unidos y persistentes déficits estructurales de oferta en mercados clave. La combinación de incertidumbre económica y geopolítica ha venido impulsando los precios de los metales hacia nuevos máximos. La continua depreciación del dólar estadounidense favorece una mayor asignación de capital hacia metales, actuando como un soporte estructural positivo y proporcionando catalizadores alcistas más allá de las dinámicas tradicionales de oferta y demanda.

Tipo de cambio

FX	4T25	3T25	4T24	4T25 vs. 4T24	2025	2024	2025 vs. 2024
PEN/USD (Promedio)	3.385	3.532	3.756	(9.9%)	3.568	3.754	(5.0%)
PEN/USD (Final de periodo)	3.363	3.472	3.740	(10.1%)	3.363	3.740	(10.1%)

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio: *Las Monedas Regionales se Aprecian ante la Debilidad del Dólar Estadounidense, Pese a Factores Políticos Locales.*

El sol peruano se apreció 10% interanual en el 4T25, promediando PEN 3.39/USD. En el acumulado del año, el PEN se fortaleció 5%, con un tipo de cambio promedio de PEN 3.57/USD en 2025, frente a PEN 3.75/USD en 2024. A pesar de la incertidumbre política interna tras la vacancia presidencial de Dina Boluarte en octubre, el desempeño de la moneda se mantuvo resiliente, lo que refleja el soporte compensatorio de condiciones monetarias externas favorables.

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