

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Fecha de comité: 26 de mayo de 2026

Fecha de publicación: 29 de mayo de 2026

Nexa Resources Perú S.A.A.

CLASIFICACIÓN PÚBLICA

Actualización

CLASIFICACIONES ACTUALES (*)

	Clasificación Perspectiva	
Emisor	AA-.pe	Estable
Acciones Comunes	2.pe	Estable
Acciones de Inversión	2.pe	Estable

(*) La nomenclatura 'pe' refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre las clasificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Carmen Alvarado +511.616.0412
Senior Credit Analyst
Carmen.Alvarado@moodys.com

Juan Carlos Alcalde +511.616.0410
Director Credit Analyst
JuanCarlos.Alcalde@moodys.com

Jaime Tarazona +511.616.0417
Ratings Manager
Jaime.Tarazona@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú
+51.1.616.0400

RESUMEN

Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A. (en adelante, Moody's Local Perú) afirma la categoría AA-.pe como Emisor a Nexa Resources Perú S.A.A. (en adelante Nexa Perú, o la Compañía) y la categoría 2.pe a las Acciones Comunes y a las Acciones de Inversión de Nexa Resources Perú S.A.A. La Perspectiva es Estable.

Las clasificaciones asignadas se fundamentan en la posición de la Compañía respecto de la producción de zinc y concentrados de plomo, colocándose dentro de los tres productores más importantes de concentrados a nivel nacional en zinc y segundo en plomo, a la fecha de análisis.

Asimismo, las clasificaciones consideran la constante búsqueda de eficiencias operativas por parte de la Compañía, en base a programas de control de costos, así como las inversiones realizadas en Capex de sostenimiento en mina y actividades de exploración que favorecen las condiciones geológicas en la Unidad Minera Cerro Lindo¹ (en adelante, Cerro Lindo) a fin de preservar y extender el LOM (*life of mine*) de la mina. Al respecto cabe resaltar la aplicación de políticas ESG que contribuyen a una operación social y ambientalmente sostenible en su gestión minera.

No menos importante, se considera la flexibilidad financiera demostrada por la Compañía acorde con la capacidad de producción, los ciclos económicos y la volatilidad en el precio internacional de los metales. Lo anterior, sumado a la gestión en la operación mencionada, proporciona a Nexa Perú una cómoda posición de liquidez y superávit de capital de trabajo. Dicha capacidad de generación proporciona a su vez suficientes niveles de cobertura sobre gastos financieros y servicio de deuda e indicadores de solvencia sólidos que reflejan una estructura financiera con bajo nivel de apalancamiento, incluso frente a contingencias.

La clasificación también pondera positivamente, la experiencia y el respaldo de su grupo controlador, Nexa Resources S.A., empresa *holding* domiciliada en Luxemburgo, que a su vez pertenece al conglomerado brasileño Votorantim S.A., la cual cuenta con clasificación internacional de Baa3, con perspectiva Estable otorgada por Moody's Ratings.

No obstante a lo indicado, es de seguimiento para Moody's Local Perú, la progresiva disminución en las reservas probadas y probables de la unidad minera Cerro Lindo; sin embargo al cierre del 2025, estas se incrementaron en 1.54% en comparación con el periodo 2024. De continuar la disminución de

¹ Mina polimetálica productora de concentrados de zinc, cobre y plomo, los dos últimos con contenidos de plata y oro.

periodos anteriores, potencialmente pueden verse afectados los flujos de generación futuro de la Compañía cuya estimación de su vida útil es de 7 años considerando el nivel de reservas.

Al respecto cabe señalar que el ligero crecimiento en reservas minerales de Cerro Lindo en el 2025 refleja los resultados de la perforación, potenciando la expansión de recursos y reservas en el tiempo. Sin embargo, el contenido de zinc (kt) disminuyó en 5.6%, principalmente debido al agotamiento de reservas mineras reemplazadas por material de menor ley. Durante el 2025, la exploración se enfocó en expandir los cuerpos mineralizados al sureste del yacimiento, ejecutándose aproximadamente 5.9 km de perforación diamantina, asimismo, exploraciones en nuevos cuerpos minerales como Pukasalla. Para 2026, las actividades geológicas seguirán orientadas a extender la vida útil de la mina.

Otro factor de seguimiento corresponde al proceso fiscal en que se encuentra la Compañía con SUNAT, producto principalmente de la controversia respecto de la interpretación de la aplicación del convenio de estabilidad tributaria de la Unidad Minera Cerro Lindo. En ese sentido, Moody's Local Perú espera que por dichas obligaciones no se genere algún evento de estrés en sus principales métricas que gatille un cambio en la percepción de riesgo de la Compañía.

Al respecto, como asunto clave de auditoría en los Estados Financieros Auditados 2025, se revela que, al 31 de diciembre de 2025, las posiciones fiscales inciertas reconocidas y reveladas en los estados financieros separados de la Compañía ascienden a US\$130.7 millones y los pasivos contingentes relacionados con posiciones fiscales inciertas, que no se han provisionado en el balance general al 31 de diciembre de 2025, asciende a US\$ 167.2 millones. Cabe resaltar que la Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tributarias y conforme a la norma contable reconoce provisiones teniendo en cuenta los importes que se espera desembolsar y la potencial recuperación esperada al futuro.

Es de destacar que, al cierre de 2025, se registró una utilidad neta de US\$116.4 millones, que revirtió la pérdida del año 2024 debido a provisión por impuesto a la renta que realizó la Compañía. El resultado neto incorpora las mayores ventas de concentrados de zinc, plomo y cobre en el 2025, en un contexto favorable para los *commodities*, puesto que los volúmenes vendidos en plomo y cobre disminuyeron. Sumado a la eficiencia en costos, el resultado operativo, y los niveles de generación mejoraron, favoreciendo los niveles de rentabilidad de la Compañía. Del mismo modo, al primer trimestre de 2026, se incrementaron las ventas de la Compañía en comparación con el mismo periodo en 2025 debido a mayores precios del zinc y cobre y mayores volúmenes vendidos del zinc.

En relación con los instrumentos clasificados, debe precisarse que durante los últimos seis meses las Acciones Comunes presentan una mayor liquidez respecto de periodos previos en el periodo de octubre 2025 a marzo 2026, explicado por el mayor rendimiento de la acción en el periodo señalado, que refleja la tendencia al alza en los precios de los *commodities*, así como la distribución de dividendos en el 2025. Por otro lado, las Acciones de Inversión, mantienen históricamente un bajo nivel de liquidez, exhibiendo niveles de negociación promedio cercano a 25% en el semestre que va de octubre 2025 a marzo 2026.

Fortalezas crediticias

- Sólida posición de liquidez de la Compañía.
- Estructura financiera con bajo nivel de apalancamiento.
- Niveles de generación de flujos de caja y EBITDA, que proporcionan suficientes niveles de cobertura.
- Flexibilidad en estructuración financiera, con acceso a fuentes de financiamiento locales y del exterior.
- Soporte de su controladora final, Votorantim S.A., que cuenta con una clasificación de Baa3 por Moody's Ratings.
- Aplicación de políticas ESG, que busca una operación social y ambientalmente sostenible en su gestión minera.
- Mina polimetálica productora de concentrados de zinc, cobre y plomo, los dos últimos con contenidos de plata y oro, lo que permite mitigar la volatilidad del precio de los *commodities*.

Debilidades crediticias

- Progresiva disminución en las reservas probadas y probables de Cerro Lindo, lo que podría afectar el LOM en la medida en que se incremente el ritmo de producción, con potencial impacto adverso sobre los flujos futuros de la Compañía.
- Susceptibilidad frente a escenarios de desaceleración global, entre otros eventos coyunturales como la baja en la cotización de los metales, temas arancelarios, que afectan los inventarios globales de metales, las cadenas de suministro y la demanda de materias primas.
- Sensibilidad a eventos exógenos como afectaciones climatológicas, regulatorios, conflictos sociales y políticos en el entorno local, que pueden influir negativamente en sus operaciones y en sus resultados, afectando la rentabilidad de la Compañía.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- Ampliación permanente de su capacidad productiva, con aumento de reservas probadas y probables, que incremente las proyecciones en la vida útil de Cerro Lindo.
- Aumento sostenido en la generación del negocio, traducido en mejores niveles de rentabilidad, márgenes de EBITDA y Flujo de Caja Operativo (FCO).
- Ampliación de nuevas unidades mineras cuya ejecución mejore sostenidamente su escala operativa y en sus resultados.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Continua disminución de reservas en Cerro Lindo que impacten en la vida útil estimada.
- Declive en los niveles de tratamiento y/o deterioro en las leyes de cabeza de mineral que afecte sustancialmente sus operaciones.
- Deterioro continuo en los niveles de rentabilidad de la Compañía y solvencia.
- Deterioro de sus inversiones, que potencialmente podrían tener impacto significativo en sus resultados y consecuentemente en los niveles de rentabilidad.
- Pérdida del soporte de su matriz.
- Cambios en la legislación vigente que afecte el desarrollo normal de sus operaciones.

Principales aspectos crediticios**Nivel de liquidez y de capital de trabajo se mantienen sólidos, a pesar de ajuste en los indicadores**

Al 31 de diciembre de 2025 los activos totales de Nexa Perú se incrementaron 7.59% respecto de diciembre de 2024, hasta alcanzar un saldo de US\$1,147.4 millones, producto principalmente del incremento en las cuentas por cobrar comerciales (+US\$110.6 millones) a Nexa Resources Cajamarquilla (controladora)², así como cuentas por cobrar a relacionadas (+US\$18.2 millones). Esto último refleja el mayor saldo por cobrar a Nexa Resources El Porvenir por un préstamo otorgado en enero de 2025, a un plazo de 3 años y a Nexa Resources UK que corresponde a anticipos comerciales vinculados al contrato de silver streaming con Nexa Resources UK Ltd., los cuales superaron el saldo del préstamo recibido de dicha entidad.

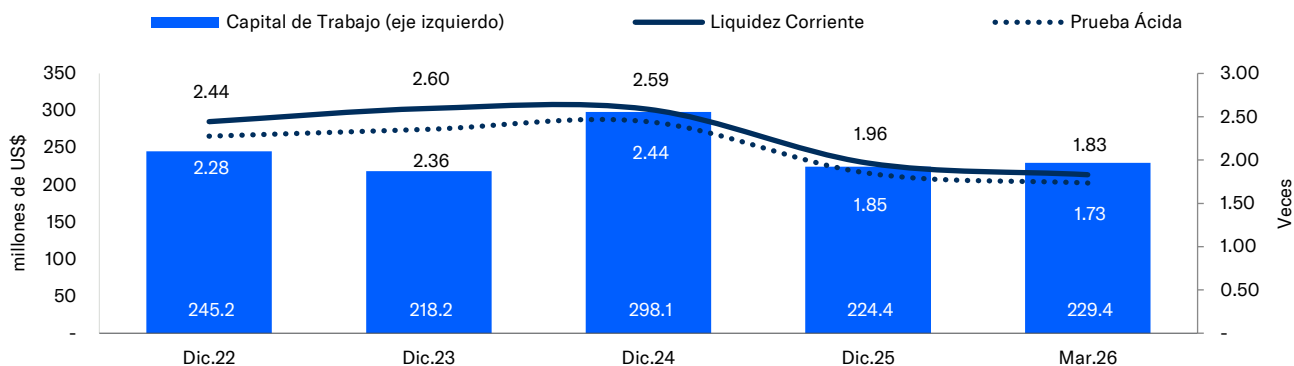
² En el 2025 se implementó un cambio en la estrategia comercial de la Compañía en donde se deja de vender a Nexa Resources Minerais S.A. e iniciaron las ventas de concentrado de zinc a la parte relacionada Nexa Resources Cajamarquilla S.A. a partir del primer trimestre de 2025, en un contexto de mayor demanda de *commodities* y el favorable ciclo en los precios de los metales.

Asimismo, incrementaron sus saldos la partida propiedades, planta y equipo, la cual se incrementó en US\$32.0 millones debido a trabajos en curso en proyectos de sostenimiento y por menor depreciación acumulada. Adicionalmente, se registró un mayor saldo de inversiones (+US\$11.0 millones) debido a la reversión del deterioro en Nexa Resources El Porvenir S.A.C. por US\$10.1 millones. Todo lo anterior fue contrarrestado parcialmente por un ajuste del efectivo y equivalentes de efectivo (-US\$108.1 millones), que recoge principalmente el pago de dividendos a accionistas³, así como a menores cobros de partes relacionadas y a mayores desembolsos de efectivo asociados a actividades de inversión.

La reducción en el activo corriente y el incremento en el pasivo corriente, si bien ajustó los indicadores de liquidez respecto al cierre de 2024, estos se mantienen en niveles adecuados. En tal sentido, la liquidez corriente pasó a 1.96x, desde 2.59x y el capital de trabajo a US\$224.4 millones, desde US\$298.1 millones.

En tanto, en el primer trimestre del 2026, se incrementan las cuentas por cobrar a relacionadas, que corresponde principalmente a los anticipos comerciales vinculados al contrato de *silver streaming* con Nexa Resources UK Ltd. los cuales superaron el saldo del préstamo recibido de dicha entidad y que compensó en parte el menor saldo con Nexa Resources El Porvenir, debido al pago del préstamo otorgado, efectuado en enero de 2026 por un total de US\$ 15.0 millones. Así también se incrementaron las cuentas por cobrar comerciales, y se ajustó el efectivo. Lo anterior conllevó a que los activos corrientes se incrementen en 10.62%, lo cual sumado a los mayores pasivos corrientes en 18.75%, se tradujo en un incremento en el capital de trabajo en 2.20%, respecto a diciembre de 2025 a un nivel de US\$229.4 millones (+24.79% respecto a marzo de 2025). Por su lado, la liquidez corriente se redujo a 1.83x.

GRÁFICO 1 Evolución de Indicadores de Liquidez



Fuente: Nexa Resources Perú / Elaboración: Moody's Local Perú

Estructura de balance con bajo apalancamiento, suficiente para enfrentar contingencias y distribuciones de dividendos

El pasivo de Nexa Perú creció 21.51% respecto al cierre del ejercicio 2024, debido principalmente a las mayores obligaciones tributarias por pagar (+US\$20.5 millones), así como provisiones por cierre de minas (+US\$12.8 millones). En cuanto a las obligaciones por el impuesto a las ganancias, estas recogen pasivos contingentes que provienen de periodos previos impuestos por SUNAT, producto de la disputa en la interpretación de la aplicación del convenio de estabilidad tributaria de la Unidad Minera Cerro Lindo, situación que por parte de la Compañía sigue en defensa legal.

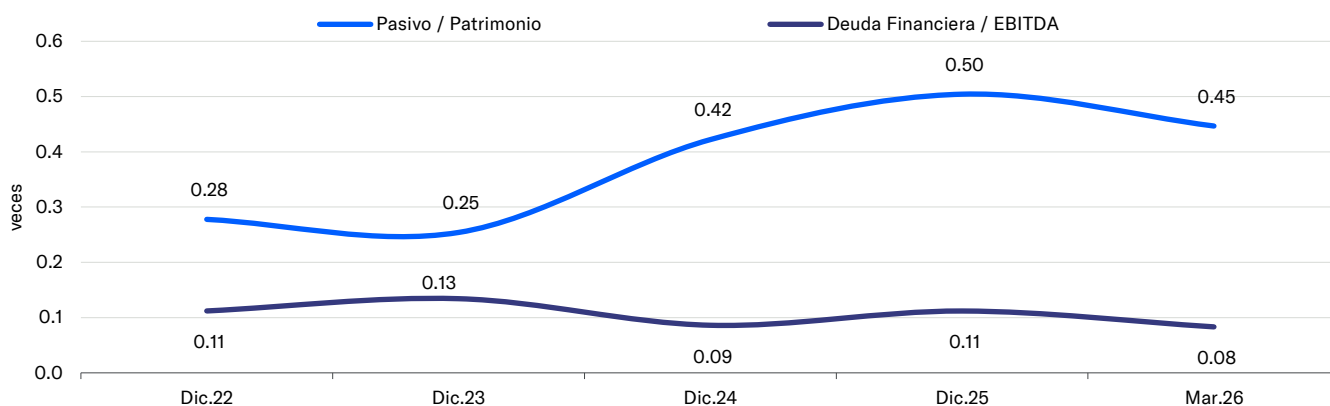
Por su parte el patrimonio, principal respaldo de la Compañía, se incrementó en 1.71% respecto al cierre de 2024 debido al efecto combinado del resultado del ejercicio 2025 y la pérdida neta del periodo 2024 dada la materialización del gasto de las obligaciones tributarias por el monto de US\$ 141.2 millones, de los cuales US\$86.3 millones se enmarcó dentro de un escenario incierto, basado en interpretación tributaria; además del pago de dividendos por US\$100 millones.

³ El 28 de marzo de 2025, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución y el pago del dividendo por un importe de US\$ 100 millones. La primera cuota por US\$50 millones fue cancelada en abril de 2025 y la segunda cuota de pago por US\$50 millones, en setiembre de 2025.

Sin embargo, estos movimientos han tenido un impacto reducido en la solvencia de la Compañía. De este modo, el indicador de Palanca Contable (pasivo/patrimonio), se ubicó en 0.50x al cierre de 2025, desde 0.42x al cierre de 2024, debido a que Nexa Perú cuenta con una estructura de bajo financiamiento únicamente a través de arrendamiento, dada la madurez de la unidad minera Cerro Lindo, que le brinda un LOM de 7 años incluyendo el nivel de reservas. En cuanto al desempeño de las métricas de la Palanca Financiera (Deuda/EBITDA), se incrementó a 0.11x, desde 0.09x, por nuevos contratos de arrendamiento; en tanto que se incrementó la generación EBITDA.

En cuanto al desempeño de las métricas de solvencia a marzo de 2026, la Palanca Contable se reduce en el trimestre, efecto que recoge el incremento del patrimonio, por mayores resultados acumulados de periodos anteriores, toda vez que no se repartieron dividendos en el trimestre⁴, así como el resultado del ejercicio 2026, sumado a un ajuste en pasivos. Por su lado, la Palanca Financiera se redujo a 0.08x.

GRÁFICO 2 Evolución de Indicadores de Apalancamiento



Fuente: Nexa Resources Perú / Elaboración: Moody's Local Perú

Resultado neto favorecido por mayor utilidad operativa, así como por el menor pago de impuestos, en un entorno favorable de los precios de los metales

Los ingresos de Nexa Perú del ejercicio 2025 se incrementaron en 16.28% respecto al ejercicio 2024, explicado por el mayor ingreso por productos, que recogen mayores ventas por concentrados de cobre, de zinc y de plomo. Lo anterior está alineado con la apreciación de los *commodities*, toda vez que se incrementaron los volúmenes vendidos de concentrado de zinc, y disminuyó la venta de concentrados de plomo y de cobre en Cerro Lindo debido a las menores leyes promedio en la mina, pese a que el mineral tratado en el periodo se incrementó. Por su parte, el costo de ventas se redujo en 3.28%, reflejando el menor costo en mantenimiento y transporte de minerales, en materias primas y consumibles debido a menores volúmenes de producción en concentrados de plomo y cobre y la menor depreciación y amortización que recoge un cambio en la vida útil de edificios, estructuras, maquinaria y equipos.

Con ello, el mayor resultado bruto es suficiente para afrontar el mayor gasto de exploración de mineral y evaluación de proyectos, el deterioro de activos de larga duración, la mayor provisión para el retiro de activos y estructuras ambientales no operativas en el cierre de minas y las penalidades en el pago de impuesto a la renta; resultando en una mayor utilidad operativa en 76.83%.

Al incorporar los menores ingresos financieros, los mayores gastos financieros, la pérdida cambiaria, así como el pago de impuesto a la renta, conllevaron a un resultado neto que pasó a US\$116.4 millones, desde una pérdida de US\$15.5

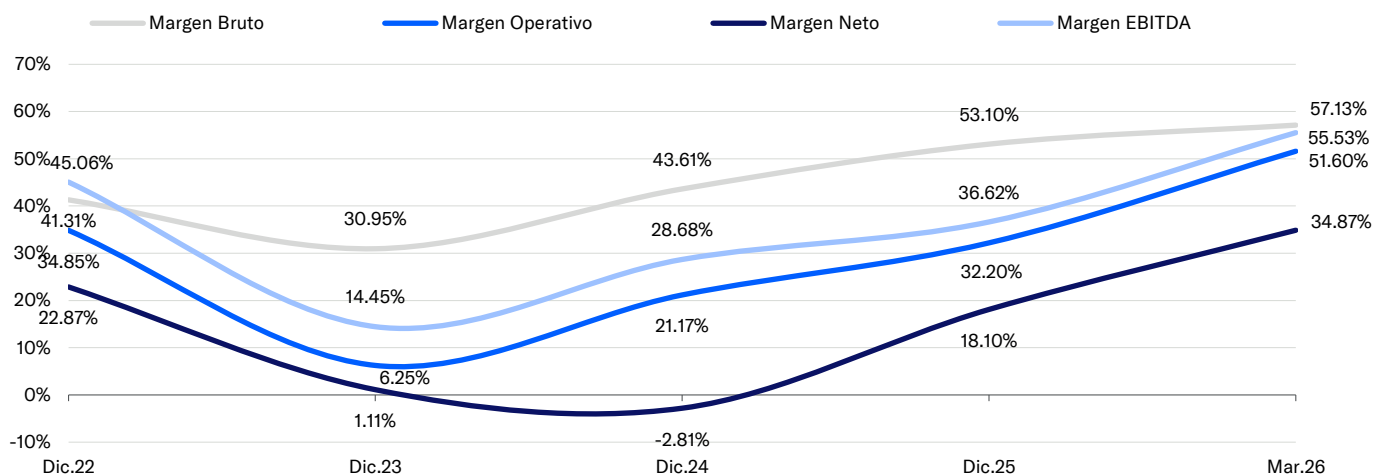
⁴ El 31 de marzo de 2026, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas aprobó distribuir dividendos a cuenta de Resultados Acumulados hasta por US\$ 100 millones, delegando en el directorio la facultad de definir el monto exacto a ser distribuido. Posterior, el 15 de mayo 2026, se acordó pagar US\$100 millones en dos partes. Las fechas de pago e importes a pagar son los siguientes: US\$50 millones el 16 de junio de 2026 y US\$50 millones el 27 de octubre de 2026.

millones en el 2024, situación que recogió el pago de impuesto a la renta extraordinario, como parte de un proceso contencioso. Cabe mencionar que el incremento en gastos financieros, que pasaron a US\$57.5 millones, desde US\$13.8 millones en el 2024, está relacionado con intereses relacionadas con posiciones tributarias inciertas por US\$48.9 millones, debido a cambios en las estimaciones conforme a la CINIIF 23, relacionados con el acuerdo de estabilidad tributaria de Cerro Lindo.

Por su parte los indicadores de Retorno sobre los Activos Promedio (ROAA) y Retorno sobre el Patrimonio Promedio (ROAE), pasaron a terreno positivo, al ubicarse en 10.52% y en 15.39%, a diciembre de 2025 respectivamente, desde -1.52% y -2.03% al cierre de 2024.

Al 31 de marzo de 2026, los ingresos de la Compañía crecieron en 49.53% por la apreciación de los precios internacionales del zinc y del cobre, y por mayores volúmenes vendidos de concentrados de zinc, que permitió atender la gestión operativa del trimestre, con un incremento en la utilidad operativa de 360.38%. Este resultado recoge además que a marzo de 2025 se registró un *impairment* de Nexa Resources UK por US\$15 millones y a marzo de 2026, hubo una reversión por deterioro de US\$5.8 millones relacionada con otros activos individuales principalmente clasificados como trabajos en curso. Con ello, la utilidad neta del trimestre es de US\$65.1 millones, superior en 265.84% a la alcanzada a marzo de 2025, lo cual se refleja también en las métricas de rentabilidad alcanzadas. De este modo, las métricas de rentabilidad ROAA LTM y ROAE LTM subieron a 14.51% y 21.91%, desde 10.52% y 15.39% a diciembre de 2025, en tanto que a igual trimestre del año anterior, se encontraban en terreno negativo, recogiendo parte del desempeño del 2024, en el análisis de los últimos doce meses.

GRÁFICO 3 Evolución de los Márgenes



Fuente: Nexa Resources Perú / Elaboración: Moody's Local Perú

Los niveles de EBITDA cubren holgadamente sus ratios de cobertura

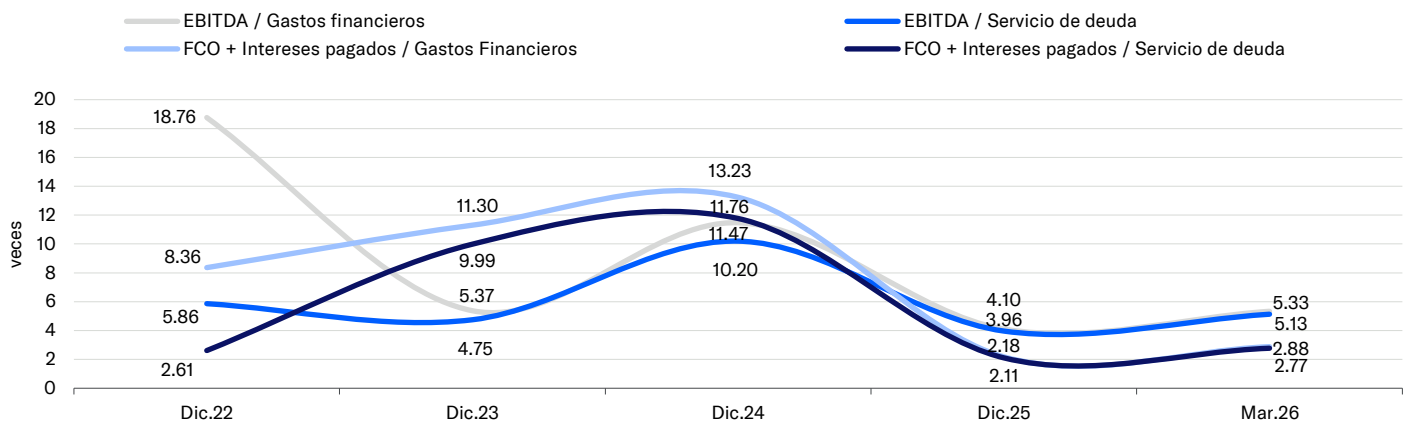
Al 31 de diciembre de 2025, el EBITDA de Nexa Perú aumentó a US\$235.6 millones, lo que equivale a 48.47% por encima a lo generado en el año 2024, en línea con el desempeño que presentó la utilidad operativa y que recoge principalmente, el incremento en ventas netas por mayores volúmenes vendidos, y el menor costo de venta que recoge la eficiencia en costos, lo cual le permitiría afrontar el crecimiento de sus operaciones, los requerimientos de CAPEX de sostenimiento y eventos coyunturales como el gasto tributario.

Por otro lado, la generación del Flujo de Caja Operativo (FCO), disminuye respecto a diciembre de 2024 en 31.71%, debido al aumento en las cuentas por cobrar comerciales y al menor gasto por impuestos, entre otras variaciones.

En cuanto a las coberturas de gastos financieros y de servicio de deuda con el EBITDA, el incremento en los gastos financieros por efecto de un ajuste relacionado con los pasivos contingentes redujo las coberturas respecto a periodos anteriores, aunque permanecen en niveles adecuados. En este sentido, la cobertura del servicio de Deuda con EBITDA se redujo a 3.96x, desde 10.20x a diciembre de 2024. Del mismo modo, disminuyen las coberturas con FCO, ubicándose la cobertura del servicio de deuda en 2.11x, desde 11.76x a diciembre de 2024, tal como se aprecia en la Tabla 1.

En el primer trimestre de 2026, el EBITDA LTM creció entre periodos 115.40% (+32.69% respecto a diciembre de 2025), en línea con el desempeño que presentó la utilidad operativa y que recoge principalmente, la expansión de ingresos. Si bien el FCO LTM del trimestre es positivo, el FCO del primer trimestre 2026 es negativo, lo cual recoge los pagos por impuesto a las ganancias, considerando que se está gestionando la disputa tributaria a fin de reducir multa e intereses a lo que se agrega la reducción del flujo de las cuentas por cobrar, con lo que los niveles de cobertura sobre el servicio de deuda, tanto para el EBITDA LTM, como para el FCO LTM, se ubican en 5.13x y en 2.78x respectivamente.

GRÁFICO 4 Evolución de los Indicadores de Cobertura



Fuente: Nexa Resources Perú / Elaboración: Moody's Local Perú

Otras Consideraciones

El 24 de junio de 2002, la Compañía suscribió con el Estado Peruano un Contrato de Garantías y Medidas de Protección a la Inversión para el entonces proyecto Cerro Lindo. A través de la Resolución Directoral N° 1332-2007-MEM/DGM, la Compañía accedió a la estabilidad del régimen tributario por un plazo de 15 años, el mismo que se computó desde el ejercicio 2007 hasta el cierre del ejercicio 2021. El 14 de octubre de 2011 en el amparo de la Ley N° 29790, la Compañía suscribió con el Estado Peruano el Convenio para la Aplicación del Gravamen Especial a la Minería para Cerro Lindo, que le proporcionaba a partir del 2012 una tasa de impuesto a las ganancias de 20%.

En tal sentido, se registran pasivos contingentes, producto de la disputa en la interpretación de la aplicación del convenio de estabilidad tributaria de la Unidad Minera Cerro Lindo, situación que por parte de la Compañía, sigue en defensa legal. Al respecto, el importe estimado de los pasivos contingentes relacionados con estas posiciones fiscales inciertas, no reconocidos en el balance general al 31 de marzo de 2026, ascienden a US\$ 164.2 millones. La provisión por incertidumbres fiscales relacionadas con el convenio de estabilidad tributaria de Cerro Lindo ascendió a US\$ 123.8 millones al mismo periodo y se reconoce en "Pasivos Tributarios" en el balance general.

Como hecho relevante, con fecha 15 de julio de 2025, mediante sesión de Directorio de Nexa Resources Perú S.A.A., se acordó que la subsidiaria Nexa Resources El Porvenir S.A.C. lleve a cabo dos Ofertas Públicas de Adquisición (OPA) voluntarias, una por las acciones comunes con derecho a voto denominadas Clase A, y una por las acciones comunes sin derecho a voto, denominadas Clase B, representativas del capital social de Nexa Resources Atacocha S.A.A. El 3 de

setiembre de 2025, al término del plazo de vigencia de la OPA, el número de Acciones Comunes Clase A que aceptaron la OPA representaron el 0.01% del total de acciones emitidas de dicha clase y el número de Acciones Comunes Clase B que aceptaron la OPA representaron el 1.96% del total de acciones emitidas de dicha clase. De este modo la participación indirecta, a través de Nexa El Porvenir, de las acciones emitidas por Nexa Atacocha, representan el 99.36% del total de Acciones Clase A emitidas y el 62.89% del total de Acciones Clase B emitidas.

En relación con el Compromiso de Inversión Acreditable en virtud del Contrato de Transferencia del Proyecto Magistral, el 8 de febrero de 2024, el Gobierno Peruano aprobó una prórroga del plazo, de setiembre de 2025 a agosto de 2028. Al 31 de diciembre de 2024, el Compromiso de Inversión Acreditable pendiente de ejecución ascendía a US\$323 millones. El 30 de abril de 2025, el Gobierno peruano reconoció formalmente el rechazo del Estudio de Impacto Ambiental (MEIA) del Proyecto Magistral, el cual el 24 de mayo de 2024 había sido rechazado por el Servicio Nacional de Certificación Ambiental (SENACE). De este modo, se considera este rechazo como un evento de fuerza mayor, lo que condujo a la suspensión de la obligación de cumplir con el compromiso de inversión. Según lo estipulado en el Contrato de Transferencia de Magistral, Nexa Perú y el Gobierno ahora deben entablar negociaciones directas para evaluar el impacto de este evento de fuerza mayor en la ejecución del Proyecto. A la fecha de este reporte, el plazo para el cumplimiento del Compromiso de Inversión Acreditable permanece suspendido, al igual que la posible aplicación de una penalidad.

Soporte

Respaldo de la controladora Nexa Resources S.A. perteneciente al conglomerado brasileño Votorantim S.A.

Desde el 5 de agosto del 2010, la *holding* Nexa Resources S.A. es la controladora indirecta del 83.37% de la Compañía a través de Nexa Resources Cajamarquilla S.A. La *holding* que cuenta con una clasificación de Ba2 con perspectiva Estable otorgada por Moody's Ratings, a su vez pertenece a Votorantim S.A. (en adelante, VSA), conglomerado brasileño con presencia internacional, a través del desarrollo de un portafolio diversificado en los campos de metales (aluminio y zinc), minería (zinc, cobre, plata y plomo), aceros largos y energía. VSA cuenta con una clasificación internacional de Baa3 con perspectiva Estable, otorgada por Moody's Ratings.

Clasificación de Acciones

Acciones comunes presentan mayor nivel de liquidez por el mayor nivel de transacción exhibido durante los últimos seis meses, mientras que en las acciones de inversión, persisten con un bajo nivel de liquidez

Nexa Perú lista acciones comunes y acciones de inversión en el Registro Público del Mercado de Valores y del Registro de Valores de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Al 31 de marzo de 2026, la Compañía mantiene inscritas 1,257,754,353 acciones comunes con derecho a voto a un valor nominal de S/1.04 y 21,415,462 acciones de inversión sin derecho a voto a un valor nominal de S/1.00, ambas íntegramente suscritas y pagadas.

En el caso de las Acciones Comunes, estas presentan una variabilidad del precio de cierre en los últimos seis meses de 89.19% al 31 de marzo de 2026; mientras que las Acciones de Inversión registran durante ese periodo una variabilidad positiva de precio de 93.75%. Respecto a la frecuencia de negociación, en el caso de las Acciones Comunes el promedio de los últimos seis meses la ubica en 100%, que explica el mayor rendimiento de la acción en el periodo comprendido de octubre 2025 a marzo 2026. Por su parte, las Acciones de Inversión mantienen históricamente bajos niveles de liquidez, ubicándose en el periodo de octubre de 2025 a marzo de 2026, en 25.51%.

Anexo
Tabla 1 Indicadores Clave – Nexa Resources Perú S.A.A.

	Mar-26 LTM	Dic-25	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Activos (US\$ MM)	1,197	1,147	1,066	974	986
Ingresos LTM (US\$MM)	705	643	553	440	568
EBITDA LTM (US\$MM)	313	236	159	64	256
Deuda Financiera / EBITDA LTM	0.08x	0.11x	0.09x	0.13x	0.11x
EBITDA LTM / Gastos Financieros	5.33x	4.10x	11.47x	5.37x	18.76x
FCO+ Intereses Pagados LTM / Servicio de la Deuda	2.78x	2.11x	11.76x	9.99x	2.61x

LTM: últimos doce meses.

Los estados financieros auditados del ejercicio 2023 y 2022, fueron reestructurados en los estados financieros auditados de los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente.

Fuente: Nexa Resources Perú / Elaboración: Moody's Local Perú

Información Complementaria

Tipo de clasificación / Instrumento	Clasificación actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior ^{1/}	Perspectiva anterior ^{1/}
Nexa Resources Perú S.A.A.				
Emisor	AA-.pe	Estable	AA-.pe	Estable
Acciones Comunes	2.pe	Estable	2.pe	Estable
Acciones de Inversión	2.pe	Estable	2.pe	Estable

^{1/} Sesión de Comité del 24 de noviembre de 2025

Información considerada para la clasificación.

La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023, 2024 y 2025; así como Estados Financieros No Auditados al 31 de marzo de 2025 y 2026 de Nexa Resources Perú S.A.A., así como otra información compartida por la Compañía. Moody's Local Perú comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local Perú no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella.

Definición de las clasificaciones asignadas

→ **AA.pe:** Los emisores o emisiones clasificados en **AA.pe** cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.

→ **2.pe:** Emisores clasificados en **2.pe** presentan una combinación fuerte de flujo de efectivo y liquidez en el mercado para sus acciones, en comparación con otras acciones ordinarias en Perú.

Moody's Local Perú agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de clasificación genérica que va de AA.pe a CCC.pe, de ML A-1.pe a ML A-3.pe y de A a D (esto último, únicamente en el caso de Entidad). El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica, ningún modificador indica una clasificación media, y el modificador “-” indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

Metodología Utilizada.

→ Metodología de Clasificación de Empresas no Financieras - (13/May/2021), disponible en <https://www.moodyslocal.com.pe/>

Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe, resulta de la aplicación rigurosa de Metodología de Clasificación de Empresas no Financieras - (13/May/2021), aprobada por el Directorio el 13 de mayo de 2021, disponible en <https://moodyslocal.com.pe/reportes/metodologias-y-marcos-analiticos/>.

Declaración de importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor.

La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa <https://www.moodyslocal.com.pe/>, donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de clasificación.

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO LEGAL, DE CUMPLIMIENTO, FINANCIERO, DE INVERSIÓN NI OTRO ASESORAMIENTO PROFESIONAL, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia o evaluación sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o evaluación o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia o evaluación concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en ir.moody.com bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos y de Gobernanza - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Clasificadora de Riesgo S.R.L. y Moody's Local GT S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus

siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. UE: En la Unión Europea, Moody's Deutschland GmbH y Moody's France SAS prestan servicios como revisores externos de conformidad con los requisitos aplicables del Reglamento de Bonos Verdes de la UE. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.