

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

**Estados financieros consolidados al 31
de diciembre de 2023 y dictamen de
auditores independientes**

Contenido

Estados financieros consolidados

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

Nota a los estados financieros consolidado

1 Información general	7
2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados	7
3 Principios de consolidación	8
4 Cambios en las principales políticas contables y revelaciones	10
5 Ventas netas	11
6 Gastos por naturaleza	14
7 Exploración mineral y evaluación de proyectos	15
8 Otros ingresos y gastos, neto	15
9 Resultado financiero, neto	16
10 Impuesto a las ganancias corriente y diferido	17
11 Administración de riesgos financieros	20
12 Instrumentos financieros	26
13 Estimación de valor razonable	28
14 Efectivo y equivalentes de efectivo	30
15 Cuentas por cobrar comerciales	30
16 Inventarios	31
17 Otros activos	33
18 Partes relacionadas	34
19 Propiedades, planta y equipo	36
20 Activos intangibles	40
21 Préstamos y financiamientos	43
22 Cuentas por pagar comerciales	44
23 Cuentas por pagar factoraje	45
24 Salarios y cargas laborales	46
25 Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	47
26 Obligaciones contractuales	48
27 Otros pasivos	50
28 Provisiones	51
29 Patrimonio	52
30 Deterioro de activos de larga duración	54
31 Compromisos a largo plazo	58
32 Eventos posteriores a la fecha de reporte	59

Dictamen de los auditores independientes.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Estado de resultados y resultados integrales consolidado

Años terminados al 31 de diciembre

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

	Nota	2023	2022
Ventas netas	5	735,337	892,389
Costo de ventas	6	(554,546)	(557,849)
Ganancia bruta		180,791	334,540
Gastos operativos			
Gastos de ventas y de administración	6	(27,366)	(33,247)
Exploración mineral y evaluación de proyectos	6 y 7	(37,935)	(42,328)
Deterioro de activos de larga duración	30	(4,726)	(51,871)
Otros ingresos y gastos, neto	8	(17,622)	(27,738)
		(87,649)	(155,184)
Ganancia operativa		93,142	179,356
Resultado financiero, neto			
	9		
Ingresos financieros		25,931	14,003
Gastos financieros		(25,192)	(27,103)
Diferencia en cambio, neto		(4,695)	(4,836)
		(3,956)	(17,936)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		89,186	161,420
Impuesto a las ganancias	10 (a)	(42,743)	(66,134)
Ganancia del año, neto		46,443	95,286
Atribuible a propietarios de la controladora	29 (d)	48,341	94,845
Atribuible a participaciones no controladoras	29 (e)	(1,898)	441
Ganancia del año, neto		46,443	95,286
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	29 (d)	1,272,108	1,272,108
Ganancia básica y diluida por acción (en US\$ dólares)	29 (d)	0.04	0.07

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

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre

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

Activos	Nota	2023	2022
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	217,359	243,504
Cuentas por cobrar comerciales	15	269,510	345,360
Inventarios	16	39,017	45,556
Impuesto a las ganancias		10,118	950
Otros activos con partes relacionadas	18	10,720	4,250
Otros activos	17	34,362	18,479
		581,086	658,099
Activos no corrientes			
Activo por impuesto diferido	10 (b)	5,546	14,630
Cuentas por cobrar comerciales con partes relacionadas	18	100,000	-
Otros activos	17	10,502	9,719
Impuesto a las ganancias		549	-
Propiedades, planta y equipo	19	343,785	295,169
Activos intangibles	20	169,119	170,569
Activos por derecho de uso		10,716	3,643
		640,217	493,730
Total activos		1,221,303	1,151,829
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Préstamos y financiamientos	21 (a)	-	443
Pasivos por arrendamiento		4,392	1,493
Cuentas por pagar comerciales	22	177,761	155,165
Cuentas por pagar factoraje	23	15,042	3,368
Salarios y cargas laborales	24	23,168	30,984
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	25	15,631	13,167
Obligaciones contractuales	26	37,432	26,188
Impuesto a las ganancias		64	12,307
Otros pasivos	27	26,863	26,151
		300,353	269,266
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento		5,400	1,245
Cuentas por pagar comerciales	22	1,163	1,266
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	25	102,156	96,591
Pasivo por impuesto diferido	10 (b)	3,496	401
Provisiones	28	20,765	15,299
Obligaciones contractuales	26	79,680	105,972
Otros pasivos	27	105	72
		212,765	220,846
Total pasivos		513,118	490,112
Patrimonio			
	29		
Atribuible a propietarios de la controladora		718,983	670,617
Atribuible a participaciones no controladoras		(10,798)	(8,900)
		708,185	661,717
Total pasivos y patrimonio		1,221,303	1,151,829

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

Estado de flujos de efectivo consolidado

Años terminados al 31 de diciembre

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

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		89,186	161,420
Menos, impuesto a las ganancias	10 (a)	(42,743)	(66,134)
Impuesto a las ganancias diferido	10 (a)	8,036	(4,124)
Deterioro de activos de larga duración	30	4,726	51,871
Depreciación y amortización	6	77,487	80,879
Interés y efectos de variación cambiaria		24,883	26,230
Baja y pérdida por venta de propiedades, planta y equipo, neto	8	3,638	505
Cambios en provisiones y deterioro de otros activos		1,527	9,131
Obligaciones contractuales	26	(20,377)	(20,873)
(Aumento) disminución en activos:			
Cuentas por cobrar comerciales		76,405	(5,019)
Inventarios		9,334	63
Otros activos		(11,125)	79,875
Aumento (disminución) en pasivos			
Cuentas por pagar comerciales		22,493	9,923
Cuentas por pagar factoraje		11,674	(2,574)
Provisiones		(5,208)	(9,150)
Otros pasivos		7,098	(21,528)
Efectivo proveniente de actividades de operación		257,034	290,495
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses pagados por préstamos y financiamientos	21 (b)	(1)	(2,984)
Intereses pagados por pasivos de arrendamientos		(394)	(32)
Prima pagada en recompra de bonos	9	-	(3,277)
Pagos de impuesto a las ganancias		(50,476)	(87,352)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		206,163	196,850
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipo e intangibles	19 y 20	(128,998)	(87,107)
Préstamos a partes relacionadas	18 (a)	(100,000)	-
Intereses recibidos sobre préstamos a partes relacionadas		1,981	-
Procedente de la venta de propiedades, planta y equipo		26	138
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión		(226,991)	(86,969)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Recompra de bonos	21 (b)	-	(128,470)
Pagos de préstamos y financiamientos y pago anticipado de deuda a valor razonable	21 (b)	(447)	(1,413)
Pagos de pasivos de arrendamiento		(3,157)	(7,543)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento		(3,604)	(137,426)
Diferencia en cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,713)	(1,037)
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(26,145)	(28,582)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		243,504	272,086
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	14	217,359	243,504
Transacciones de inversión y financiamiento no monetarias			
Otros movimientos de patrimonio		(25)	(894)
Adiciones de activos por derecho de uso		(10,261)	(2,390)

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



Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Al y por el año terminado al 31 de diciembre

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

	Atribuible a propietarios de la controladora								
	Capital	Acciones de inversión	Reserva legal	Otras reservas de patrimonio	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio	
Al 1 de enero de 2022	423,334	4,551	84,766	-	62,735	575,386	(9,849)	565,537	
Ganancia neta del año	-	-	-	-	94,845	94,845	441	95,286	
Total resultado integral del año	-	-	-	-	94,845	94,845	441	95,286	
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	386	-	386	508	894	
Al 31 de diciembre de 2022	423,334	4,551	84,766	386	157,580	670,617	(8,900)	661,717	
Ganancia neta del año	-	-	-	-	48,341	48,341	(1,898)	46,443	
Total resultado integral del año	-	-	-	-	48,341	48,341	(1,898)	46,443	
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	25	-	25	-	25	
Al 31 de diciembre de 2023	423,334	4,551	84,766	411	205,921	718,983	(10,798)	708,185	

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

1 Información general

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

El domicilio fiscal de las subsidiarias es el mismo de la Compañía, excepto por Nexa Resources UK cuya dirección está localizada en Reino Unido.

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

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

A través de Nexa Resources Cajamarquilla S.A. (la "Entidad controladora" o "NEXA Cajamarquilla"), NEXA controla el 83.37% de las acciones comunes de la Compañía.

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

Segmentos operativos

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

- Minería: consiste en la mina polimetálica de larga vida, localizada en la región de Pasco e Ica en Perú, Además de zinc, el Grupo produce cantidades sustanciales de cobre, plomo, plata y oro como subproductos, que reducen el costo total para producir zinc.

2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF aplicables a las Compañías que reportan bajo NIIF, emitidas por el *International Accounting Standards Board* ("IASB" por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados son preparados sobre la base del costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable al final de cada periodo del que se informa.

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados para su emisión por el Directorio el 21 de febrero de 2024 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas dentro del plazo establecido por Ley. La Gerencia del Grupo considera que los estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre de 2024. El 31 de marzo de 2023, la Junta General de Accionistas aprobó los estados financieros consolidados auditados por el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

3 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de Nexa Perú y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023.

Las principales entidades incluidas en los estados financieros consolidados son:

	Porcentaje de participación		Control de la Compañía	Ubicación	Actividades
	2023	2022			
Subsidiarias					
Nexa Resources El Porvenir S.A.C.	99.99	99.99	Directo	Perú	Minería
Nexa Resources Atacocha S.A.A. - "Nexa Atacocha"	66.62	66.62	Indirecto	Perú	Minería
Minera Pampa de Cobre S.A.C.	99.99	99.99	Directo	Perú	Minería
Nexa Resources UK Limited	100.00	100.00	Directo	Reino Unido	Minería
Operaciones conjuntas					
Cia. Minera Shalipayco S.A.C.	75.00	75.00		Perú	Proyectos mineros

(a) Subsidiarias

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

Las políticas contables de las subsidiarias son generalmente consistentes con las políticas adoptadas por la Compañía.

Si existen diferencias, para garantizar la estandarización de las políticas contables, se realiza un ajuste en el proceso de consolidación.

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

Un cambio en la participación en la propiedad de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio.

**Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

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

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

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

(b) Operaciones conjuntas

El Grupo reconoce su derecho directo a los activos, pasivos, ingresos y gastos de operaciones conjuntas y su participación en los activos de propiedad conjunta o pasivos o ingresos y gastos incurridos. Estos se han incluido en los estados financieros consolidados en el rubro correspondiente.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo, tienen derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con el acuerdo. El control conjunto es la participación en el contrato del control de un acuerdo, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

(c) Transacciones con partes no controlantes

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

(d) Traducción de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros consolidados del Grupo se miden en la moneda del ambiente económico primario en la que opera ("su moneda funcional"). Todas las subsidiarias tienen a los dólares estadounidenses (US\$) como moneda funcional, inclusive las subsidiarias del exterior. Los estados financieros consolidados se presentan en US\$ que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

(ii) Transacciones y saldos

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

**Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

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

4 Cambios en las principales políticas contables y revelaciones

(a) Nuevas normas y modificaciones - aplicables a partir del 1 de enero de 2023 o posteriormente

Existen algunas normas y modificaciones nuevas que entran en vigor para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023. La adopción de estas nuevas normas y modificaciones no ha tenido un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo. El Grupo ha adoptado con prontitud las siguientes modificaciones, que se han publicado pero que aún no han entrado en vigencia. Además, no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido pero que aún no esté en vigencia, y no anticipa que la adopción de ninguna de ellas tenga un impacto material en los estados financieros del Grupo:

(b) Modificación adoptada con anticipación

NIC 7 – "Estado de Flujo de Efectivo" y NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a revelar"

Las modificaciones son efectivas para los años que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, con la adopción anticipada permitida por las NIIF. Para una mayor transparencia en la confirmación de las operaciones de cuentas por pagar, el Grupo decidió por la adopción anticipada de la NIIF 7 y NIC 7 en sus estados financieros según nota 23.

Principales aspectos introducidos por las modificaciones

El 25 de mayo de 2023, el IASB publicó las modificaciones finales a la NIC 7 y a la NIIF 7, que abordan los requisitos de información a revelar para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez del Grupo.

Método de Transición

El Grupo aplicará anticipadamente la modificación de la NIC 7 y NIIF 7 a partir del 31 de diciembre de 2023, utilizando el enfoque de transición simplificado y no reexpresará los períodos comparativos de los años anteriores a la adopción, de acuerdo con las desgravaciones disponibles durante la adopción inicial.

Impactos de adopción

Las modificaciones requieren que una entidad proporcione información sobre el impacto de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos y los flujos de efectivo, incluyendo:

- Términos y condiciones de los acuerdos de financiación de proveedores.
- Los importes en libros de los pasivos financieros del acuerdo de financiación de proveedores y las partidas en las que se presentan dichos pasivos.
- Los importes en libros de los pasivos financieros y las partidas por las que los proveedores de financiación ya han liquidado las correspondientes cuentas a pagar comerciales.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

- El rango de fechas de vencimiento de los pagos de los pasivos financieros adeudados a los proveedores de financiación y de las cuentas comerciales por pagar comparables que no formen parte de dichos acuerdos.
- El tipo y efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de los pasivos financieros del acuerdo de financiación de proveedores, que impiden que los importes en libros de los pasivos financieros sean comparables.

(c) Estimaciones, supuestos y juicios críticos

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

Esta nota proporciona una descripción general de las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, y de los elementos que tienen más probabilidades de ajustarse materialmente debido a estimaciones y supuestos que resulten ser incorrectos por la incertidumbre asociada. La información detallada sobre cada una de estas estimaciones, supuestos y juicios críticos se incluye en otras notas junto con información sobre la base de cálculo para cada elemento afectado en los estados financieros consolidados.

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

- (i) Estimación del impuesto a las ganancias corriente y diferido – nota 10
- (ii) Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros – nota 13
- (iii) Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales – nota 15
- (iv) Estimación en la determinación de reservas y recursos minerales para el cálculo de la vida útil – nota 20
- (v) Estimación de provisión de cierre de minas y obligaciones ambientales – nota 25
- (vi) Estimación de obligaciones contractuales – nota 26
- (vii) Estimación de provisiones para reclamaciones judiciales – nota 28
- (viii) Estimación de deterioro de activos de larga duración – nota 30

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

Entre otros, el Grupo ha considerado los efectos de los compromisos Ambiental, Social y de Gobierno (*Environmental, Social and Governance* o “ESG” por sus siglas en inglés) al realizar sus estimaciones, supuestos y juicios críticos en base a los compromisos ESG a largo plazo. Los eventos y cambios de circunstancias que surjan después del 31 de diciembre de 2023, se reflejarán en las estimaciones de la administración para períodos futuros, así como los desembolsos efectivos serán capitalizados o llevados a resultados, dependiendo de su naturaleza y función, en el período en que se incurran.

5 Ventas netas

Política contable

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

Identificación y cumplimiento de las obligaciones de desempeño

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

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

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

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

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

Los ingresos por venta de bienes y por los servicios de fletes y seguros, se reconocen en el momento en que se transfiere el control y cuando se prestan los servicios contratados. Es en este momento cuando se reconoce una cuenta por cobrar comercial porque solo se requiere el paso del tiempo antes de que venza la contraprestación. El Grupo no tiene ningún contrato de activos que dé derecho a contraprestación a cambio de bienes o servicios que el Grupo haya transferido al cliente, ya que todos los derechos a contraprestación de los contratos son incondicionales.

Los ingresos de US\$ 160,883 se provienen de un solo cliente relacionado, como se explica en la nota 18 (b)

Ingresos diferidos están relacionados a obligaciones contractuales que son las obligaciones de una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente por los cuales la entidad ha recibido una contraprestación del cliente (o el vencimiento del pago) pero la transferencia aún no se ha completado. Para los contratos en los que las obligaciones de desempeño se satisfacen durante un periodo de tiempo, se requiere el grado de finalización para calcular cuántos ingresos deben reconocerse hasta la fecha y los ingresos se deducirán del pago anticipado en la medida en que se cumplan las obligaciones de desempeño. Consulte la nota 26 para conocer la política contable específica y la información relacionada con las obligaciones contractuales del Grupo.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

Los precios de transacción incluidos en los contratos de venta del Grupo se pactan a precios del mercado internacional. Estos ingresos están sujetos a ajustes de precio basados en el precio de mercado al final del periodo de cotización estipulado en el contrato de venta. Estos se conocen como acuerdos de precios provisionales que están sujetos a un ajuste de precio mensual, según los precios de cotización de la *London Metal Exchange* ("LME" por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2023, los ajustes de precios de ventas pendientes a ser realizadas ascienden a una ganancia de US\$ 2,589 (ganancia de US\$ 11,879 al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, el Grupo tiene una obligación contractual relacionada al contrato de largo plazo de *silver streaming* relacionado a la producción de la unidad minera Cerro Lindo. El Grupo recibió un pago adelantado por esta producción. El precio de la transacción está vinculado a la producción de plata y los precios LME, que cambian con el tiempo y, por lo tanto, se contabiliza como una contraprestación variable. Para mayor detalle sobre esta transacción de *streaming*, ver nota 26.

(a) Composición

(i) Conciliación de ventas brutas

	Nota	2023	2022
Ventas brutas		854,416	1,037,014
Ingresos por productos		834,223	1,018,218
Ingresos por servicios	6 (i)	20,193	18,796
Impuesto sobre las ventas		(119,079)	(144,625)
Ventas netas		735,337	892,389

(ii) Clasificación

	Valor		Cantidad	
	2023	2022	2023	2022
Zinc	229,651	355,869	271,048 TMS	277,928 TMS
Plomo	234,696	227,683	93,455 TMS	94,801 TMS
Cobre	225,858	264,718	111,059 TMS	124,337 TMS
Certificados de Plata	24,939	25,323	1,968 Miles Oz	2,077 Miles Oz
Servicios	20,193	18,796		
Ventas netas	735,337	892,389		
Impuestos sobre las ventas	119,079	144,625		
Ventas brutas	854,416	1,037,014		

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

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

	2023	2022
Perú	593,035	776,799
América	39,371	115,590
Europa	52,816	-
Asia	50,115	
Ventas Netas	735,337	892,389

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

6 Gastos por naturaleza

Política contable

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

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

(a) Composición

	2023			
	Costo de ventas (ii)	Gastos de ventas y de administración	Exploración mineral y evaluación de proyectos	Total
Servicios prestados por terceros (i)	(265,015)	(11,986)	(26,615)	(303,616)
Materia prima y consumibles utilizados	(138,997)	-	(530)	(139,527)
Gastos por beneficios a empleados	(63,748)	(17,300)	(3,397)	(84,445)
Depreciación y amortización	(76,767)	(637)	(83)	(77,487)
Otros gastos	(10,019)	2,557	(7,310)	(14,772)
	(554,546)	(27,366)	(37,935)	(619,847)

	2022			
	Costo de ventas (ii)	Gastos de ventas y de administración	Exploración mineral y evaluación de proyectos	
Servicios prestados por terceros (i)	(253,494)	(13,678)	(32,670)	(299,842)
Materia prima y consumibles utilizados	(147,823)	-	(579)	(148,402)
Gastos por beneficios a empleados	(64,247)	(18,398)	(4,063)	(86,708)
Depreciación y amortización	(80,458)	(421)	-	(80,879)
Otros gastos	(11,827)	(750)	(5,016)	(17,593)
	(557,849)	(33,247)	(42,328)	(633,424)

- (i) Los servicios prestados por terceros principalmente incluyen los costos de ventas de servicios de fletes y seguros. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 es US\$ 20,193 (para el año terminado al 31 de diciembre de 2022: es US\$ 18,796) ver nota 5.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo reconoció US\$ 9,256 en el costo de ventas relacionado con los costos de ociosidad: (i) US\$ 6,191 reconocidos en el primer trimestre en Cerro Lindo, debido a la suspensión de la mina durante casi dos semanas en marzo debido a niveles de lluvia inusualmente fuertes y ríos desbordados causados por las lluvias anormales e inundaciones causadas por el ciclón Yaku; y, (ii) US\$ 3,065 reconocidos en junio y julio en Atacocha debido a una nueva suspensión temporal causada por actividades de protesta emprendidas por las comunidades (para el año terminado al 31 de diciembre de 2022: US\$ 2,197).

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

7 Exploración mineral y evaluación de proyectos

Política contable

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

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

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

En la nota 20 se describe cuándo comienzan a capitalizarse los costos de exploración mineral y evaluación de proyectos.

Composición

	2023	2022
Exploración mineral	30,911	33,947
Evaluación de proyectos	7,024	8,381
	37,935	42,328

8 Otros ingresos y gastos, neto

	Nota	2023	2022
Contribuciones a las comunidades (i)		(11,263)	(14,403)
Provisiones de contingencias legales, neto (ii)	28 (a)	(6,930)	(2,038)
Bajas y pérdida por venta de propiedad, planta y equipo, neto		(3,638)	(505)
Gastos por suspensión temporal de mina subterránea		(2,110)	(3,271)
Deterioro de otros activos (iii)		-	(9,190)
Cambio en retiro de activos y obligaciones ambientales	25 (a)	2,053	2,919
Ganancia (pérdida) en la venta de suministros neto		3,432	(1,645)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto		834	395
		(17,622)	(27,738)

(i) La contribución a las comunidades incluye gastos en mantenimiento de carreteras, suministro de agua y otras construcciones en nuestras comunidades anfitrionas.

(ii) Las provisiones por contingencias legales aumentaron principalmente por mayores provisiones ambientales relacionadas con un proceso administrativo sancionatorio por presuntos incumplimientos a la normatividad ambiental en las operaciones de la unidad minera Atacocha.

(iii) Durante el mes de diciembre de 2022, la Gerencia decidió no continuar con las actividades de exploración del proyecto Shalipayco, el cual está incluido en la entidad Compañía Minera Shalipayco S.A.C. Debido a esta decisión, la Gerencia no espera recuperar ningún activo relacionado con la entidad, y dichos activos se encuentran deteriorados.

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

9 Resultado financiero, neto

Política contable

(i) Gastos financieros

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

(ii) Ingresos financieros

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

(a) Composición

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Intereses en cuentas por cobrar con relacionadas	18(b)	9,392	4,962
Comisión por garantía de bonos emitidos por NEXA	18(b)	5,577	6,950
Intereses de préstamos con partes relacionadas	18(b)	5,414	-
Ingreso por intereses en equivalentes de efectivo		5,238	2,014
Otros ingresos financieros		310	77
		25,931	14,003
Gastos financieros			
Intereses en la provisión de cierre de minas	25	(12,783)	(11,809)
Intereses de obligaciones contractuales	26	(5,329)	(5,801)
Intereses contingencias		(4,483)	(2,225)
Intereses de préstamos y financiamientos		(1)	(1,592)
Prima pagada en recompra de bonos (i)		-	(3,277)
Otros gastos financieros		(2,596)	(2,399)
		(25,192)	(27,103)
Variación cambiaria, neto		(4,695)	(4,836)
		(4,695)	(4,836)
Resultado financiero, neto		(3,956)	(17,936)

(i) Monto relacionado con la prima pagada por la recompra de bonos en la redención y cancelación anticipada, según lo explicado en la nota 21 (b).

10 Impuesto a las ganancias corriente y diferido

Política contable

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende al impuesto a las ganancias corriente y diferido, el gravamen especial a la minería y el impuesto especial a la minería. El gasto por impuestos se reconoce en el estado de resultados integrales consolidados.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente de la Compañía y de sus subsidiarias locales se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario peruano vigente y, en el caso de sus subsidiarias domiciliadas en el extranjero, de acuerdo con el régimen tributario vigente en los países donde operan. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones adoptadas por el Grupo en las declaraciones de impuesto a la renta con respecto a aquellas situaciones en las que las disposiciones tributarias aplicables están sujetas a interpretación. En caso de ser necesario, establecer provisiones, teniendo en cuenta los importes que se espera desembolsar a las autoridades tributarias.

El impuesto a las ganancias corriente es presentado neto, separado por entidades contribuyentes, en pasivos cuando hay montos por pagar o en activos cuando los pagos a cuenta exceden el monto total adeudado a la fecha de los estados financieros consolidados.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, utilizando el método del balance, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de información financiera a la fecha de reporte. El impuesto a las ganancias diferido se determina utilizando las tasas (y leyes) impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas al final del periodo sobre el que se informa y que se espera sea aplicada cuando se realice el activo de impuestos a las ganancias diferido relacionado o se liquide el pasivo por impuesto a las ganancias diferido.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que se disponga de ingresos fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y/o las pérdidas fiscales. Los activos y pasivos por impuesto diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible y la intención de compensarlos en el cálculo de los impuestos corrientes, generalmente cuando están relacionados con la misma persona jurídica y la misma autoridad tributaria. En consecuencia, los activos y pasivos por impuestos diferidos en diferentes compañías o en diferentes países generalmente se presentan por separado, y no sobre una base neta.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos no se reconocen por las diferencias temporales entre los valores en libros y las bases tributarias de las inversiones en negocios en el extranjero donde el Grupo es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que las diferencias no se reviertan en un futuro cercano.

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

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

(a) Reconciliación del gasto de impuesto a las ganancias

	2023	2022
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	89,186	161,420
Tasa nominal de impuesto a las ganancias	29.50%	29.50%
Gasto por impuesto a las ganancias a tasa nominal		
Pérdidas fiscales del año sin expectativa de recuperación	(5,403)	(6,018)
Impuesto especial minero	(5,366)	(10,039)
Partidas temporales del año sin expectativa de recuperación	(1,361)	405
Efecto tributario de traslación de activos/pasivos no monetarios a moneda funcional	12,747	8,383
Regalías mineras	-	(3,283)
Reversión de activo diferido sin expectativa de recuperación	-	(3,808)
Contingencias	(3,543)	(1,259)
Otras diferencias permanentes	(13,507)	(2,896)
Gasto por impuesto a las ganancias	(42,743)	(66,134)
Corriente	(34,707)	(70,258)
Diferido	(8,036)	4,124
Gasto por impuesto a las ganancias	(42,743)	(66,134)

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

	2023	2022
Pérdida tributaria arrastrable	2,287	2,225
Tratamientos inciertos del impuesto a las ganancias	(12,974)	(4,031)
Créditos tributarios por diferencias temporales		
Deterioro de activos de larga duración	23,655	22,943
Provisión para cierre de minas	5,055	4,915
Provisión por obsolescencia y lenta rotación de inventarios	1,775	2,067
Provisiones laborales y ambientales	420	496
Diferencias en tasas de depreciación y amortización	-	6,007
Otros	5,481	4,863
Débitos tributarios por diferencias temporales		
Diferencia por conversión en partidas no monetarias	(15,247)	(22,128)
Diferencias en tasas de depreciación y amortización	(7,357)	-
Provisión para cierre de minas	(291)	(327)
Otros	(754)	(2,801)
	2,050	14,229
Activo por impuesto diferido	5,546	14,630
Pasivo por impuesto diferido	(3,496)	(401)
	2,050	14,229

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	14,229	12,522
Tratamientos inciertos del impuesto a las ganancias	(4,143)	(1,863)
Efecto en las ganancias (pérdidas) del año	(8,036)	4,124
Otros movimientos de impuesto a la renta diferido	-	(554)
Saldo al final del año	2,050	14,229

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

Existen discusiones y disputas en curso con la autoridad fiscal relacionadas con posiciones fiscales inciertas adoptadas por el Grupo en el cálculo de su impuesto a las ganancias, y por las cuales la Gerencia, apoyada por sus asesores legales, concluyó que el riesgo de pérdida no es probable que ocurra, por lo tanto, no es probable que se requiera una salida de recursos. En estos casos, no se reconoce una provisión. Al 31 de diciembre de 2023, los principales procesos legales están relacionados con: (i) la interpretación de la aplicación del convenio de estabilidad de Cerro Lindo; (ii) la deducibilidad del costo y gasto; (iii) la depreciación de otros activos fijos; y, (iv) otras provisiones.

El monto estimado de estos pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2023 es de US\$ 354,988 el cual se incrementó respecto al estimado al 31 de diciembre de 2022 de US\$ 238,788, principalmente por la nueva Evaluación Fiscal por el Convenio de Estabilidad de Cerro Lindo por el 2017 y el cambio de la evaluación de riesgos de remoto a posible en algunas deducciones de gastos, en vista de la evaluación realizada por asesores internos y externos.

En cuanto al convenio de estabilidad de Cerro Lindo, SUNAT emitió decisión desfavorable en contra de la Compañía por los años 2014, 2015, 2016 y 2017, argumentando que la tasa del impuesto a la renta otorgada por el Convenio de Estabilidad aplica únicamente a los ingresos correspondientes a las 5,000 toneladas diarias de su producción, y no a toda la capacidad de producción. La Compañía ha presentado fuertes apelaciones contra estas decisiones.

Actualmente la SUNAT se encuentra auditando los ejercicios 2018 y 2019, mientras que los años 2020 y 2021 (cuando culminó la vigencia del acuerdo de estabilidad) permanecen abiertos. Si bien la SUNAT mantiene su posición de desestimar la tasa estabilizada y gravar la totalidad de los ingresos de la Compañía a la tasa legal del impuesto a la renta para estos años, la Compañía seguirá manteniendo su posición en relación con la aplicabilidad del acuerdo de estabilidad de Cerro Lindo.

La Gerencia de la Compañía, sustentada en la opinión de sus asesores externos, continúa concluyendo que existen fundamentos legales para obtener un resultado favorable sobre la discusión de la tasa de estabilidad.

Sin embargo, es posible que la Compañía tenga que pagar los montos en disputa en discusión para continuar el proceso legal, ya sea a nivel judicial o de arbitraje internacional. Dichos pagos podrán realizarse en varias cuotas siempre que se presente una garantía ante los tribunales y puedan afectar a los resultados de la Compañía.

11 Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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

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

Con la finalidad de mitigar los posibles efectos adversos de cada factor de riesgos financieros, el Grupo sigue una Política de Gestión de Riesgos Financieros que establece la gobernanza y lineamientos para el proceso de gestión de riesgos financieros, así como métricas de medición y seguimiento. Esta política establece lineamientos y reglas para: (i) Gestión de exposición de materias primas, (ii) Gestión de exposición cambiaria, (iii) Gestión de exposición de tasa de interés, (iv) Gestión de riesgo de emisores y contrapartes, y (v) Gestión de liquidez y endeudamiento financiero. Todas las estrategias y propuestas deben cumplir con los lineamientos y reglas de la Política de Gestión de Riesgos Financieros, ser presentadas y discutidas con el Comité de Finanzas del Directorio de NEXA y, en su caso, sometidas a la aprobación del Directorio, bajo la estructura de gobierno descrita en la Política de Gestión de Riesgos Financieros.

(a) Riesgo de mercado

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(i) Análisis de sensibilidad

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de los principales factores de riesgo que afectan el precio de los instrumentos financieros en circulación relacionados con efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y financiamientos. Las principales sensibilidades son la exposición a la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense y del Sol Peruano. Los escenarios de estos factores se elaboran utilizando fuentes de mercado y otras fuentes relevantes, en cumplimiento de las políticas del Grupo. Los escenarios al 31 de diciembre de 2023 se describen a continuación:

Escenario I: considera un cambio en las curvas de rendimiento futuro del mercado y las cotizaciones al 31 de diciembre de 2023, con el escenario base definido por el Grupo para los próximos 3 meses, al 31 de marzo de 2024;

Escenario II: considera un cambio de + o -25% en las curvas de rendimiento futuro del mercado al 31 de diciembre de 2023;

Escenario III: considera un cambio de + o -50% en las curvas de rendimiento futuro del mercado al 31 de diciembre de 2023;

Factor de riesgo	Cotización al 31 de diciembre de 2023	Importe	Impacto en resultados					
			Cambios desde 2022	Escenario I	-25%	-50%	+25%	+50%
Efectivo y equivalentes de efectivo								
Tasa de cambio								
PEN	0.270	19,116	0.62%	119	(4,779)	(9,558)	4,779	9,558

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio

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

A continuación se presentan los activos y pasivos financieros en moneda extranjera (principalmente PEN convertidos a US\$) al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Montos en US\$ de saldos en monedas extranjeras	2023	2022
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,116	21,808
Otros activos	15,426	11,677
	34,542	33,485
Pasivos		
Préstamos y financiamientos	-	(443)
Cuentas por pagar comerciales	(32,150)	(25,534)
Salarios y gastos laborales	(22,843)	(30,825)
Otros pasivos	(29,113)	(18,815)
	(84,106)	(75,617)
Posición neta	(49,564)	(42,132)

(iii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge principalmente de los préstamos a largo plazo. Los préstamos a tasas variables exponen al Grupo al riesgo de la tasa de interés. Los préstamos a tasas fijas exponen al Grupo al riesgo de valor razonable asociado a los tipos de interés. Para mayor información relacionada con las tasas de interés, referirse a la nota 21.

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

(iv) Riesgo de precios

El riesgo de precio de las materias primas está relacionado con la volatilidad de los precios de las materias primas del Grupo. La fluctuación de precios depende de la demanda, capacidad de producción, niveles de inventario de los productores, estrategias comerciales adoptadas por principales productores y la disponibilidad de sustitutos de estos productos en el mercado global.

Por ello, la Gerencia de Riesgo Financiero mantiene un estricto control de sus costos operativos y realiza importantes inversiones productivas y tecnológicas, con el fin de mantener niveles de costos competitivos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo no tenía contratos de cobertura.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(b) Riesgo de crédito

Las cuentas comerciales por cobrar y los depósitos a plazo generan exposición al riesgo de crédito con respecto a las contrapartes y los emisores. El Grupo tiene como política realizar depósitos en entidades financieras que cuenten, al menos, con un rating de dos de las siguientes agencias internacionales de rating: Fitch, Moody's o Standard & Poor's. La calificación mínima requerida para las contrapartes se determina de la siguiente manera:

- Operaciones *onshore*: calificación "A", o equivalente, en escala local por dos agencias calificadoras. En el caso de instituciones financieras del exterior que cuenten con calificación local por una sola calificadora, ésta deberá ser como mínimo "AA-", y su casa matriz deberá tener una calificación mínima "A" en escala global.
- Operaciones *offshore*: calificación "BBB-", o equivalente, en escala global por dos agencias calificadoras.

En el caso de instituciones financieras, se aceptan calificaciones locales de agencias locales asociadas a agencias calificadoras aprobadas en la política del Grupo. En caso de que solo se disponga de una calificación global, será elegible siempre que cuente con una calificación "BBB-" por parte de al menos una agencia calificadora.

En el caso de instituciones financieras que no cuenten con calificación disponible para un país específico, será elegible siempre que su casa matriz siga las calificaciones mínimas especificadas anteriormente.

La metodología de riesgo previo a la liquidación se utiliza para evaluar los riesgos de contraparte en las transacciones de derivados. Esta metodología consiste en determinar el riesgo asociado a la probabilidad (mediante simulaciones Monte Carlo) de que una contraparte incumpla los compromisos financieros definidos por contrato.

Las calificaciones globales han sido obtenidas de las agencias calificadoras Fitch, Moody's o Standard & Poor's ratings y están relacionadas con compromisos en moneda local o extranjera y, en ambos casos, evalúan la capacidad de honrar dichos compromisos, utilizando una escala aplicable en base global. Por lo tanto, las calificaciones en moneda extranjera como en moneda local son calificaciones comparables internacionalmente.

Los ratings utilizados por el Grupo son siempre los ratings más conservadores de las referidas agencias.

En el caso del riesgo de crédito derivado de la exposición crediticia del cliente, el Grupo evalúa la calidad crediticia del cliente, considerando principalmente la historia de la relación e indicadores financieros que definen los límites de crédito individuales, los cuales son monitoreados continuamente.

El Grupo realiza análisis iniciales de crédito de los clientes y, cuando se considera necesario, se obtienen garantías o cartas de crédito para mitigar el riesgo de crédito.

El valor en libros de los instrumentos financieros del Grupo representa mejor la exposición máxima a su riesgo de crédito.

La siguiente tabla refleja la calidad crediticia de los emisores y contrapartes para transacciones que involucran efectivo y equivalentes de efectivo. Las variaciones presentadas están relacionadas principalmente con las transacciones del Grupo en el año y no con cambios en las calificaciones de las contrapartes.

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

Efectivo y equivalente de efectivo	2023			2022		
	Rating local	Rating global	Total	Rating local	Rating global	Total
AAA	79,712	-	79,712	104,788	-	104,788
A+	-	38,886	38,886	-	60,810	60,810
A	-	30,373	30,373	-	41,729	41,729
A-	-	21,744	21,744	-	19,874	19,874
AA-	-	46,318	46,318	-	15,958	15,958
BB+	-	1	1	-	-	-
Sin rating (i)	-	325	325	-	345	345
	79,712	137,647	217,359	104,788	138,716	243,504

- (i) Se refiere a subsidiarias de instituciones financieras internacionales que no cuentan con una clasificación global disponible en las calificadoras internacionales. De acuerdo con la política del Grupo, para estas instituciones financieras, se asume la calificación de las entidades controladoras de las instituciones financieras, la cual debe ser como mínimo BBB-.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivo por arrendamiento	4,689	5,521	365	102	10,677
Cuentas por pagar comerciales	177,761	1,163	-	-	178,924
Cuentas por pagar factoraje	15,042	-	-	-	15,042
Otros pasivos	14,066	105	-	-	14,171
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	15,505	49,045	57,732	67,680	189,962
	227,063	55,834	58,097	67,782	408,776

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

2022	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Préstamos y financiamientos	443	-	-	-	443
Pasivo por arrendamiento	1,547	1,489	-	-	3,036
Cuentas por pagar comerciales	155,165	1,266	-	-	156,431
Cuentas por pagar factoraje	3,368	-	-	-	3,368
Otros pasivos	14,107	72	-	-	14,179
Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales	13,167	37,226	73,910	50,013	174,316
	187,797	40,053	73,910	50,013	351,773

(d) Administración del riesgo de estructura de capital

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

	Nota	2023	2022
Préstamos y financiamientos	21 (a)	-	443
Pasivo por arrendamiento		9,792	2,738
Efectivo y equivalente de efectivo	14 (a)	(217,359)	(243,504)
Deuda Neta (i)		(207,567)	(240,323)
Ganancia neta del año		46,443	95,286
Más			-
Depreciación y amortización	6	77,487	80,879
Resultado financiero, neto	9	3,956	17,936
Gasto por impuesto a las ganancias	10	42,743	66,134
EBITDA		170,629	260,235
Deterioro de activos de larga duración	30	4,726	51,871
Deterioro de otros activos	8	-	9,190
Baja y pérdida por venta de propiedad, planta y equipo, neto	8	3,638	505
Actualización de provisión para cierre de minas		(3,893)	(3,361)
Ajuste de actualización del contrato de streaming (ii)		10,121	10,565
EBITDA ajustado		185,221	329,005
Ratio de apalancamiento (Deuda neta / EBITDA ajustado)		(1.12)	(0.73)

- (i) La deuda neta corresponde a (a) las obligaciones financieras y pasivos por arrendamiento, menos (b) efectivo y equivalentes de efectivo.
- (ii) Este monto incluye el ajuste anual por remediación de los ingresos por streaming de plata del Grupo previamente reconocidos debido a los cambios en los precios de largo plazo y en el plan minero para la unidad minera Cerro Lindo (nota 26). Esta remediación es una partida no monetaria y ha sido incluida en el cálculo del EBITDA Ajustado del Grupo.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta con un valor negativo pues los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo exceden el saldo de las obligaciones financieras y pasivos por arrendamiento.

12 Instrumentos financieros

Política contable

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(i) Costo amortizado

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

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

(ii) Valor razonable con cambios en resultados

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

Los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados son pasivos que no fueron medidos a costo amortizado, tales como préstamos y financiamientos que se designan a la opción de valor razonable cuando es necesario eliminar el desajuste contable que surgiría si se utilizara el costo amortizado.

(a) Clasificación por categoría

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

				2023
Activos financieros	Nota	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	217,359	-	217,359
Cuentas por cobrar comerciales	15	-	269,510	269,510
Otros activos con partes relacionadas	18	110,720	-	110,720
Otros activos		5,607	-	5,607
		333,686	269,510	603,196

				2023
Pasivos financieros	Nota	Costo amortizado		
Pasivos por arrendamiento		9,792		9,792
Cuentas por pagar comerciales	22	178,924		178,924
Cuentas por pagar factoraje	23	15,042		15,042
Otros pasivos		4,248		4,248
		208,006		208,006

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

				2022
Activos financieros	Nota	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	243,504	-	243,504
Cuentas por cobrar comerciales	15	-	345,360	345,360
Otros activos		11,964	-	11,964
		255,468	345,360	600,828

				2022
Pasivos financieros	Nota	Costo amortizado		Total
Préstamos y financiamientos	21	443		443
Pasivos por arrendamiento			2,738	2,738
Cuentas por pagar comerciales	22		156,431	156,431
Cuentas por pagar factoraje	23		3,368	3,368
Otros pasivos			8,674	8,674
			171,654	171,654

13 Estimación de valor razonable

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

El valor razonable de un instrumento financiero que no es comercializado en un mercado líquido y activo, se determina usando técnicas de valuación. El Grupo utiliza su juicio para seleccionar entre una variedad de métodos y realiza estimaciones y suposiciones que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes al final de cada periodo sobre el que se informa.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente.

(a) Análisis

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

- Cuentas por cobrar comerciales - considerando su naturaleza, plazos y vencimiento, los valores en libros se aproximan a su valor razonable.

(b) Valor razonable según jerarquía

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

			2023
	Nota	Nivel 2	Total
Activos			
Cuentas por cobrar comerciales	15	269,510	269,510
		269,510	269,510

**Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario**

			2022
	Nota	Nivel 2	Total
Activos			
Cuentas por cobrar comerciales	15	345,360	345,360
		345,360	345,360

El Grupo revela las mediciones del valor razonable en función de su nivel en la siguiente jerarquía de valoración del valor razonable:

Nivel 1:

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

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

Nivel 2:

Cuando el valor razonable se calcula con técnicas de valoración, ya que los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo para los cuales el valor razonable se determina utilizando técnicas de valuación, cuando todos los datos importantes requeridos para identificar el valor razonable de un instrumento son observables. Las técnicas de valuación específicas utilizadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

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

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

Nivel 3:

Cuando el valor razonable se calcula con datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, datos no observables). A 31 de diciembre de 2023, no había activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable clasificados como Nivel 3.

(c) Medición y revelación del valor razonable

Las técnicas de valuación usadas en la medición y revelación del valor razonable, incluidos las estimaciones contables, supuestos y los juicios críticos realizados por el Grupo, son consistentes con lo aplicado y revelado en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos y financiamientos se valoran al costo amortizado.

14 Efectivo y equivalentes de efectivo

Política contable

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

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

Composición

	2023	2022
Caja y cuentas corrientes	193,625	126,733
Depósitos a plazo	23,734	116,771
	217,359	243,504

15 Cuentas por cobrar comerciales

Política contable

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

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

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

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

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 Instrumentos Financieros para medir las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. Este enfoque requiere el uso de las pérdidas crediticias esperadas en sus cuentas por cobrar comerciales medidas al costo amortizado. Para calcular las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo utiliza una matriz de provisiones e información prospectiva. Las adiciones al deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se incluyen en los gastos de venta. Las cuentas por cobrar comerciales generalmente se cancelan cuando no hay expectativas de recuperar efectivo adicional.

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(a) Composición

	Nota	2023	2022
Partes relacionadas	18	233,433	281,423
Terceros		36,449	64,864
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(372)	(927)
		269,510	345,360

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(927)	(1,005)
Adiciones	(371)	(927)
Reversiones	926	1,005
Saldo al final del año	(372)	(927)

(c) Antiguamiento de las cuentas por cobrar comerciales

	2023	2022
Vigentes	202,802	344,874
Hasta 3 meses de vencimiento	45,280	1,409
De 3 a 6 meses de vencimiento	12,169	4
Más de 6 meses de vencimiento	9,631	-
	269,882	346,287
Deterioro	(372)	(927)
	269,510	345,360

16 Inventarios

Política contable

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

(i) Concentrados (zinc, plomo y cobre)

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

(ii) Certificados de plata

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

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

(iii) Repuestos y suministros

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

(a) Composición

	2023	2022
Repuestos y suministros	35,666	35,529
Concentrados	2,203	11,939
Productos en proceso	4,244	4,577
Certificado de plata	5,901	5,428
Inventarios por recibir	1,114	989
Provisiones de inventarios (b)	(10,111)	(12,906)
	39,017	45,556

(b) Cambios en las provisiones del año

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(12,906)	(12,006)
Recuperos	8,348	3,995
Adiciones	(5,553)	(4,895)
Saldo al final del año	(10,111)	(12,906)

Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

17 Otros activos

Política contable

Ver nota 12 (i).

(a) Composición

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

	2023	2022
Cuentas por cobrar a contratistas mineros	14,722	8,481
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	8,187	4,473
Anticipos a proveedores	7,197	3,256
Programa de obras por impuestos (i)	4,002	5,986
Seguro prepago	2,589	2,707
Depósitos en garantía	1,207	1,227
Otros activos	6,960	2,068
	44,864	28,198
Activos corrientes	34,362	18,479
Activos no corrientes	10,502	9,719
	44,864	28,198

(i) Corresponde a desembolsos realizados por el Grupo en el marco del programa Obras por Impuestos según la Ley N° 29230.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

18 Partes relacionadas

(a) Saldos

Activos y pasivos	Cuentas por cobrar comerciales - nota 15		Otros activos		Otros pasivos - nota 27		Dividendos por pagar - nota 27 (i)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Entidad Controladora								
Nexa Resources Cajamarquilla S.A.	142,051	211,249	4,531	2,113	-	206	-	-
Casa Matriz								
Nexa Resources S.A.	91,382	70,174	2,757	2,137	-	-	1,005	1,005
Otras partes relacionadas								
Votorantim Internacional CSC S.A.C.	-	-	-	-	618	322	-	-
Nexa Recursos Minerais S.A. (i)	-	-	103,432	-	-	-	-	-
Other	-	-	-	-	-	-	-	2,771
	233,433	281,423	110,720	4,250	618	528	1,005	3,776
Corriente	233,433	281,423	10,720	4,250	618	528	1,005	3,776
No corriente	-	-	100,000	-	-	-	-	-
	233,433	281,423	110,720	4,250	618	528	1,005	3,776

- (i) El 29 de marzo de 2023, la Compañía y Nexa Resources El Porvenir SAC (Nexa El Porvenir) celebraron un contrato de préstamo por un monto principal total de US\$ 10,000 y US\$ 40,000, respectivamente, con su relacionada Nexa Recursos Minerais SA (Nexa Brasil), con vencimiento a 2 años en marzo de 2025 y una tasa de interés de 2,79% más el SOFR TERM (Tasa de Financiamiento a un Día Garantizada) a 6 meses, a pagar semestralmente. Además, el 15 de junio de 2023, la Compañía y Nexa El Porvenir celebraron un contrato de préstamo por un monto principal total de US\$ 35,000 y US\$ 15,000, respectivamente, con su relacionada Nexa Brasil, con vencimiento a 2 años en junio de 2025. y una tasa de interés de 3.50% más el PLAZO SOFR de 6 meses, a pagarse semestralmente.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias



Notas a los estados financieros consolidados
Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022
Expresado en miles de US\$ dólares, a menos que se indique lo contrario

(b) Transacciones

Ingreso y Gasto	Ventas netas		Ingresos financieros - nota 9		Ingresos (gastos) operativos	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Entidad Controladora						
Nexa Resources Cajamarquilla S.A.	160,883	273,179	6,917	2,945	2,908	2,490
Casa Matriz						
Nexa Resources S.A.	61,202	90,267	8,052	8,967	-	-
Otras partes relacionadas						
Nexa Recursos Minerais S.A.	-	-	5,414	-	-	-
Votorantim Internacional CSC S.A.C.	-	-	-	-	(3,541)	(3,325)
	222,085	363,446	20,383	11,912	(633)	(835)

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(c) Compensación de la Gerencia clave

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

	2023	2022
Beneficios a corto plazo	16,943	20,878
Beneficios a largo plazo	106	72
	17,049	20,950

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

19 Propiedades, planta y equipo

Política contable

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

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

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

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

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

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

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

Cierre de mina

Las entidades del Grupo reconocen una provisión para restauración del medio ambiente y para el cierre de unidades operativas que corresponde a su obligación legal por restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectan el monto de la obligación.

El costo capitalizado reconocido en propiedades, planta y equipo se deprecia bajo el método UdP. Cualquier reducción en la provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo con el que se relaciona que exceda el valor en libros del activo se reconoce inmediatamente en el estado de resultados consolidado en Otros ingresos y gastos, neto.

Provisión para deterioro de activos de larga duración

Ver nota 30 para conocer la política contable del Grupo relacionada con el deterioro de Propiedades, planta y equipo.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(a) Cambios en el año

2023

	Terrenos, edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Trabajos en curso	Cierre de mina	Otros	Total
Saldo al inicio del año						
Costo	319,952	874,307	106,375	96,554	2,638	1,399,826
Depreciación acumulada y deterioro	(225,673)	(780,195)	(8,104)	(88,712)	(1,973)	(1,104,657)
Saldo al inicio del año, neto	94,279	94,112	98,271	7,842	665	295,169
Adiciones (i)	-	-	128,612	-	-	128,612
Bajas y /o retiros	-	-	(3,664)	-	-	(3,664)
Depreciación	(33,747)	(36,659)	-	(942)	(216)	(71,564)
Transferencias (ii) - nota 20	54,693	25,337	(81,298)	-	369	(899)
Actualización de la provisión para cierre de minas - nota 25	-	-	-	477	-	477
Pérdida por deterioro - nota 30	-	(626)	(3,720)	-	-	(4,346)
Saldo al final del año	115,225	82,164	138,201	7,377	818	343,785
Costo	375,278	899,481	150,024	97,031	3,008	1,524,822
Depreciación acumulada y deterioro	(260,053)	(817,317)	(11,823)	(89,654)	(2,190)	(1,181,037)
Saldo al final del año	115,225	82,164	138,201	7,377	818	343,785
Promedio de tasa de depreciación anual %	9.92	14.71	-	UdP	18.56	

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

						2022
	Terrenos, edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Trabajos en curso	Cierre de mina	Otros	Total
Saldo al inicio del año						
Costo	268,750	832,347	117,228	116,946	2,390	1,337,661
Depreciación acumulada y deterioro	(213,184)	(742,994)	(6,876)	(86,294)	(2,055)	(1,051,403)
Saldo al inicio del año, neto	55,566	89,353	110,352	30,652	335	286,258
Adiciones (i)	48	-	87,059	-	-	87,107
Bajas y /o retiros	(543)	(19)	(81)	-	-	(643)
Depreciación	(29,231)	(43,086)	-	(2,418)	(172)	(74,907)
Transferencias (ii) - nota 20	50,309	40,350	(93,791)	-	502	(2,630)
Actualización por provisión de cierre de minas - nota 25	-	-	-	(20,392)	-	(20,392)
Reversión del deterioro (pérdida) - nota 30	18,130	7,514	(5,268)	-	-	20,376
Saldo al final del año	94,279	94,112	98,271	7,842	665	295,169
Costo	319,952	874,307	106,375	96,554	2,638	1,399,826
Depreciación acumulada y deterioro	(225,673)	(780,195)	(8,104)	(88,712)	(1,973)	(1,104,657)
Saldo al final del año	94,279	94,112	98,271	7,842	665	295,169
Promedio de tasa de depreciación anual %	10.68	13.99	-	UdP	18.53	

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

(ii) Este importe comprende las transferencias relacionadas con los costos de la mina de tajo abierto San Gerardo y los costos de exploración mineral del proyecto Magistral.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

20 Activos intangibles

Política contable

Derechos de usos de recursos naturales

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

Los costos incurridos se deterioran si el Grupo determina que los proyectos y sus derechos mineros asociados no tienen valor económico futuro. Para propósitos de evaluación de deterioro, las concesiones y derechos mineros se asignan a Unidades Generadoras de Efectivo ("UGEs"). Ver nota 30 para conocer la política contable de deterioro.

Proyectos mineros

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

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

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

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

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

El valor contable de los costes de exploración y evaluación capitalizados, que permanecen dentro de Proyectos mineros, y los costes de desarrollo capitalizados, que se encuentran dentro de Activos y obras en curso, de los proyectos se evalúan para determinar su deterioro al menos una vez al año o siempre que haya pruebas que indiquen que los activos pueden estar deteriorados, de conformidad con la NIIF 6 Exploración y evaluación de recursos minerales y la NIC 36 Deterioro del valor de los activos. Si la empresa decide en algún momento interrumpir el proyecto, esto podría ser un indicador de deterioro que se evaluará en el marco de la prueba de deterioro. Para propósitos de esta evaluación de deterioro, los proyectos se asignan a UGE cuando corresponde. La prueba de deterioro anual se revela en la nota 30.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos de larga duración

Ver nota 30.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(a) Cambios en el año

2023						
	Nota	Derecho de uso de recursos naturales	Proyectos mineros (i)	Programa para equipo de cómputo	Trabajos en curso	Total
Saldo inicial del año						
Costo		127,470	228,839	3,114	-	359,423
Amortización acumulada y deterioro		(94,901)	(91,418)	(2,535)	-	(188,854)
Saldo inicial del año, neto		32,569	137,421	579	-	170,569
Adiciones		-	-	-	386	386
Amortización		(1,145)	(1,420)	(170)	-	(2,735)
Transferencia desde propiedad, planta y equipo	19	-	462	437	-	899
Saldo final del año		31,424	136,463	846	386	169,119
Costo		127,470	229,301	3,550	386	360,707
Amortización acumulada y deterioro		(96,046)	(92,838)	(2,704)	-	(191,588)
Saldo final del año, neto		31,424	136,463	846	386	169,119
Promedio de tasa de amortización anual %		UdP	UdP	11.38		

2022					
	Nota	Derecho de uso de recursos naturales	Proyectos mineros (i)	Programa para equipo de cómputo	Total
Saldo inicial del año					
Costo		127,408	226,537	4,657	358,602
Amortización acumulada y deterioro		(96,523)	(14,628)	(3,821)	(114,972)
Saldo inicial del año, neto		30,885	211,909	836	243,630
Amortización		(979)	(1,941)	(524)	(3,444)
Transferencia desde propiedad, planta y equipo	19	-	2,363	267	2,630
Reversión del deterioro (pérdida) (ii)	30	2,663	(74,910)	-	(72,247)
Saldo final del año		32,569	137,421	579	170,569
Costo		127,470	228,839	3,114	359,423
Amortización acumulada y deterioro		(94,901)	(91,418)	(2,535)	(188,854)
Saldo final del año, neto		32,569	137,421	579	170,569
Promedio de tasa de amortización anual %		UdP	UdP	16.51	

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

21 Préstamos y financiamientos

Política contable

Los préstamos y financiamientos se reconocen inicialmente a valor razonable neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se miden al costo amortizado y si es necesario, se designan como valor razonable para eliminar el desajuste contable que surgiría si se utilizara el costo amortizado. Cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de transacción) y el monto total a pagar se reconoce en el estado de resultados como gasto por intereses durante el periodo de los préstamos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos y financiamientos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga el derecho incondicional de diferir el pago del pasivo durante al menos 12 meses después del periodo sobre el que se informa.

Las comisiones pagadas en el establecimiento de líneas de crédito se reconocen como costos de transacción del préstamo en la medida en que sea probable que se utilice una parte o la totalidad de la línea de crédito. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produzca la disposición.

En la medida en que no exista evidencia de que sea probable que una parte o la totalidad de la línea sean utilizadas, la comisión se capitaliza como un pago anticipado por los servicios de liquidez y se amortiza durante el periodo de la línea con la que se relaciona.

(a) Composición

Tipo	Tasa de Interés promedio	Total		Valor razonable	
		2023	2022	2023	2022
		Total	Total	Total	Total
Préstamo bancario		-	443	-	443
Reactiva Perú (i)	0.980%	-	443	-	443
		-	443	-	443

- (i) El 8 de mayo de 2020, en el marco del Programa Reactiva Perú, un programa de asistencia gubernamental promulgado por el Gobierno Peruano, Nexa Atacocha celebró un préstamo a largo plazo con una institución financiera local con el objetivo de mejorar su capital de trabajo, por un monto principal de S/ 10,000 (equivalente a US\$ 2,910), a una tasa de interés anual de 0.98% en soles, por un periodo de tres años, incluido un año de gracia. Como parte de las condiciones de este préstamo, los fondos no pueden utilizarse: (i) para pagar y/o pagar por adelantado cualquier financiamiento vencido o actual antes de pagar el préstamo; (ii) comprar activos fijos, bonos, acciones o realizar aportes de capital; o (iii) distribuir dividendos o ganancias durante su plazo, excepto en el caso de las ganancias a los trabajadores. Nexa Atacocha cumplió con estas condiciones en los periodos terminados.

La diferencia, entre el valor en libros inicial del préstamo medido a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9, Instrumentos financieros, y los ingresos recibidos, se ha tratado como una subvención del gobierno de acuerdo con la NIC 20, Contabilización de las subvenciones del gobierno e información a revelar sobre ayudas gubernamentales, por lo que se reconoció como ingreso diferido considerando la certeza razonable de que Nexa Atacocha cumplirá con las condiciones asociadas a la subvención mencionada anteriormente. La subvención se reconocerá en resultados de forma sistemática a lo largo de los años, deduciendo el gasto financiero generado por el préstamo por el cual el beneficio de la subvención está destinado a compensar.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(b) Cambios en el año

	2023	2022
Saldo al inicio del año	443	131,645
Intereses devengados	1	1,448
Amortización del costo de transacción		144
Diferencia de cambio	4	73
Recompra de bonos (i)		(128,470)
Intereses pagados sobre préstamos y financiaciones	(1)	(2,984)
Pagos de préstamos y financiamientos	(447)	(1,413)
Saldo al final del año	-	443

(i) El 28 de marzo de 2022, la Compañía completó la amortización anticipada y la cancelación de todos los bonos preferentes del 4,625% con vencimiento en 2023 por un importe principal de US\$ 128,470. En esta transacción la Compañía también pagó un monto de US\$ 2,971 de intereses devengados y US\$ 3,277 relacionados con la prima sobre los pagarés, los cuales fueron reconocidos en gastos financieros (nota 9).

(c) Análisis por moneda

	2023	2022
	Total	Total
Soles	-	443
	-	443

(d) Garantías

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no mantiene garantías para el cumplimiento de los préstamos y financiamientos.

22 Cuentas por pagar comerciales

Política contable

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(a) Composición

Este rubro comprende:

	2023	2022
Corriente		
Facturas por pagar	122,951	110,564
Servicios pendientes de facturar	54,810	44,601
	177,761	155,165
No corriente		
Facturas por pagar	1,163	1,266
	1,163	1,266
	178,924	156,431

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

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

23 Cuentas por pagar factoraje

Política contable

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

Con base en los conceptos de la NIIF 9, el Grupo evalúa si el acuerdo de extensión del plazo de pago modifica sustancialmente el pasivo original con base en evaluaciones cualitativas y cuantitativas. Si la responsabilidad original no se ha modificado sustancialmente, la responsabilidad original permanece y se divulga como "Confirmando el pago". Si el pasivo original ha sido modificado sustancialmente, el Grupo da de baja el pasivo original (confirmando las cuentas por pagar) y reconoce un nuevo pasivo financiero como "Otros pasivos financieros". Cualquier ganancia/pérdida se reconoce en el "Estado de Resultados".

El Grupo concluyó que para el 31 de diciembre de 2023, las transacciones mantienen su esencia como "confirmación de cuentas por pagar" tomando en consideración la política de evaluación de Nexa.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

(a) Importe en libros de los pasivos financieros

	2023	2022
Cuentas por pagar factoraje	15,042	3,368

Al 31 de diciembre de 2023, la totalidad del importe correspondiente a las operaciones por pagar de factoraje ya había sido adelantado por las entidades financieras.

(b) Rango de fechas de vencimiento de pagos

	2023
Pasivos que forman parte de las cuentas por pagar factoraje	60-180
Cuentas por pagar comerciales comparables que no forman parte de las cuentas por pagar factoraje	30-150

(c) Rango de fechas de vencimiento de pagos

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

24 Salarios y cargas laborales

Política contable

(i) Participación en las utilidades

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

(ii) Gratificaciones

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

(iii) Compensación por tiempo de servicios

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

(iv) Vacaciones

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(a) Composición

	2023	2022
Participación en las utilidades	8,642	16,879
Vacaciones	4,533	4,567
Provisión de cese laboral	2,998	2,115
Compensación por tiempo de servicio	663	628
Otras remuneraciones	6,332	6,795
	23,168	30,984

25 Provisión para cierre de minas y obligaciones ambientales

Política contable

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

Los flujos de efectivo se descuentan a valor presente utilizando una tasa ajustada por riesgo de crédito que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo que se restaurará. Los cargos por tasas de interés relacionados con el pasivo se reconocen como un gasto adicional en los resultados financieros netos. Las diferencias en el monto de liquidación del pasivo se reconocen en el estado de resultados.

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

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

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

Expertos externos respaldan el proceso de estimación de costos cuando corresponde. Estos factores, ya sean aislados o consolidados, podrían afectar significativamente los resultados financieros futuros y la posición del estado de situación financiera.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(a) Cambios en el año

			2023	2022
	Nota	Provisión para cierre de minas (i)	Obligaciones ambientales	Total
Saldo al inicio del año		109,726	32	109,758
Pagos		(1,432)	(1,746)	(3,178)
Intereses devengados	9	12,783	-	12,783
Nueva medición de la tasa de descuento (i)/(ii)	8 y 19	(7,389)	-	(7,389)
Adiciones (ii)	8	3,973	1,840	5,813
Saldo al final del año		117,661	126	117,787
Pasivos corrientes		15,505	126	15,631
Pasivos no corrientes		102,156	-	102,156
Saldo al final del año		117,661	126	109,758

(i) Al 31 de diciembre de 2023, la tasa utilizada está entre 10.9% y 12.5% (al 31 de diciembre de 2022: 10.9% y 11.7%).

(ii) El cambio en el período terminado el 31 de diciembre de 2023, se debió principalmente al cambio temporal en los desembolsos esperados por obligaciones de desmantelamiento en ciertas operaciones, de acuerdo con actualizaciones en sus estudios de retiro de activos y obligaciones ambientales, y por el aumento en las tasas de descuento, como se describe anteriormente. De esta manera, las obligaciones de retiro de activos por activos operativos, incremento en un monto de US\$ 477 (31 de diciembre de 2022: disminuyo de US\$ 20,392) como se muestra en la nota 19; y retiro de activos y obligaciones ambientales por gastos de activos no operacionales por US\$ 2,053 (31 de diciembre de 2022: gasto por US\$ 2,919) como se muestra en la nota 8.

26 Obligaciones contractuales

Política contable

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

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

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

Los pagos anticipados recibidos en el marco de la transacción de *silver streaming* suscrita por el Grupo en 2016, se reconocen como obligaciones contractuales en la medida que del análisis de riesgos, el Grupo ha determinado principalmente que éstos se comparten sustancialmente con el streamer y, además, se cumple con los requerimientos de venta de un bien de "uso propio".

Determinación de los precios de transacción

El precio de transacción es el monto considerado el cual el Grupo espera obtener beneficios a cambio de transferir los bienes prometidos a su contraparte. Los precios de transacción son colocados en cada obligación de desempeño basado en los precios de venta relativos. En la transacción de *silver streaming*, el Grupo tiene una contraprestación variable relacionada con la capacidad de producción de la mina vinculada a la vida útil de la mina ("LOM" por sus siglas en inglés) y *London Metal Exchange* (LME). La NIIF 15 requiere que para los contratos que contienen una contraprestación variable, el precio de la transacción se actualice continuamente y se reasigne a los bienes transferidos. Para ello, los pasivos contractuales requieren un ajuste al precio de transacción por unidad cada vez que hay un cambio en el perfil de producción subyacente de una mina. El cambio en el precio de transacción por unidad da como resultado un ajuste retroactivo de los ingresos en el periodo en el que se realiza el cambio, lo que refleja el nuevo perfil de producción que se espera entregar bajo el acuerdo de transmisión. Se realiza un ajuste retroactivo correspondiente al gasto de acumulación, reflejando el impacto del cambio en el saldo de la obligación contractual. Se realiza un ajuste retroactivo correspondiente en los gastos de acumulación, que refleja el impacto del cambio en el saldo de la obligación contractual.

Estimaciones contables, supuestos y juicios críticos

El reconocimiento de los ingresos y de los pasivos contractuales de la transacción de plata requiere el uso de estimaciones contables críticas que incluyen, pero no se limitan a: (i) asignación de ingresos a precios relativos; (ii) precios estimados para determinar el pago inicial; (iii) tasas de descuento utilizadas para medir el valor presente de las entradas y salidas futuras; y (iv) estimación de la vida útil de la mina, reservas y producción mineral.

(a) Antecedentes

En el 2016, Nexa Resources UK Limited (Nexa Resources UK), realizó una transacción denominada *silver streaming*, para la venta anticipada de una porción de plata incorporada en los concentrados extraídos de la Unidad Minera Cerro Lindo, que consistió en: i) un pago inicial de US\$ 250,000 y ii) pagos adicionales a la fecha de cada entrega de las onzas de plata pagadera equivalentes al 10% del precio spot a la fecha de liquidación. Además, por este acuerdo, las ventas de certificados de plata a Triple Flag se limitan a un total de 19.5 millones de onzas que Nexa Perú vende a sus clientes. Una vez alcanzado ese límite, las ventas bajo streaming se realizarán por el 25% del contenido de plata en las ventas de concentrado de Nexa Perú por un período equivalente a la vida útil de dicha unidad minera.

El pago anticipado fue registrado en este rubro y viene siendo reconocido como ingreso junto con los pagos adicionales a medida que los certificados de plata son entregados, esto es, en el momento en el que la obligación de desempeño se satisface. El Grupo entrega los certificados conforme el contenido de plata de sus ventas de concentrado sea cobrado a clientes compradores de concentrado de mineral.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(a) Movimientos

	Nota	2023	2022
Saldo al inicio del año		132,160	147,232
Reconocimiento de ingresos por la entrega de mineral		(30,498)	(31,438)
Actualización de ingresos con base en nuevas reservas (i)		10,121	10,565
Intereses del año	9	5,329	5,801
Saldo al final del año		117,112	132,160
Pasivos corrientes		37,432	26,188
Pasivos no corrientes		79,680	105,972
		117,112	132,160

- (i) En setiembre y diciembre del 2023, el Grupo reconoció un ajuste por remediación de sus obligaciones contractuales de *silver streaming* con una correspondiente reducción de las ventas por un importe de US\$ 2,323 y US\$ 7,798, respectivamente y un incremento en el interés por un importe de US\$ 284 y US\$ 935 (30 de setiembre de 2022: disminución de ingresos por un monto de US\$ 10,565 y aumento de la acreción por un monto de US\$ 1,041), dados los mayores precios de largo plazo y la actualización del plan minero de su Unidad Minera Cerro Lindo. De acuerdo con la política contable de transmisión de plata de la Compañía, los precios y los cambios en la LOM dada una actualización en los planes mineros son consideraciones variables y luego, los ingresos reconocidos bajo el acuerdo de transmisión deben ajustarse para reflejar las variables actualizadas.

27 Otros pasivos

Política contable

Ver nota 12 (i).

(a) Composición

	Nota	2023	2022
Relacionadas	18 (a)	1,623	4,304
Terceros			
Regalías mineras		1,944	2,038
Impuesto especial minero		1,371	993
Impuesto retenido		991	1,132
Otros tributos		716	601
Impuesto general a las ventas		663	2,909
Diversas		19,660	14,246
		26,968	26,223
Corriente		26,863	26,151
No corriente		105	72
		26,968	26,223

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

28 Provisiones

Política contable

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

Pasivos y activos contingentes

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

Estimaciones contables, supuestos críticos - Provisión para contingencias

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

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

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

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

(a) Cambios en el año

	Nota	Tributarias	Civil	Ambientales	2023	2022
Saldo al inicio del año		-	4,587	10,712	15,299	13,953
Adiciones	8	7	1,102	8,801	9,910	2,581
Reversiones	8	-	(357)	(2,623)	(2,980)	(543)
Diferencia de cambio		-	(60)	433	373	601
Intereses		-	184	9	193	114
Pagos		-	(1,102)	(928)	(2,030)	(1,407)
Saldo al final del año		7	4,354	16,404	20,765	15,299

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(b) Pasivos contingentes

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

	2023	2022
Civil (i)	39,435	27,216
Ambiental	957	3,634
	40,392	30,850

(i) Los principales pasivos contingentes civiles contra el Grupo están relacionados con demandas de indemnización y beneficios sociales.

29 Patrimonio

Política contable

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

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

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Compañía está representado por 1,257,754,353 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas (al 31 de diciembre de 2022 era 1,257,754,353), cuyo valor nominal es de S/ 1.04 por cada acción (al 31 de diciembre de 2022 era S/1.04).

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

Al 31 de diciembre de 2023, la estructura de participación accionaria de la Compañía inscrita en registros públicos es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de titulares	Porcentaje total
Menor al 1%	1,295	5.55
Entre 1% y 5%	2	3.75
Entre 5% y 10%	1	7.33
Mayor al 10%	1	83.37
	1,299	100

La cotización bursátil de las acciones ordinarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de S/ 1.38 y S/ 2.00 por acción, respectivamente (equivalente a US\$ 0.37 y US\$ 0.52, respectivamente).

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(b) Acciones de inversión

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las acciones de inversión están representadas por 21,415,462 acciones respectivamente cuyo valor nominal es de S/1 por acción, de las cuales 14,353,549 se encontraban en circulación.

Al 31 de diciembre de 2023, la cotización bursátil de las acciones de inversión fue de S/ 1.18 cada acción (equivalente a US\$ 0.32), mientras que al 31 de diciembre de 2022 fue de S/1.80 cada acción (equivalente a US\$ 0.47). En 2023, la frecuencia de circulación de sus acciones de inversión fue 6.37%.

(c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2023; la Compañía ha alcanzado el límite establecido según la Ley General de Sociedades.

(d) Ganancia por acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo el resultado neto atribuible a los accionistas del Grupo entre el número promedio de acciones en circulación para el año. Las ganancias diluidas por acción se calculan de forma similar, pero con el ajuste en el denominador al asumir la conversión de todas las acciones que puedan ser diluidas. El Grupo no tiene acciones potenciales diluidas y, por consiguiente, el resultado básico y diluido por acción es el mismo tanto comunes como de inversión.

	2023	2022
Ganancia del año atribuibles a propietarios de la controladora	48,341	94,845
Acciones comunes	1,257,754,353	1,257,754,353
Acciones de inversión	14,353,549	14,353,549
	1,272,107,902	1,272,107,902
Promedio ponderado de acciones en circulación	1,272,107,902	1,272,107,902
Resultado básico y diluido por acción - US\$		
Acciones comunes	0.04	0.07
Acciones de inversión	0.04	0.07

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

(e) Intereses no controlantes

Estado de situación financiera resumido	Nexa Resources Atacocha S.A.A.	
	2023	2022
Activo corriente	42,520	50,655
Pasivo corriente	50,436	44,366
Activo corriente neto	(7,916)	6,289
Activo no corriente	32,274	23,915
Pasivo no corriente	57,716	57,879
Activo no corriente neto	(25,442)	(33,964)
Activo neto	(33,358)	(27,675)
Interés no controlador acumulado	(10,798)	(8,900)

Estado de resultados resumido	Nexa Resources Atacocha S.A.A.	
	2023	2022
Ventas netas	77,279	95,195
Ganancia (pérdida) neta del año	(5,683)	1,320
Total Resultado integral del año	(5,683)	1,320
Pérdida atribuible a interés no controladoras	(1,898)	441

Estado de flujos de efectivo resumido	Nexa Resources Atacocha S.A.A.	
	2023	2022
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	26,293	18,357
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	(16,305)	(4,594)
Efectivo neto (aplicado a) proveniente de actividades de financiamiento	(10,635)	(1,698)
(Disminución) Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(647)	12,065

30 Deterioro de activos de larga duración

Política contable

Deterioro de activos de larga duración

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

El monto recuperable es estimado entre el mayor valor que resulte del valor razonable de un activo o UGE menos el costo de disposición (Fair value less cost of disposal, "FVLCD" por sus siglas en inglés) y su valor en uso ("VIU"). El monto recuperable se determina para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran medida independientes de las de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso, el activo se prueba como parte de una UGE más grande a la que pertenece.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

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

Los activos de exploración que representan derechos mineros y otros costos de evaluación y exploración de minerales capitalizados, así como los costos de desarrollo capitalizados incluidos en propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro en agregación con UGE o grupos de UGE que incluyen activos productivos o probados individualmente a través de FVLCD cuando hay indicadores de que los costos capitalizados podrían no ser recuperables.

La asignación de costos de exploración y evaluación de proyectos y de costos de desarrollo de proyectos a una UGE o grupo de UGEs se basa en 1) sinergias esperadas o participación en la infraestructura de activos de producción, 2) nivel de entidad legal y 3) nivel de país. Al probar una UGE o un grupo de UGEs que incluyen costos de exploración y evaluación de proyectos y costos de desarrollo de proyectos, el Grupo realiza la prueba de deterioro en dos pasos. En el primer paso, los activos productivos o grupo de activos productivos se someten a pruebas de deterioro de forma individual. En el segundo paso, los costos de exploración y evaluación de proyectos y de costos de desarrollo y de proyectos se asignan a una UGE o un grupo de UGE y se someten a pruebas de deterioro de forma combinada.

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

FVLCD

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

VIU

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

Supuestos de proyección

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

Las proyecciones de flujo de efectivo pueden incluir flujos de efectivo netos que se espera obtener de la extracción, procesamiento y venta de material que actualmente no califica para su inclusión en las reservas de mineral. Dicho material que no califica como reservas solo es incluido cuando el Grupo confía en que se convertirá en reserva. Esta expectativa generalmente se basa en la perforación preliminar y el muestreo de áreas de mineralización que son contiguas a las reservas de minerales existentes, así como en el índice de conversión interno histórico. Por lo general, la evaluación adicional requerida para la conversión a reservas de dicho material aún no se ha realizado porque esto implicaría incurrir en costos de evaluación antes de lo que se requiere para la planificación y operación eficientes de la mina productora.

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

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

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

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

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

El descuento se basa en la etapa del proyecto y el tipo de metal.

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

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

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

El proceso de estimación del monto recuperable implica el uso de estimaciones y supuestos, juicios y proyecciones de flujos de efectivo futuros. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujo de efectivo, basadas en presupuestos financieros y operativos para un periodo de cinco años. Pasado el quinquenio, los flujos de caja se extienden hasta el final de la vida útil de la mina. Las suposiciones y estimaciones de la Gerencia del flujo de efectivo futuro utilizadas para la prueba de deterioro de los activos de larga duración del Grupo están sujetas a riesgos e incertidumbres, incluidos los precios de los metales y las condiciones macroeconómicas, que son particularmente volátiles y están parcial o totalmente fuera del control del Grupo. Los cambios futuros en estas variables pueden diferir de las expectativas de la Gerencia y pueden cambiar materialmente los montos recuperables de las UGE.

Análisis de la prueba de deterioro

A lo largo de 2023, el Grupo, en cada fecha de reporte, ha evaluado si existen indicadores de que el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) podría no ser recuperable, o si un deterioro previamente registrado necesita ser revertido para su UGE.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo realizó su prueba de deterioro anual para sus UGE Cerro Pasco y Cerro Lindo, considerando supuestos clave del proceso de planificación estratégica, que se realizó durante el cuarto trimestre, así como otras variables discutidas en dicho proceso. Además, el Grupo identificó indicadores de deterioro relacionados principalmente con mayores costos operativos para las operaciones peruanas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo reconoció pérdidas por deterioro de activos individuales por un monto de US\$ 6,607 principalmente dentro de obras en curso en donde se identificaron proyectos paralizados y sin expectativa de inversión en los próximos años, y una reversión de pérdidas por deterioro de activos individuales por US\$ 1,881 asociados a proyectos que fueron dados de baja en el año 2023. De este modo, en el año se registró una pérdida neta por deterioro de US\$ 4,726.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

La evaluación de deterioro al 31 de diciembre de 2022, resultó en el reconocimiento de una reversión de deterioro de US\$ 32,414 en su UGE Cerro Pasco identificada en el año 2022. Adicionalmente a este deterioro económico el Grupo reconoció pérdidas por deterioro de activos individuales por un monto de US\$ 9,375 principalmente dentro de Trabajo en curso, y por un monto de US\$ 74,910 dentro de Proyectos mineros en relación a los greenfields (Shalipayco y Pukaqaqa) mencionado anteriormente. Como resultado, se registró una pérdida neta por deterioro de US\$ 51,871 (US\$ 40,335 después de impuestos) en el año.

(a) Supuestos claves utilizados en la prueba de deterioro

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

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

	2023	2022
Precio a largo plazo - Zinc (US\$/toneladas)	2,800	2.787
Tasa de descuento (Perú)	7.22%	6.93%
Proyectos Brownfield - LOM (años) (i)	De 4 a 13	De 5 a 14

(i) Como parte del monto recuperable de la UGE Cerro Lindo, la Compañía ha incluido el valor de sus proyectos greenfield con base en múltiplos de mercado como se revela anteriormente en la sección FVLCD.

(b) Resultados por deterioro – Otras UGE

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

UGEP	Exceso sobre el valor en libros	Disminución en largo plazo Zinc (US\$/toneladas)		Aumento en la tasa de descuento	
		Cambio	Precio	Cambio	Tasa
Cerro Lindo	101,871	(13.43%)	2,424	81.70%	13.12%

31 Compromisos a largo plazo

(a) Contratos celebrados con el Estado Peruano

El 24 de junio de 2002, Nexa Perú suscribió un Convenio de Garantías y Medidas de Protección a la Inversión con el Ministerio de Energía y Minas del Perú (En adelante "MEM") con respecto a nuestra unidad de Cerro Lindo. De conformidad con la sección 9 de dicho Acuerdo, hasta el 31 de diciembre de 2021, se disponía de ciertas garantías y beneficios con respecto a las operaciones de la unidad de Cerro Lindo, incluyendo, entre otros, la libre comercialización de los productos provenientes de dicha unidad, la libre disposición de las divisas generadas por la exportación de los productos provenientes de dicha unidad, el derecho a utilizar la tasa de depreciación global aplicable sobre los activos fijos relativos a la unidad de Cerro Lindo hasta un 20.0% anual, el derecho a mantener la contabilidad correspondiente a la unidad de Cerro Lindo en dólares estadounidenses y la estabilidad tributaria.

Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

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

El 13 de diciembre de 2007 el MEM mediante Resolución Directoral N° 1332-2007-MEM/DGM, aprobó la declaración jurada de acreditación del cumplimiento de la ejecución del estudio de factibilidad técnico-económica del proyecto minero Cerro Lindo presentado ante el MINEM por el Grupo. Esta Resolución confirmó que el Grupo se beneficia del régimen de estabilidad tributaria vigente desde el 17 de julio de 2001 por un plazo de 15 años, a partir del 2007.

El acuerdo de estabilidad fiscal expiró el 31 de diciembre de 2021. A partir de enero de 2022, Nexa Perú debe pagar impuestos a las tasas legales al gobierno peruano.

(b) Proyecto Minero Magistral

Como parte de las actividades de la Compañía para la ejecución de ciertos proyectos greenfield, la Compañía ha acordado, con el Gobierno peruano, niveles mínimos de inversión en el Proyecto Magistral, que si la Compañía no cumple para agosto de 2028, requeriría desembolsos adicionales del 30% sobre el compromiso de inversión mínima no ejecutada. Al 31 de diciembre de 2023, el compromiso mínimo de inversión no ejecutado era de US\$ 323,000 y de no completarse, la exposición de penalización sería de US\$ 97,029.

32 Eventos posteriores a la fecha de reporte

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados, no hubo eventos posteriores significativos que requieran de ajustes o revelaciones adicionales a lo reportado.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Nexa Resources Perú S.A.A. y subsidiarias** (en adelante el Grupo) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados y resultados integrales consolidado, el estado de cambios en el patrimonio consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo, de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos éticos que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Perú, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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



Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe
☎ +51 (1) 919 - 292001 ✉ pe_mesadepartes@pwc.com

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una Firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwCIL). Cada una de las Firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra Firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.

Asuntos Clave de la Auditoría

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

Asuntos clave de la auditoría

Como se trató el asunto en nuestra auditoría

Evaluación de deterioro de los activos de larga duración

Como se menciona en la Nota 30, Deterioro de activos de larga duración, a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, la gerencia realiza una prueba anual de deterioro de los activos de larga duración o Unidades Generadores de Efectivo (“UGE”), independientemente de que exista un indicador de deterioro, o con mayor frecuencia si los hechos o circunstancias indican que el valor en libros de los activos de larga duración o UGE pueden estar deteriorados.

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

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. La gerencia estima el valor razonable menos el costo de disposición usando el modelo de flujos de efectivo descontados. Las proyecciones de flujos de efectivo de la gerencia para cada activo de larga duración o UGE probada por deterioro incluyen juicios y supuestos significativos relacionados con el precio de los metales a largo plazo y la tasa de descuento.

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

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

- Probar el diseño y la efectividad operativa de los controles relacionados con la evaluación de deterioro de la gerencia, incluidos los controles relacionados con los supuestos significativos.
- Probar el proceso de la gerencia para desarrollar las estimaciones del valor razonable.
- Evaluar la idoneidad del modelo de flujos de efectivo descontado utilizado por la gerencia;
- Probar la integridad y precisión de los datos subyacentes utilizados en el modelo de flujos de efectivo descontados; y
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos significativos utilizados por la gerencia, relacionados con los precios de los metales a largo plazo y la tasa de descuento.

La evaluación de los supuestos relacionados con los precios de los metales a largo plazo y la tasa de descuento implicó evaluar si los supuestos utilizados por la gerencia y sus expertos eran razonables considerando: (i) la coherencia con los datos del mercado externo y la industria; y (ii) si estos supuestos eran coherentes con la evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría. Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar en la evaluación del modelo de flujos de efectivo

Asuntos clave de la auditoría	Como se trató el asunto en nuestra auditoría
<p>Como resultado de la prueba anual al 31 de diciembre de 2023 no se identificó ningún deterioro para las UGE del Grupo. Sin embargo, la gerencia realizó una evaluación de los activos individuales y registró un deterioro de US\$6,607</p> <p>La principal consideración para determinarse los procedimientos relacionados con la evaluación de deterioro de los activos de larga duración o UGE, es un asunto crítico de auditoría es que hubo un juicio significativo por parte de la gerencia al desarrollar el valor recuperable de los activos de larga duración o UGE. Esto a su vez condujo a un alto grado de juicio, subjetividad y esfuerzo del auditor en realizar procedimientos y evaluar los supuestos significativos incluidos los precios de los metales a largo plazo y la tasa de descuento. Además, el esfuerzo de auditoría involucró el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a realizar estos procedimientos y evaluar la evidencia de auditoría obtenida.</p>	<p>descontados del Grupo y la razonabilidad de los precios de los metales a largo plazo y las tasas de descuento utilizadas.</p>
<hr/>	
<p>Remediación de obligaciones contractuales de venta de contenido de plata (Silver Streaming)</p>	
<p>Como se menciona en la Nota 26, Obligaciones contractuales, a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, en el año 2016 el Grupo celebró un acuerdo de silver streaming, para la venta anticipada de una porción de plata contenida en los concentrados de plomo y cobre de la unidad minera Cerro Lindo a través de la entrega de certificados de plata con Triple Flag Mining Finance Bermuda Ltda. (contraparte) por un pago anticipado de US\$250 millones.</p> <p>En el acuerdo de silver streaming, el Grupo tiene una contraprestación variable relacionada con la capacidad de producción de la mina vinculada a la vida útil de la mina (LOM por sus siglas en inglés) y los precios de los metales a largo plazo.</p> <p>En los contratos que contienen una contraprestación variable, el precio de la</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría para abordar el asunto incluyó, entre otros, los siguientes procedimientos principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Probar el diseño y la efectividad operativa de los controles relacionados con la revisión del cálculo del pasivo por obligación contractual para mitigar la sobre/subvaluación de estos, así como la revisión de los valores de venta de plata conforme a las condiciones comerciales establecidas para determinar el periodo correcto y la existencia de la venta de los certificados de plata. - Probar el proceso de la gerencia para evaluar y determinar los supuestos

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

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

En septiembre y diciembre de 2023, el Grupo reconoció un ajuste de remediación en sus obligaciones contractuales de silver streaming que resultó en el reconocimiento total al 31 de diciembre de 2023 de:

US\$10,121	Reducción de ventas netas
US\$1,219	Incremento de intereses
US\$(11,340)	Incremento del pasivo por obligación contractual

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

significativos utilizados, relacionados con los precios de los metales a largo plazo y la capacidad de producción de la unidad minera Cerro Lindo vinculada a la LOM .

Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar en la evaluación de los supuestos.

Otra información

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

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros comparativos

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

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

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

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

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

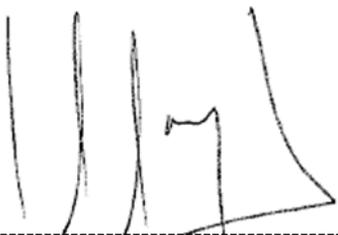
De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo del Grupo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y son, por consiguiente, los Asuntos Clave de la Auditoría. Hemos descrito estos asuntos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

Lima, Perú

21 de febrero de 2024



Refrendado por



-----(socio)

Fernando Gavoglio
Contador Público Colegiado
Matrícula No 19847