

# Informe de Gerencia – 4T23 y 2023

## Nexa Resources Atacocha S.A.A.

### **Nexa Atacocha Reporta Resultados del Cuarto Trimestre 2023 y año completo 2023**

**Lima, Febrero 21, 2024** – Nexa Resources Atacocha S.A.A. ("Nexa Atacocha" o la "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023. Este Informe de Resultados debe leerse junto con los estados financieros individuales auditados de Nexa Atacocha y sus notas, para los tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023.

#### **Aspectos Destacados 4T23 y 2023 | Operacionales y Financieros**

- En el 4T23, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$20 millones, un 36% menor en comparación al 4T22 debido principalmente al menor precio promedio LME de zinc y la disminución en volúmenes de ventas de plomo por menores leyes de cabeza; parcialmente compensado por mayores precios del plomo, plata y oro. Comparado con el 3T23, los ingresos por ventas netas aumentaron en 39%, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas por mayores leyes de cabeza de zinc y mayor mineral tratado; parcialmente compensado por menores precios LME de los metales. En el 2023, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$77 millones, una disminución del 19% en comparación con el 2022, principalmente por los menores precios LME del zinc y plomo y menores volúmenes de venta de zinc y plomo por menores leyes de cabeza.
- En el 4T23, el EBITDA ajustado fue positivo de US\$3.8 millones, comparado con un EBITDA positivo de US\$4.4 millones en el 3T23. En 2023, el EBITDA ajustado fue de US\$12.7 millones comparado con US\$25.1 millones en el 2022.
- La producción de zinc en el 4T23 fue de 2.6kt, 1% mayor que en el 4T22, debido a un ligero aumento en el grado promedio de concentrado de zinc. Comparado al 3T23, la producción de zinc aumentó un 129% debido a las mayores leyes promedio de zinc. La producción de zinc totalizó en 8.2kt en 2023.
- En el 4T23, el cash cost neto de sub-productos fue positivo de US\$374.3/t comparado con uno negativo de US\$3,395.9/t en el 4T22. Este aumento se debe principalmente a i) menores contribuciones de sub-productos, debido a menores volúmenes de plomo por menores leyes; (ii) menores volúmenes de ventas de zinc debido a menor mineral tratado; y (iii) mayores cargos por tratamiento ("TCs"). En comparación al 3T23, el cash cost neto de sub-productos fue negativo de US\$2,690.8/t en comparación al positivo de US\$374.3 en el 4T23. Este aumento es explicado principalmente por (i) menores contribuciones de sub-productos debido a menores precios del plomo; (ii) mayores costos operativos relacionado a mayores costos de mantenimiento y energía; parcialmente compensado por (iii) menores cargos por tratamiento ("TCs").
- La utilidad neta fue negativa de US\$7.8 millones en el 4T23, lo que resultó en una pérdida de US\$0.01 por acción. En 2023, la utilidad neta fue negativa de US\$5.7 millones, lo que resultó en una pérdida de US\$0.01 por acción.
- El ratio de deuda neta a EBITDA ajustado para el cuarto trimestre fue negativo en 2.10x en comparación con uno negativo de 1.06x a fines de diciembre de 2022.
- El efectivo aumentó en US\$5 millones al 31 de diciembre 2023 en comparación a septiembre 2023, totalizando nuestra liquidez disponible en US\$27 millones.
- En el 4T23 continuamos avanzando en los estudios técnicos del proyecto de Integración Pasco. Como se mencionó anteriormente, este proyecto desarrollará una sólida opción de crecimiento

orgánico para Nexa. Los estudios técnicos cubren una variedad de trabajos, desde la planificación minera hasta proyectos importantes para sostener y expandir la producción, como el diseño de la mina y estudios para la interconexión subterránea, la mejora del pozo y la evaluación de la ingeniería de la planta, así como rutas claves para mejorar la capacidad para proporcionar una solución a largo plazo para instalaciones de almacenamiento de relaves ("TSF"). Además, seguimos avanzando con los estudios y permisos ambientales necesarios.

## Desempeño Financiero

### Estado de Resultados

US\$ millones	4T23	3T23	4T22	4T23 vs. 4T22	2023	2022	2023 vs. 2022
<b>Ventas netas</b>	<b>20.4</b>	<b>14.7</b>	<b>31.7</b>	<b>(35.7%)</b>	<b>77.3</b>	<b>95.2</b>	<b>(18.8%)</b>
Costo de ventas	(17.8)	(11.2)	(21.1)	(15.4%)	(60.6)	(67.6)	(10.3%)
Gastos de ventas y de administración	(0.9)	(0.8)	(0.8)	21.5%	(3.1)	(3.0)	3.3%
Gastos de exploración mineral y evaluación de proyectos	(0.4)	0.1	(0.2)	72.5%	(1.0)	(1.6)	(41.5%)
Deterioro de activos no corrientes	0.1	0.0	(6.7)	-	0.1	(6.7)	-
Gastos de suspensión temporal de mina subterránea	(1.4)	0.0	(1.8)	(26.5%)	(2.1)	(3.3)	(35.5%)
<b>Otros ingresos y gastos, neto</b>	<b>(4.6)</b>	<b>1.8</b>	<b>(5.2)</b>	<b>(12.2%)</b>	<b>(7.6)</b>	<b>(3.2)</b>	<b>135.2%</b>
<b>Resultado Financiero Neto</b>	<b>(2.3)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(2.1)</b>	<b>7.1%</b>	<b>(6.7)</b>	<b>(6.6)</b>	<b>0.9%</b>
Ingresos financieros	0.1	0.2	0.1	(30.2%)	0.6	0.3	102.1%
Gastos financieros	(1.6)	(1.4)	(1.6)	1.6%	(5.9)	(6.1)	(3.2%)
Diferencia en cambio, neto	(0.7)	0.6	(0.7)	12.7%	(1.3)	(0.8)	73.4%
Depreciación y amortización	3.2	1.5	1.7	91.5%	7.9	7.0	12.5%
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>3.8</b>	<b>4.4</b>	<b>9.5</b>	<b>(60.0%)</b>	<b>12.7</b>	<b>25.1</b>	<b>(49.3%)</b>
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>18.6%</i>	<i>29.7%</i>	<i>30.0%</i>	<i>(0.4pp)</i>	<i>16.5%</i>	<i>26.3%</i>	<i>(9.9pp)</i>
Impuesto a las ganancias	(0.9)	(0.3)	(1.0)	(4.8%)	(2.0)	(1.9)	8.2%
<b>Utilidad Neta (Pérdida)</b>	<b>(7.8)</b>	<b>3.5</b>	<b>(7.2)</b>	<b>8.7%</b>	<b>(5.7)</b>	<b>1.3</b>	<b>-</b>
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	944,806	944,806	944,806	0.0%	944,806	944,806	-
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$)	(0.01)	0.004	(0.01)	8.7%	(0.01)	0.001	-

### Ventas netas

En el 4T23, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$20 millones, un 36% menor en comparación al 4T22 debido principalmente al menor precio promedio LME de zinc y la disminución en volúmenes de ventas de plomo por menores leyes de cabeza; parcialmente compensado por mayores precios del plomo, plata y oro. Durante el periodo, el precio promedio de la LME para el plomo, la plata y el oro aumentaron un 1%, 10% y 14%, respectivamente, mientras el zinc disminuyó en un 17%.

Comparado con el 3T23, los ingresos por ventas netas aumentaron en 39%, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas por mayores leyes de cabeza de zinc y mayor mineral tratado, explicado por la reanudación de la producción dada las actividades ilegales de protesta por parte de las comunidades locales durante aproximadamente un mes; parcialmente compensado por menores precios LME de los metales.

En el consolidado del 2023, los ingresos netos de US\$77 millones disminuyeron un 19% en comparación con el 2022, impulsados por los menores precios LME del zinc y plomo y menores volúmenes de venta de zinc y plomo por menores leyes de cabeza. Durante el período, el precio

promedio LME de zinc y plomo disminuyeron 24% y 1% respectivamente, mientras la plata y el oro aumentaron ambas en 8%, en comparación con el 2022.

## Gastos de Ventas y Administrativos

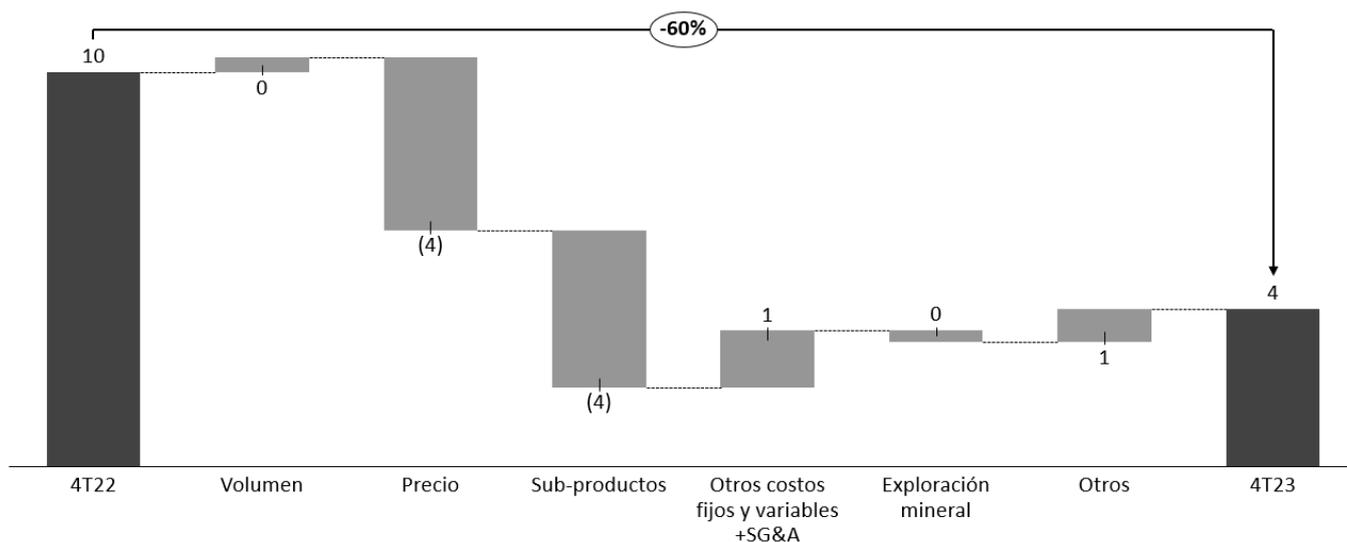
En el 4T23, los gastos de venta, generales y administrativos (“SG&A”) ascendieron a US\$0.9 millones, 21% mayor que en el 4T22, principalmente debido a mayores servicios prestados por terceros. En comparación con el 3T23, los SG&A aumentaron en 15%, explicado principalmente por mayores cargas de personal.

En el 2023, los gastos de ventas, generales y administrativos (“SG&A”) ascendieron a US\$3.1 millones, un incremento del 3% en comparación al 2022, principalmente debido a mayores provisiones por participaciones a los trabajadores.

## EBITDA ajustado

En el 4T23, el EBITDA ajustado fue de US\$3.8 millones, comparado a un EBITDA ajustado positivo de US\$9.5 millones en el 4T22. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron (i) el impacto negativo en precios de US\$4.2 millones, debido a la disminución del precio del zinc (17%), así como a cambios en los precios de mercado que dan como resultado un ajuste MTM (mark-to-market), parcialmente compensado por el aumento del precio del plomo (1%), plata (10%) y oro (14%); (ii) el impacto negativo de US\$3.8 millones en subproductos por menor contenido de plata y oro en concentrados de plomo por menores volúmenes de venta; parcialmente compensado por un mayor valor pagable de plata en concentrados de plomo debido a un mayor precio LME; (iii) el impacto negativo de US\$0.3 millones por mayor desarrollo de proyectos. Esto fue parcialmente compensado por (iv) el impacto positivo de US\$0.3 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo; (v) un efecto positivo de US\$1.4 millones en costos fijos explicados principalmente por menores costos en materiales y piezas de mantenimiento; (vi) el impacto positivo de US\$0.8 millones debido al ingreso extraordinario por venta de combustible (como parte de iniciativas para optimizar el capital de trabajo en el trimestre que también impactaron el EBITDA).

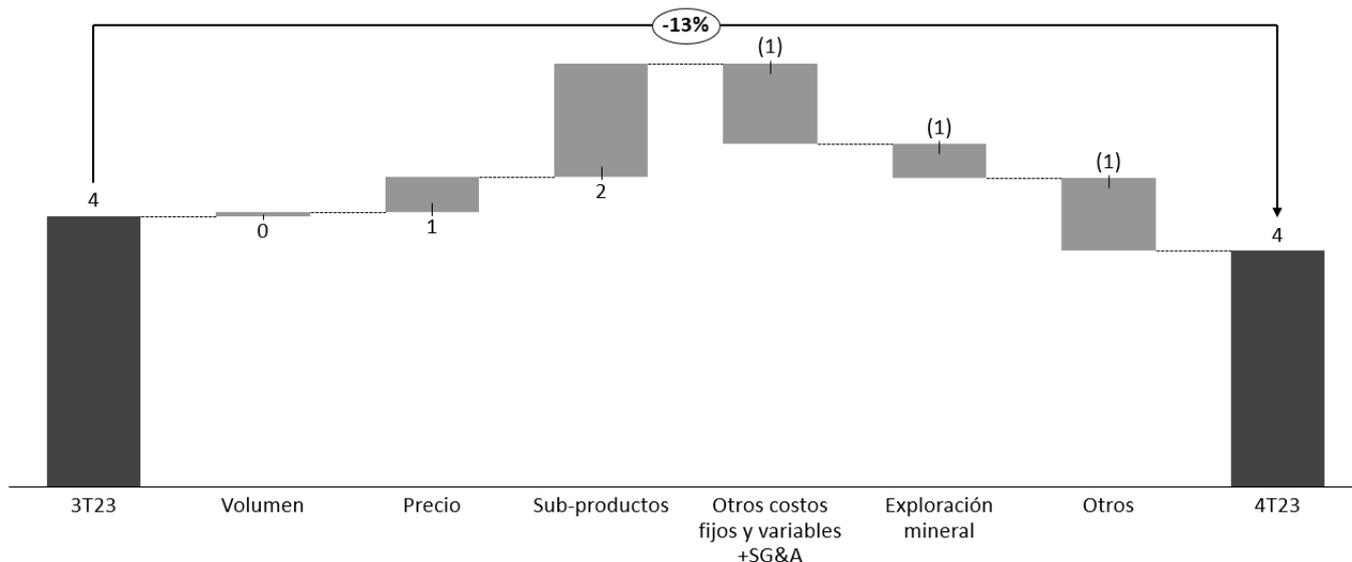
US\$ millones



En comparación al 3T23, el EBITDA ajustado disminuyó en US\$0.6 millones. Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto negativo de US\$1.3 millones en costos fijos explicado principalmente por mayores servicios de mantenimiento; (ii) el impacto negativo de US\$0.6 millones por mayores gastos en desarrollo de proyectos; (iii) el impacto negativo de US\$1.2 millones principalmente por mayores provisiones en contingencias ambientales. Esto fue parcialmente compensado por (iv) el efecto positivo de US\$0.1 millones en volúmenes de venta de concentrado de

zinc y plomo debido a mayor mineral tratado y mayores leyes; (v) el impacto positivo en precios de US\$0.6 millones debido al incremento del precio del zinc (3%) y oro (2%) y cambios en los precios de mercado que dan como resultado un ajuste MTM (mark-to-market), parcialmente compensado por la disminución del precio del plomo (2%) y plata (2%); (vi) el impacto positivo de US\$1.8 millones en subproductos por mayor contenido de plata y oro en concentrados de plomo debido a mayor volumen de ventas.

US\$ millones



En el 2023, el EBITDA ajustado fue positivo de US\$12.7 millones comparado con un EBITDA positivo de US\$25.1 millones en el 2022. Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto negativo de US\$0.6 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo, debido a menores leyes; (ii) el impacto negativo en precios de US\$8.2 millones, debido a la disminución del precio del zinc (-24%) y plomo (-1%), así como a cambios en los precios de mercado que dan como resultado un ajuste MTM (mark-to-market), parcialmente compensado por el aumento del precio del oro (8%) y plata (7%); (iii) el impacto negativo de US\$4.8 millones en subproductos por menor contenido de plata y oro en concentrados de plomo por menores volúmenes de venta; (iv) el impacto negativo de US\$3.3 millones debido a mayores contingencias, parcialmente compensado por menores gastos en comunidades, en línea con lo previsto para el año. Esto fue parcialmente compensado por (v) un efecto positivo de US\$3.9 millones en costos fijos explicados principalmente por menores costos en materiales, piezas y servicios de mantenimiento; (vi) el impacto positivo de US\$0.5 millones por menor inversión en exploración mineral.

## Utilidad Neta (Pérdida)

Nexa Atacocha registró una pérdida neta de US\$7.8 millones en el 4T23, comparado con una pérdida neta de US\$7.2 millones en 4T22, debido a menores volúmenes de ventas de concentrado de zinc y plomo, y menores precios LME del zinc.

En comparación con el 3T23, la utilidad neta fue de US\$3.5 millones. En el 2023, la pérdida neta fue de US\$5.7 millones comparado con una utilidad neta de US\$1.3 millones en el 2022.

## Cash Cost Neto de Sub-productos<sup>1</sup>

Cash Cost Neto de Sub-productos		4T23	3T23	4T22	4T23 vs. 4T22	2023	2022	2023 vs. 2022
Atacocha	US\$/t	374.3	(2,690.8)	(3,395.9)	-	(959.7)	(1,566.2)	(38.7%)

**El cash cost neto de sub-productos** en el 4T23 aumentó a un positivo de US\$374.3/t comparado con un cash cost neto de sub-productos negativo de US\$3,395.9/t en el 4T22. Este aumento fue dado principalmente por (i) menores contribuciones de sub-productos, debido a menores volúmenes de plomo por menores leyes; (ii) menores volúmenes de ventas de zinc debido a menor mineral tratado; y (iii) mayores cargos por tratamiento ("TCs"). El cash cost neto de sub-productos fue negativo de US\$2,690.8/t en el 3T23 en comparación al positivo de US\$374.3 en el 4T23. Este aumento en el 4T23 fue dado por (i) menores contribuciones de sub-productos, debido a menores precios del plomo; (ii) mayores costos operativos relacionado a mayores costos de mantenimiento y energía; (iii) parcialmente compensado por menores cargos por tratamiento ("TCs").

En el 2023, el cash cost neto de sub-productos fue negativo de US\$959.7/t en comparación de un negativo de US\$1,566.2/t en el 2022. Este aumento fue dado por (i) menores contribuciones de sub-productos, debido a menores precios del plomo y menores volúmenes de ventas de plomo debido a menores leyes; y (ii) menores volúmenes de ventas de zinc debido a menores leyes; parcialmente compensado por (iii) menores costos operativos relacionado a menores costos de mantenimiento y servicios de terceros.

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

## Desempeño Operacional

Atacocha		4T23	3T23	2T23	1T23	2023	4T22	3T22	2T22	1T22	2022
Mineral Extraído	kt	<b>399</b>	290	363	342	1,394	394	339	325	296	1,354
Mineral Tratado	kt	<b>393</b>	290	373	342	1,397	394	339	325	296	1,354

### Leyes

Zinc	%	<b>0.87</b>	0.58	0.67	0.94	0.77	0.87	0.90	0.82	1.00	0.89
Plomo	%	<b>0.86</b>	0.84	0.80	1.23	0.93	1.20	0.96	0.83	0.82	0.97
Plata	oz/t	<b>1.20</b>	1.33	1.11	1.24	1.21	1.26	0.99	0.99	0.94	1.05
Oro	oz/t	<b>0.007</b>	0.009	0.010	0.012	0.010	0.013	0.016	0.015	0.015	0.015

### Producción | metal contenido

Zinc	kt	<b>2.6</b>	1.2	1.9	2.5	8.2	2.6	2.4	2.1	2.4	9.6
Plomo	kt	<b>2.9</b>	2.1	2.6	3.6	11.1	4.1	2.8	2.3	2.1	11.2
Plata	MMoz	<b>0.4</b>	0.3	0.3	0.4	1.4	0.4	0.3	0.3	0.2	1.2
Oro	koz	<b>1.4</b>	1.4	2.2	2.6	7.6	3.1	3.8	3.6	3.1	13.6
<b>Venta de Zinc</b>	kt	<b>2.7</b>	1.1	2.4	2.3	8.5	2.9	2.3	2.3	2.1	9.6

### Costos

Costo de ventas	US\$ mm	<b>20.4</b>	13.1	19.8	16.5	69.9	23.3	15.7	21.1	15.3	75.4
Costo ROM <sup>(2)</sup>	US\$/t	<b>32.4</b>	30.7	31.7	36.6	32.9	35.7	37.7	35.5	38.0	36.7
Cash cost <sup>(1)</sup> neto de sub-productos	US\$/lb	<b>0.17</b>	(1.22)	(1.05)	(0.12)	(0.44)	(1.54)	0.54	(1.28)	(0.30)	(0.71)
Costo de sostenimiento <sup>(1)</sup> neto de sub-productos	US\$/lb	<b>1.25</b>	(0.19)	(0.58)	0.81	0.43	(1.36)	0.64	(1.14)	0.14	(0.50)

### CAPEX

US\$ mm

Sostenimiento	<b>6.4</b>	2.6	2.5	4.7	16.1	1.1	0.5	0.8	2.0	4.4
Otros	<b>0.1</b>	0.0	0.0	(0.0)	0.1	0.1	-	(0.0)	0.0	0.1

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

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

Como se anunció previamente, la producción en la mina Atacocha se suspendió temporalmente a finales de junio de 2023 debido a actividades de protesta ilegales por parte de comunidades locales, y las operaciones se reanudaron a finales de julio. Como resultado, la producción en el 3T23 se redujo significativamente.

Durante el trimestre, el volumen de mineral tratado se mantuvo relativamente estable en comparación con el 4T22 y aumentó un 36% en comparación con el 3T23.

La producción de zinc de 2.6kt en el 4T23 aumentó un 1% interanual y aumentó 1.5kt trimestre tras trimestre. El grado promedio de zinc fue del 0.87%, relativamente estable interanualmente y aumentó 29bps trimestre tras trimestre.

La producción de plomo disminuyó un 29% a 2.9kt en comparación con el 4T22, principalmente debido a menores leyes, mientras que la producción de plata disminuyó a 375koz siguiendo la misma tendencia. En comparación con el 3T23, la producción de plomo y plata aumentó un 38% y un 17%, respectivamente.

En 2023, el volumen de mineral tratado totalizó 1,397kt, un aumento del 3% con respecto a 2022. Por otro lado, la producción de zinc disminuyó de 9.6kt a 8.2kt, mientras que la producción de plomo se mantuvo relativamente estable en 11.1kt y la producción de plata aumentó un 21% a 1.4MMoz.

## Costo

El costo de ventas fue de US\$20 millones en el 4T23 en comparación con US\$23 millones en el mismo período del año pasado debido a menores costos operativos y volúmenes de producción y ventas de plomo más bajos. En comparación con el 3T23, el costo de ventas aumentó un 55%, impulsado principalmente por mayores volúmenes en todos los metales.

El costo de extracción de mineral en bruto fue de US\$32/t en el trimestre, un 9% menos y un 6% más que en el 4T22 y el 3T23, respectivamente, principalmente explicado por las razones mencionadas anteriormente.

El cash cost neto de subproductos fue de US\$0.17/lb en el 4T23 en comparación con US\$(1.54)/lb en el 4T22 debido a una menor contribución de subproductos, particularmente de plomo, impulsada por volúmenes más bajos. En comparación con el 3T23, el cash cost neto de subproductos aumentó en US\$1.39/lb, explicado por mayores costos operativos y menores créditos por subproductos debido a precios más bajos del plomo.

## CAPEX

En el 4T23, las inversiones de capital de sostenimiento ascendieron a US\$6.4 millones, impulsados principalmente por el área y el sistema de depósito de la presa de relaves, totalizando US\$16 millones en 2023.

## Actividades de exploración

Durante el 4T23, la perforación se centró en el Cuerpo de Mineral de Asunción y el Cuerpo de Mineral Norte. En el 4T23, se perforaron 1,044 metros con una plataforma, totalizando 2,941 metros en 2023. No se reportaron resultados significativos en el 4T23.

Comenzaremos la perforación en Atacocha en el 2T24, enfocándonos en la extensión del objetivo Integración a los niveles superiores de la mina con una plataforma (1,000m).

## Liquidez y Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía finalizó el trimestre con un saldo de caja de US\$27 millones. El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA de los últimos 12 meses fue negativo de 2.10x.

Millones de dólares	2023	2022
Deuda Financiera	0.1	0.7
Caja	26.9	27.3
Deuda Neta	(26.8)	(26.6)
LTM EBITDA ajustado	12.7	25.1
<b>Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)</b>	<b>(2.10x)</b>	<b>(1.06x)</b>

## Flujo de Caja

US\$ millones	4T23	2023
<b>Flujo de Caja neto aplicado a:</b>		
Actividades Operacionales	11.5	26.3
Actividades de Inversión	(6.4)	(16.3)
Actividades de Financiamiento	(0.1)	(10.6)
<b>Incremento (disminución) en caja y equivalentes de caja</b>	<b>5.0</b>	<b>(0.5)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	21.9	27.3
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	26.9	26.9

En el 4T23, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positiva de US\$11.5 millones.

Se ejecutaron US\$6.4 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 4T23, que fueron totalmente incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo de US\$0.1 millones.

Como resultado, se tuvo un aumento de efectivo de US\$5 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$27 millones al cierre del 4T23.

En 2023, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positiva de US\$26.3 millones.

Se ejecutaron US\$16.3 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 2023, que en su mayoría fueron incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el 2023 fue negativo de US\$10.6 millones.

Como resultado, se tuvo una disminución de efectivo de US\$0.5 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$27 millones al cierre del 2023.

## Inversiones (CAPEX)

Nexa Atacocha realizó inversiones por US\$6.4 millones en el 4T23 y por US\$16.2 millones en el año 2023 principalmente asignados a proyectos de no expansión.

## Escenario de Mercado

### 4T23

Precios LME		4T23	3T23	4T22	4T23 vs. 4T22	2023	2022	2023 vs. 2022
Zinc	US\$/t	2,498	2,428	3,001	(16.7%)	2,647	3,478	(23.9%)
Cobre	US\$/t	8,159	8,356	8,001	2.0%	8,478	8,797	(3.6%)
Plomo	US\$/t	2,123	2,170	2,098	1.2%	2,138	2,150	(0.6%)
Plata	US\$/oz	23.20	23.57	21.17	9.6%	23.35	21.73	7.45%
Oro	US\$/oz	1,971	1,928	1,726	14.2%	1,941	1,800	7.8%

Fuente: Bloomberg

En el 4T23, el precio promedio del zinc en la LME fue de US\$2,498/t (o US\$1.13/lb), lo que representa una disminución del 17% y un aumento del 3% en comparación con el 4T22 y el 3T23, respectivamente.

Comparado con el 4T22, los precios del zinc cayeron significativamente. El escenario alcista en 2022, impulsado principalmente por el fin de la política de Cero Covid en China y el estímulo chino, además de los recortes en la producción de metal relacionados con los altos costos energéticos en Europa y la apreciación del dólar estadounidense frente a otras principales monedas, resultó en precios altos con expectativas de una rápida recuperación en la demanda. Por otro lado, en comparación con el 3T23, los precios en el 4T23 aumentaron ligeramente, principalmente debido a las expectativas de recortes en las tasas de la Reserva Federal en 2024 y una mejor demanda esperada en China. En el 4T23, varias minas fueron puestas en cuidado y mantenimiento, como el Tajo Norte de Colquijirca (Perú), Middle Tennessee (EE. UU.), Rasp Zinc Mine (Australia) y Myra Falls (Canadá). Además de esta reducción en la disponibilidad de concentrado, dos operaciones que esperaban colocar nuevos volúmenes de concentrado en el mercado fueron retrasadas, como la Mina Vares (Bosnia y Herzegovina) y Ozernoye (Rusia). Esto contribuyó a una mayor reducción en la disponibilidad de concentrado y respaldó precios ligeramente más altos durante el trimestre.

El precio promedio del zinc en la LME en 2023 fue de US\$2,647/t (o US\$1.20/lb), lo que representa una disminución del 24% desde los US\$3,478/t (o US\$1.58/lb) en 2022.

Durante el trimestre, el precio promedio del cobre en la LME fue de US\$8,159/t (o US\$3.70/lb), lo que representa un aumento del 2% y una disminución del 2% en comparación con el 4T22 y el 3T23, respectivamente.

Los precios del cobre, al igual que otros metales, mostraron una alta sensibilidad a la economía china a lo largo del año, presentando sus precios más altos cuando se anunciaron nuevos estímulos y cayendo cuando los datos clave no cumplieron las expectativas (por ejemplo, en el sector inmobiliario). Sin embargo, la demanda de cobre en sectores relacionados con la transición energética, como la energía solar y los vehículos eléctricos, se mantuvo fuerte, apoyando positivamente los precios en el período. A fines de noviembre de 2023, la mina Cobre Panama (responsable del 1.5% de la producción mundial de cobre) fue cerrada debido a problemas con el gobierno panameño tras protestas locales que bloquearon el puerto de Punta Rincón, afectando la entrega de suministros esenciales para la mina. El mercado reaccionó rápidamente con revisiones en el equilibrio de concentrados y pronósticos de tarifas de tratamiento (TC).

El precio promedio del cobre en la LME en 2023 fue de US\$8,478/t (o US\$3.85/lb), lo que representa una disminución del 4% desde los US\$8,797/t (o US\$3.99/lb) en 2022.

Mirando hacia adelante, se espera que los precios de los metales en los próximos meses de 2024 sean respaldados por la política monetaria flexible en los EE. UU. y el estímulo macroeconómico en China. Después de la publicación de los datos económicos de los EE. UU. en diciembre de 2023, las principales expectativas para 2024 giran en torno a los recortes de tasas de interés de la Reserva Federal, mientras que los esfuerzos chinos se centran en apoyar la economía del país con estímulos, principalmente en los sectores de construcción e infraestructura, junto con las ventas de vehículos eléctricos.

## Tipo de cambio

Tipo de Cambio	4T23	3T23	4T22	4T23 vs. 4T22	2023	2022	2023 vs. 2022
PEN/USD (Promedio)	3.782	3.678	3.894	(2.9%)	3.744	3.834	(2.4%)
<i>PEN/USD (Final de periodo)</i>	<i>3.704</i>	<i>3.785</i>	<i>3.806</i>	<i>(2.7%)</i>	<i>3.704</i>	<i>3.806</i>	<i>(2.7%)</i>

Fuente: Bloomberg

El dólar estadounidense tuvo un desempeño estable en el 4T23, con la Reserva Federal manteniendo las tasas de interés estables durante el trimestre. Sin embargo, el dólar todavía superó a la mayoría de sus principales contrapartes.

El tipo de cambio promedio para el sol peruano en el 4T23 fue de 3.782/US\$ en comparación con 3.678/US\$ en el 3T23 y en comparación con 3.894/US\$ en el 4T22. A fines de diciembre, el tipo de cambio de soles peruanos/US\$ fue de 3.704.

## **Acerca de Nexa Resources Atacocha S.A.A.**

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

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

Para mayor información sobre Nexa Perú puede comunicarse con:

Ana Patricia Uculmana Ratto ([puculmana@nexaresources.com](mailto:puculmana@nexaresources.com))

Visite nuestro sitio web: [riperu.nexaresources.com](http://riperu.nexaresources.com)