

Nexa Atacocha Reporta Resultados del Tercer Trimestre 2026

Lima, 29 de octubre, 2026 – Nexa Resources Atacocha S.A.A. ("Nexa Atacocha" o la "Compañía") anuncia hoy sus resultados para los tres meses y nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2026. Este Informe de Resultados debe leerse junto con los estados financieros individuales no auditados de Nexa Atacocha y sus notas, para los tres y nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2026.

Aspectos Destacados 3T26 | Operacionales y Financieros

- En el 3T26, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$43 millones, un 20% mayor en comparación al 3T25, debido principalmente al mayor precio promedio del zinc, plata y oro, y un aumento en volúmenes de ventas de plomo y zinc. Comparado al 2T26, los ingresos por ventas disminuyeron en 4%, debido a menores precios promedio del plomo, plata y oro. En los primeros nueve meses de 2026, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$130 millones, un 49% mayor en comparación a los 9M25, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de plomo por mayor ley de cabeza.
- El EBITDA ajustado fue de US\$22.6 millones en el 3T26, comparado con US\$17.5 millones en el 3T25. El incremento fue impulsado principalmente por mayores volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo, mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo, menores cargos por tratamiento ("TCs"), así como mayores precios del zinc, la plata y el oro. En el 3T26, el EBITDA ajustado fue menor en comparación con los US\$26 millones en el 2T26, debido principalmente a menores ventas de oro y plata, como resultado de una menor ley pagable de ambos metales en el concentrado de plomo, menores precios de la plata y el oro; así como mayores costos de conservación y mantenimiento y arrendamientos. Asimismo, por una variación negativa extraordinaria asociada a la reventa de suministros y otros materiales en el segundo trimestre del año. En los 9M26, el EBITDA ajustado fue de US\$72.7 millones comparado con US\$33.9 millones en los 9M25.
- La producción de zinc en el 3T26 fue de 3.1kt, un 7% mayor que en el 3T25, debido principalmente a una mayor ley de cabeza promedio. Comparado al 2T26, la producción de zinc aumentó 5%, impulsada por una mayor ley de cabeza y el acceso a zonas de mayor ley. La producción de zinc totalizó 8.3kt para los primeros nueve meses de 2026.
- En el 3T26, el cash cost neto de sub-productos fue US\$(5,614.0)/t comparado con US\$(5,221.7)/t en el 3T25. Esta disminución se explicó principalmente por mayores créditos por subproductos como resultado de un mayor precio del concentrado de plomo, asociado al mayor precio de la plata contenida, así como por mayores volúmenes de venta de zinc y plomo y menores costos operativos. El cash cost neto de sub-productos fue US\$(5,990.8)/t en el 2T26 en comparación al US\$(5,614.0)/t en el 3T26. Este aumento en el 3T26 fue dado principalmente por menores créditos por subproductos debido a menores precios de plomo asociado a un menor precio de la plata contenida en el concentrado; parcialmente compensado por mayores volúmenes de venta de zinc y plomo y menores costos operacionales.
- La utilidad neta fue de US\$10.8 millones en el 3T26, lo que resultó en una ganancia de US\$0.003 por acción. Para el 9M26, la utilidad neta fue positiva de US\$35.1 millones, lo que resultó en una ganancia de US\$0.011 por acción.
- La razón de deuda neta a EBITDA ajustado de los últimos doce meses se mantuvo negativa en 0.89x en comparación con uno negativo de 0.88x a fines de junio de 2026.

- El efectivo aumentó en US\$7 millones al 30 de setiembre de 2026 en comparación a junio del 2026, totalizando una liquidez disponible en US\$92 millones.

Proyecto de Integración Cerro Pasco

- Permisos: Durante el 3T26, la segunda Modificación del Estudio de Impacto Ambiental (MEIA) de El Porvenir y la tercera MEIA de Atacocha continuaron en evaluación por parte del SENACE (Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles). Actualmente, su aprobación se espera para marzo y abril de 2027, respectivamente, en comparación con el 1T27 previsto anteriormente. En paralelo, Nexa continuó avanzando con el proceso de autorización operativa del Sistema de Bombeo de Relaves, incluyendo el desarrollo de ingeniería de detalle y la documentación técnica de soporte requerida para la solicitud de permisos, cuya aprobación por parte de la DGM-MINEM (Dirección General de Minería del Ministerio de Energía y Minas) se espera para el 2T27. Tras la aprobación de las MEIAs relacionadas con la configuración del almacenamiento de relaves, la Compañía también prevé presentar un Informe Técnico Sustentatorio (ITS) y una Modificación de la Concesión de Beneficio (MCB) para actualizar la metodología constructiva e incrementar en 20% la altura autorizada del depósito de desmontes de Atacocha.
- Ejecución: La ejecución de la Fase I avanzó durante el trimestre, con las actividades del proyecto desarrollándose conforme al cronograma. Durante el período se completaron todas las obras civiles, el montaje de los principales equipos, la vía de acceso y el recrecimiento de la presa de Atacocha hasta la elevación 4,131. Los principales equipos permanecen preservados mediante programas de mantenimiento mientras se encuentran almacenados. Las actividades de montaje electromecánico continuaron avanzando, incluyendo la instalación e integración de equipos clave e infraestructura de soporte, mientras que las actividades de precomisionamiento y comisionamiento progresaron simultáneamente en 6 sistemas y 35 subsistemas. Se espera alcanzar la culminación mecánica en diciembre de 2026, seguida de actividades de comisionamiento durante el 1T27. Tras la autorización operativa de la DGM-MINEM, prevista para el 2T27, se espera iniciar el bombeo de relaves a inicios del 3T27, según lo programado, con una puesta en marcha progresiva a lo largo del 3T27. La vida útil de la presa El Porvenir, en la cota 4,070, fue extendida hasta setiembre de 2027, proporcionando aproximadamente dos meses de contingencia operativa antes del inicio previsto de las operaciones de bombeo de relaves.
- Secuenciamiento minero: No se registraron cambios en la secuencia minera anunciada en el 2T26; una actualización del modelo geológico prevista para 2027 respaldará la evaluación de alternativas de la Fase II.
- Próximos pasos: Durante el 4T26, los esfuerzos se concentrarán en alcanzar la culminación mecánica y continuar con las actividades de comisionamiento y preparación operativa. Los principales hitos incluyen la instalación del puente del espesador y la finalización de los trabajos estructurales y mecánicos pendientes, la conclusión de las tuberías de agua y relaves de Atacocha y El Porvenir, así como la puesta en marcha del cuarto eléctrico modular y del transformador de potencia. La Compañía también continuará avanzando en las iniciativas de preparación operativa, incluyendo inspecciones en campo, preparación organizacional, actividades de soporte de proveedores y el desarrollo de la documentación requerida para la transición de la fase de proyecto a la fase operativa.

Preparación ante El Niño

- Nexa continúa monitoreando de cerca los eventos El Niño y El Niño Costero 2026-27. Los pronósticos oficiales de instituciones como NOAA, INMET y SENAMHI apuntan a un evento de intensidad fuerte, mientras que la NOAA indica condiciones entre fuertes y muy fuertes con probabilidad de extenderse hasta el primer trimestre de 2027. Durante el 3T26, no se registraron impactos operativos asociados a estos fenómenos.
- Con el objetivo de fortalecer su preparación, la Compañía contrató una consultora especializada en riesgos climáticos para evaluar los potenciales impactos sobre sus operaciones, considerando amenazas como sequías, incendios forestales, inundaciones, deslizamientos y olas de calor. La evaluación está siendo actualizada con los pronósticos más recientes. Sobre la base de sus resultados, Nexa revisó las medidas de preparación y respuesta en todas sus unidades operativas y áreas corporativas. Se espera que los efectos varíen según la región y el momento en que se presenten.
- La perspectiva de SENAMHI de setiembre de 2026 indica precipitaciones entre normales y superiores a lo normal en la sierra centro-occidental, lo que incrementa la exposición a inundaciones y deslizamientos. Para las operaciones de Atacocha, las proyecciones indican precipitaciones entre normales y por debajo de lo normal, aunque no se pueden descartar eventos extremos localizados. Las medidas de respuesta se enfocan en asegurar la continuidad operativa y la preparación ante lluvias extremas, incluyendo el incremento de inventarios de materiales críticos, la ampliación de la capacidad de almacenamiento y de las alternativas de transporte para concentrados, el mantenimiento de los sistemas de drenaje, la realización de inspecciones geotécnicas preventivas y el monitoreo de áreas expuestas a inundaciones y deslizamientos, así como la coordinación con las autoridades locales y comunidades.

Energía

- Nexa no espera que sus costos de energía se vean materialmente afectados durante el evento. En Perú, el 100% de los requerimientos energéticos de la Compañía se encuentran contratados, incluyendo los correspondientes a 2027, lo que la protege frente a incrementos en los precios spot de la energía.

Perspectivas

- La Compañía continúa monitoreando mensualmente las actualizaciones de los pronósticos y ajustando sus planes cuando resulta necesario.

Desempeño Financiero

Estado de Resultados

US\$ millones	3T26	2T26	3T25	3T26 vs. 3T25	9M26	9M25	9M26 vs. 9M25
Ventas netas	43.1	44.8	35.8	20.2%	129.7	87.1	48.9%
Costo de ventas	(19.8)	(21.1)	(16.7)	19.0%	(60.5)	(49.3)	22.7%
Gastos de ventas y de administración	(1.5)	(1.7)	(1.6)	(5.8%)	(4.5)	(3.8)	20.7%
Exploración mineral y evaluación de proyectos	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(56.4%)	(0.2)	(0.3)	(32.5%)
Reversa del deterioro de activos de larga duración	0.0	0.0	17.0	(100.0%)	0.0	17.0	(100.0%)
Otros ingresos y gastos, neto	(2.5)	(0.7)	(2.6)	(3.7%)	(2.8)	(5.9)	(52.5%)
Resultado Financiero Neto	(1.1)	(1.7)	(2.2)	(48.5%)	(3.2)	(7.9)	(59.1%)
Ingresos financieros	0.5	0.4	0.2	143.3%	1.0	0.7	50.1%
Gastos financieros	(1.5)	(1.6)	(1.5)	3.9%	(4.4)	(4.9)	(10.4%)
Otros resultados financieros, neto	(0.1)	(0.6)	(0.9)	(94.1%)	0.1	(3.7)	-
Depreciación y amortización	4.1	4.0	2.2	85.1%	12.1	5.9	105.7%
EBITDA ajustado	22.6	25.5	17.5	29.1%	72.7	33.9	114.4%
<i>Margen EBITDA ajustado</i>	<i>52.4%</i>	<i>57.1%</i>	<i>48.8%</i>	<i>3.6pp</i>	<i>56.1%</i>	<i>38.9%</i>	<i>17.1pp</i>
Impuesto a las ganancias	(7.2)	(7.2)	(7.0)	2.7%	(23.3)	(12.5)	85.5%
Utilidad Neta (Pérdida)	10.8	12.2	22.6	(52.1%)	35.1	24.3	44.3%
Promedio de número de acciones en circulación - en miles	3,127,672	3,127,672	2,925,901	6.9%	3,127,672	2,925,901	6.9%
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (en US\$)	0.003	0.004	0.008	(55.2%)	0.011	0.008	35.0%

Ventas netas

En el 3T26, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$43 millones, un 20% mayor en comparación al 3T25, debido principalmente al mayor precio promedio del zinc, plata y oro, y un aumento en volúmenes de ventas de plomo y zinc por mayor mineral tratado y mayor ley de cabeza del plomo. Durante el periodo, los precios promedio de la LME para el zinc, LBMA para la plata y para el oro aumentaron en 35%, 59% y 23%, respectivamente; mientras el plomo disminuyó 6%.

Comparado con el 2T26, los ingresos por ventas netas disminuyeron en 4%, debido principalmente a los menores precios promedio del plomo, plata y oro en 5%, 14% y 5%, respectivamente.

En los primeros nueve meses de 2026, los ingresos por ventas netas alcanzaron los US\$130 millones, un 49% mayor en comparación a los 9M25, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de plomo por mayor ley de cabeza. Durante el periodo, los precios promedio de la LME para el zinc, LBMA para la plata y para el oro aumentaron en 27%, 109% y 42%, respectivamente, mientras el plomo disminuyó en 2%.

Gastos de Ventas y Administrativos

En el 3T26, los gastos de venta, generales y administrativos ("SG&A") disminuyeron a US\$1.5 millones, 6% menor que en el 3T25, debido principalmente a menores gastos de ventas.

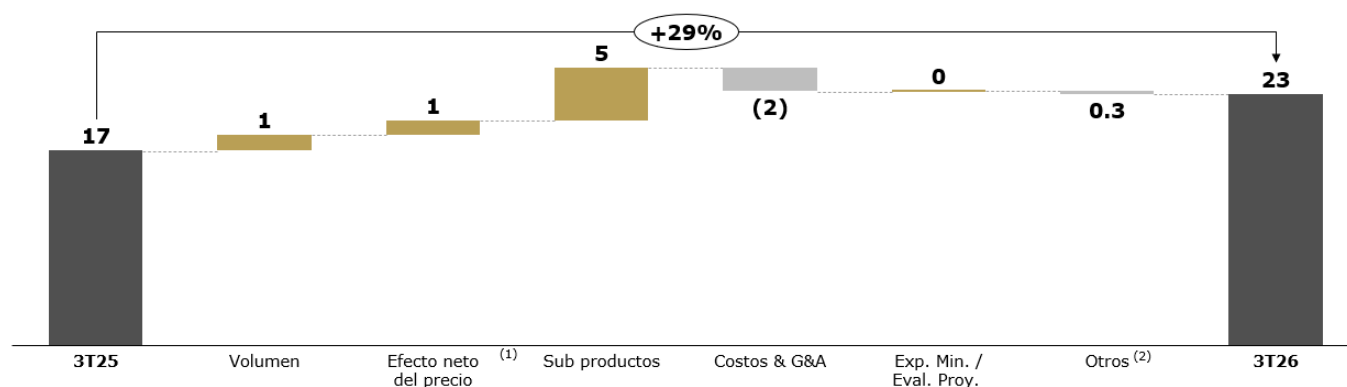
En comparación con el 2T26, los SG&A disminuyeron en 12%, explicado principalmente por menores gastos en servicios prestados por terceros, asociados a servicios de back-office y consultoría (honorarios legales).

En el 9M26, los SG&A ascendieron a US\$4.5 millones, un 21% mayor que en el mismo período de 2025, principalmente debido a mayores gastos de servicios prestados por terceros relacionados con servicios de back-office y mayores gastos por beneficios a empleados.

EBITDA ajustado

En el 3T26, el EBITDA ajustado fue de US\$22.6 millones, comparado a un EBITDA ajustado de US\$17.5 millones en el 3T25. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron (i) el impacto positivo de US\$1 millón en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo debido a mayores leyes de ambos metales; (ii) un impacto positivo en "efecto neto del precio" de US\$1 millón impulsado por el incremento del precio de zinc (+35%) y menores cargos por tratamiento ("TCs"), parcialmente compensado por ajustes finales negativos del plomo; (iii) el impacto positivo en subproductos de US\$5 millones debido a mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precios de la plata (+59%) y del oro (+23%). Esto fue parcialmente compensado por (iv) el impacto negativo de US\$2 millones en costos debido principalmente a mayores costos de materiales y servicios de producción, costos de personal y actividades de conservación y mantenimiento.

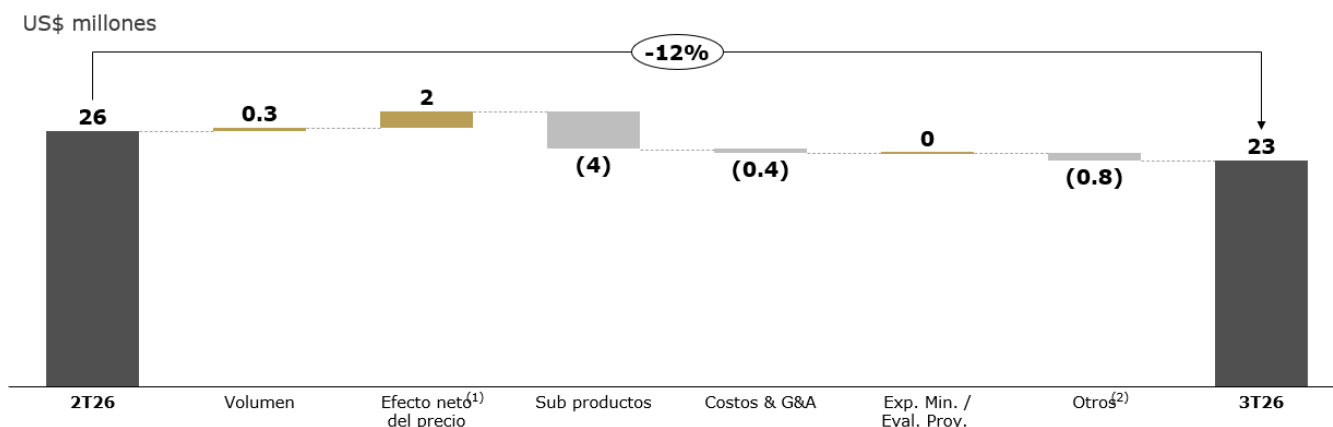
US\$ millones



(1) Incluye: Efecto del precio LME, Cargos por tratamiento ("TCs"), Variación del valor de mercado ("MTM"), Ajustes por facturación final y Otros.

(2) Incluye: Otros resultados operativos.

En comparación al 2T26, el EBITDA ajustado disminuyó en US\$3 millones (-12%). Los principales factores que contribuyeron con este resultado fueron (i) el impacto negativo de US\$4 millones en subproductos debido a menores ventas de oro y plata debido a una menor ley pagable de oro y plata en el concentrado de plomo, así como menores precios de la plata (-14%) y del oro (-5%); (ii) el impacto negativo de US\$0.4 millones debido a mayores costos asociados a conservación y mantenimiento, y arrendamientos; (iii) un efecto negativo de US\$0.8 millones en otros, explicado principalmente por una variación negativa extraordinaria asociada a la reventa de suministros y otros materiales en el segundo trimestre del año. Esto fue parcialmente compensado por (iv) el impacto positivo de US\$0.3 millones en volúmenes de venta de concentrado de zinc y plomo debido a mayores leyes de zinc y plomo; (v) impacto positivo en "efecto neto del precio" de US\$2 millones impulsado por la variación positiva del mark-to-market (MTM) de zinc y plomo, así como el incremento del precio de zinc (+10%).



(1) Incluye: Efecto del precio LME, Cargos por tratamiento ("TCs"), Variación del valor de mercado ("MTM"), Ajustes por facturación final y Otros.
(2) Incluye: Otros resultados operativos.

Durante los 9M26, el EBITDA Ajustado alcanzó US\$72.7 millones en comparación con los US\$33.9 millones del mismo período del año anterior, impulsado principalmente por el aporte positivo en subproductos, como resultado de mayores ventas de plata y oro contenidos en el concentrado de plomo y mayores precios de la plata y el oro; así como al incremento del precio del zinc y a los ajustes finales positivos de precios provisionales del plomo.

Utilidad Neta

Nexa Atacocha registró una utilidad neta de US\$10.8 millones en el 3T26, comparado con una utilidad neta de US\$22.6 millones en 3T25. En 2T26, la utilidad neta fue de US\$12.2 millones.

Con respecto a los 9M26, la utilidad neta fue positiva de US\$35.1 millones comparado con una utilidad neta de US\$24.3 millones en los 9M25, debido principalmente a mayores volúmenes de ventas de concentrado de zinc por mayores leyes de cabeza y un aumento en los precios de zinc, plata y oro.

Cash Cost Neto de Sub-productos¹

Cash Cost Neto de Sub-productos		3T26	2T26	3T25	3T26 vs. 3T25	9M26	9M25	9M26 vs. 9M25
Atacocha	US\$/t	(5,614.0)	(5,990.8)	(5,221.7)	7.5%	(6,730.3)	(2,772.2)	142.8%

El cash cost neto de sub-productos en el 3T26 disminuyó a US\$(5,614.0)/t comparado con un cash cost neto de sub-productos de US\$(5,221.7)/t en el 3T25. Esta reducción fue impulsada principalmente por mayores créditos por subproductos, debido al mayor precio del concentrado de plomo asociado al incremento en el precio de la plata contenida, junto con mayores volúmenes de venta de zinc y plomo, como resultado de una mayor ley de cabeza. Asimismo, los menores costos operativos asociados a menores gastos por servicios de terceros y costos variables (explosivos y transporte de mineral), contribuyeron favorablemente a este desempeño. El cash cost neto de sub-productos fue US\$(5,990.8)/t en el 2T26 en comparación al US\$(5,614.0)/t en el 3T26. Este aumento en el 3T26 fue dado principalmente por menores créditos por subproductos, asociado a menores precios de plomo debido a menores precios de la plata contenida en el concentrado; parcialmente compensado por mayores volúmenes de venta de zinc y plomo, relacionados con una mayor ley de cabeza, así como por menores costos operacionales asociados a menores costos de energía y servicios de terceros.

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

Desempeño Operacional

Atacocha	3T26	2T26	3T25	3T26 vs. 3T25	3T26 vs. 2T26	9M26	9M25	9M26 vs. 9M25
Mineral tratado (kt)	362	364	366	(1.2%)	(0.8%)	1,006	1,061	(5.2%)
Leyes								
Zinc (%)	1.08	1.03	0.98	0.11 p.p.	0.05 p.p.	1.04	0.98	0.06 p.p.
Plomo (%)	1.28	1.24	1.17	0.11 p.p.	0.03 p.p.	1.26	1.03	0.23 p.p.
Plata (oz/t)	1.08	1.05	1.04	3.2%	2.7%	1.05	0.96	9.8%
Oro (oz/t)	0.010	0.010	0.013	(24.8%)	(4.2%)	0.010	0.012	(13.8%)
Producción metal contenido								
Zinc (kt)	3.1	3.0	2.9	6.8%	4.7%	8.3	8.5	(2.6%)
Plomo (kt)	4.0	3.9	3.8	5.9%	1.5%	10.9	9.5	14.9%
Plata (koz)	327	322	327	(0.0%)	1.7%	890	842	5.7%
Oro (koz)	2.0	2.1	2.9	(30.5%)	(5.5%)	5.9	7.5	(21.7%)
Costos ⁽¹⁾								
Costo ROM (US\$/t)	35.1	35.2	37.4	(6.1%)	(0.3%)	35.8	37.1	(3.5%)
Cash cost (US\$/lb)	(2.55)	(2.72)	(2.37)	7.5%	(6.3%)	(3.05)	(1.26)	142.8%

(1) Nuestro costo ROM se mide con respecto al volumen de mineral tratado. Nuestro cash cost neto de los créditos por subproductos se miden con respecto al zinc vendido.

En el 3T26, los volúmenes de mineral tratado totalizaron 362kt, una caída del 1% tanto trimestral como interanual, en línea con el plan mina.

La ley de cabeza de zinc en el 3T26 fue de 1.08%, superior en 0.05 p.p. respecto al trimestre anterior y en 0.11 p.p. respecto al mismo período del año anterior, reflejando el acceso a zonas de mayor ley. Como resultado, la producción de zinc totalizó 3.1kt, un aumento de 5% respecto al trimestre anterior y 7% interanual, ya que las mayores leyes compensaron con creces el ligero menor volumen de mineral tratado.

La ley de cabeza de plomo de 1.28% en el trimestre aumentó 0.03 p.p. respecto al trimestre anterior y 0.11 p.p. respecto al mismo período del año anterior, impactando positivamente la producción de plomo en 2% y 6%, respectivamente.

La ley de plata aumentó 3% en ambas comparaciones hasta 1.08 oz/t, incrementando la producción de plata en 2% respecto al trimestre anterior, hasta 327koz. En la comparación interanual, la producción de plata se mantuvo estable, ya que las mayores leyes compensaron el menor volumen tratado. La producción de oro totalizó 2.0koz, disminuyendo 5% respecto al trimestre anterior y 31% respecto al mismo período del año anterior, reflejando menores leyes de oro en línea con el plan de secuenciamiento de mina.

En los primeros nueve meses de 2026, la producción de zinc totalizó 8.3kt, una disminución de 3% respecto al mismo período del año anterior, debido a menores volúmenes de mineral tratado, principalmente como consecuencia del bloqueo por parte de comunidades locales registrado en 1T26, parcialmente compensado por mayores leyes. La producción de plomo aumentó 15% hasta 10.9kt y la producción de plata creció 6% hasta 890koz, ambas favorecidas por mayores leyes, mientras que la producción de oro disminuyó 22% hasta 5.9koz.

Liquidez y Endeudamiento

Al 30 de setiembre de 2026, la Compañía finalizó el trimestre con un saldo de caja de US\$92 millones. Adicionalmente, la Compañía mantiene una deuda financiera de US\$2.5 millones bajo la norma IFRS 16, relacionada con contratos de arrendamiento.

El apalancamiento financiero, medido por el ratio de deuda neta a EBITDA de los últimos 12 meses fue negativo de 0.89x.

Millones de dólares	Al 30 de setiembre de 2026	Al 30 de junio de 2026
Deuda Financiera	2.5	1.3
Caja	91.7	84.7
Deuda Neta	(89.2)	(83.4)
LTM EBITDA ajustado	100.2	95.1
Deuda Neta/LTM EBITDA ajustado (x)	(0.89x)	(0.88x)

Flujo de Caja

US\$ millones	3T26	9M26
Flujo de Caja neto aplicado a:		
Actividades Operacionales	10.4	29.7
Actividades de Inversión	(3.0)	(6.2)
Actividades de Financiamiento	(0.3)	(0.8)
Incremento en caja y equivalentes de caja	7.0	22.2
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	84.7	69.4
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	91.7	91.7

En el 3T26, el efectivo neto proporcionado por las actividades operativas fue positivo de US\$10 millones.

Se ejecutaron US\$3.0 millones de flujos de efectivo netos en actividades de inversión en el 3T26, que fueron incurridos por CAPEX en el período.

El efectivo de las actividades de financiamiento en el trimestre fue negativo de US\$0.3 millones, debido a pagos de arrendamientos.

Como resultado, se tuvo un incremento de efectivo de US\$7 millones, resultando en un saldo de efectivo final de US\$92 millones al cierre del 3T26.

Inversiones (CAPEX)

Nexa Atacocha realizó inversiones por US\$3.0 millones en el 3T26 principalmente asignados a proyectos de sostenimiento.

Escenario de Mercado

3T26

Precios LME	3T26		2T26		3T25		3T26 vs. 3T25	9M26		9M25		9M26 vs. 9M25
	US\$/t	US\$/lb	US\$/t	US\$/lb	US\$/t	US\$/lb		US\$/t	US\$/lb	US\$/t	US\$/lb	
Zinc	3,825	1.74	3,466	1.57	2,825	1.28	35.4%	3,514	1.59	2,770	1.26	26.9%
Cobre	14,104	6.40	13,329	6.05	9,797	4.44	44.0%	13,434	6.09	9,556	4.33	40.6%
Plomo	1,857	0.84	1,954	0.89	1,966	0.89	(5.6%)	1,913	0.87	1,961	0.89	(2.5%)
Plata	62.6	-	73.1	-	39.4	-	58.9%	73.2	-	35.0	-	109.0%
Oro	4,262	-	4,506	-	3,457	-	23.3%	4,545	-	3,201	-	42.0%

Fuente: Bloomberg

Zinc: la escasez de concentrados se profundiza y eleva los precios a su nivel más alto desde 2022

En el 3T26, el precio del zinc en la LME promedió US\$3,825/t (US\$1.74/lb), un aumento de 35% interanual y de 10% respecto al trimestre anterior. En los primeros nueve meses de 2026, el precio promedio del zinc fue de US\$3,514/t, un incremento de 27% frente a 9M25. Los precios alcanzaron un máximo de US\$4,186/t (US\$1.90/lb) el 9 de setiembre, el nivel más alto desde 2022, debido a la escasez global de concentrados, que ha resultado más persistente y aguda de lo que anticipaba el mercado a inicios de año, restringiendo cada vez más la disponibilidad de metal refinado.

El mercado de concentrados continuó ajustándose durante el trimestre. Según Wood Mackenzie, los TCs spot en China cerraron el trimestre en -US\$236/t CIF, más del doble del nivel negativo registrado al cierre del 2T26 (-US\$109/t). Las fundiciones no integradas dependen cada vez más de los ingresos por subproductos, particularmente ácido sulfúrico y plata, así como de las primas asociadas al zinc refinado y otros metales, para compensar el deterioro de los TCs.

El rebalanceo regional anticipado en el 2T26 se materializó durante el trimestre. Los inventarios de zinc en la LME cayeron hasta 86.8kt en agosto, mientras que el mercado permaneció en backwardation desde finales de junio. Los precios récord y la ajustada disponibilidad incentivaron posteriormente el traslado de metal desde los almacenes de la SHFE hacia los puntos de entrega de la LME y el Sudeste Asiático, elevando los inventarios de la LME a 123kt al cierre de setiembre, mientras que los inventarios de la SHFE disminuyeron de 154.7kt a 143.5kt. En conjunto, los inventarios de la LME y la SHFE, de aproximadamente 267kt, representan apenas cerca de una semana de consumo global, lo que sigue reflejando un mercado ajustado.

En el ámbito macroeconómico, la Reserva Federal de Estados Unidos elevó su tasa de referencia en 25 puntos básicos, hasta un rango de 3.75%-4.00%, el 16 de setiembre, marcando el primer incremento en más de tres años y confirmando la trayectoria señalada en sus proyecciones de junio. Los retrasos en un posible acuerdo entre Estados Unidos e Irán mantuvieron elevados los precios de la energía, añadiendo presiones de costos en diversos sectores industriales, especialmente en Europa.

De cara al cierre del año, los sólidos fundamentos tanto del mercado de concentrados como del mercado de metal refinado deberían continuar respaldando los precios del zinc y mantener presión sobre los TCs.

Plomo: el aumento de inventarios presiona los precios, convirtiéndolo en el único metal base con caída en lo que va del año

En el 3T26, el precio del plomo en la LME promedió US\$1,857/t (US\$0.84/lb), una disminución de 6% interanual y de 5% respecto al trimestre anterior. En los primeros nueve meses de 2026, el precio promedio del plomo fue de US\$1,913/t, 2% por debajo de 9M25. Los inventarios de la LME, que habían aumentado hasta aproximadamente 300kt al cierre del 2T26, alcanzaron 452kt en julio, generando mayor volatilidad en los precios, antes de moderarse a 362kt al cierre del trimestre. En el mercado de concentrados, la disponibilidad permaneció relativamente cómoda durante el trimestre, en contraste con la marcada escasez observada en zinc y cobre. Hacia adelante, se espera que el crecimiento de la demanda global se mantenga moderado, reflejando una menor expansión de la producción automotriz y la madurez del mercado de baterías de plomo-ácido para reposición.

Metales Preciosos: *los precios corrigen desde los máximos del 2T26 en un contexto de condiciones monetarias más restrictivas, aunque mantienen sólidas ganancias en el año*

En el 3T26, el precio de la plata promedió US\$62.6/oz, un aumento de 59% interanual y una disminución de 14% respecto al 2T26. En 9M26, el precio promedio de la plata fue de US\$73.2/oz, un incremento de 109% frente a 9M25. Tras cerrar junio en US\$58.8/oz, la plata se recuperó y se mantuvo alrededor de US\$65/oz desde agosto hasta el cierre del trimestre, a pesar de los incrementos de tasas de interés realizados en setiembre por la Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo y el Banco de Japón. Hacia adelante, mayores tasas de interés reales, un dólar estadounidense más fuerte y el efecto de mayores precios del petróleo sobre la demanda industrial podrían ejercer presión sobre los precios de la plata. Sin embargo, la demanda estructural asociada a la energía solar, la electrificación y la infraestructura vinculada a la inteligencia artificial debería continuar brindando soporte al mercado.

El precio del oro promedió US\$4,262/oz en el 3T26, un aumento de 23% interanual, aunque aproximadamente 5% por debajo del 2T26. En los primeros nueve meses de 2026, el precio promedio del oro fue de US\$4,545/oz, un incremento de 42% respecto a 9M25. La demanda de inversión, la diversificación de reservas por parte de los bancos centrales y la incertidumbre geopolítica continúan respaldando los precios. No obstante, mayores rendimientos de los bonos y las expectativas de nuevas alzas de tasas por parte de la Reserva Federal antes de fin de año incrementan el costo de oportunidad de mantener posiciones en oro.

Los créditos por subproductos de plata y oro continúan contribuyendo a la reducción de los costos unitarios de caja en las operaciones polimetálicas de Nexa.

Tipo de cambio

Tipo de Cambio	3T26	2T26	3T25	3T26 vs. 3T25	9M26	9M25	9M26 vs. 9M25
PEN/USD (Promedio)	3.381	3.427	3.532	(4.3%)	3.399	3.628	(6.3%)
PEN/USD (Final de periodo)	3.432	3.409	3.472	(1.1%)	3.432	3.472	(1.1%)

Fuente: Bloomberg

Tipo de Cambio: *el sol peruano se fortalece impulsado por los flujos del sector minero*

En el 3T26, el sol peruano promedió PEN 3.38 por dólar estadounidense, apreciándose 4% interanual y 1% respecto al 2T26, a medida que la volatilidad asociada a la disputada segunda vuelta presidencial se disipó tras la confirmación de los resultados a inicios de julio y la toma de posesión del nuevo gobierno el 28 de julio. Los sólidos ingresos por exportaciones mineras, particularmente de cobre, y el sostenido ingreso de divisas continuaron respaldando la moneda. Una escalada de las tensiones entre Estados Unidos e Irán podría incrementar la volatilidad en los mercados de materias primas y compensar parcialmente una mayor apreciación del sol.

Acerca de Nexa Resources Atacocha S.A.A.

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

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

Para mayor información sobre Nexa Atacocha puede comunicarse con:

Ana Patricia Uculmana Ratto (puculmana@nexaresources.com)

Visite nuestro sitio web: riperu.nexaresources.com