INCIMMET S.A.

MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

HAGAMOS EL CAMINO JUNTOS

Firmado Digitalmente por:
CECILIA DEL PILAR LAZO ABADIE
Fecha: 14/04/2026 09:23:26 p.m.

MEMORIA ANUAL

2025

PRESENTADA A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

INCIMMET S.A.

CONTENIDO

SECCIÓN I
I.1. Declaración de Responsabilidad
II.2. Carta del presidente

SECCIÓN II
II.1. Datos Generales
II.2 Contexto económico y sectorial
II.3. Descripción de operaciones y desarrollo
II.4. Política de Dividendos ejercicio 2025
II.5. Procesos legales principales.

SECCIÓN III
III.1. Estado de Situación Financiera
III.2. Estado de Resultados
III.3. Valores en circulación año 2025

SECCIÓN I

I.1. Declaración de Responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de INCIMMET S.A. durante el año 2025.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.”



Eduardo Cossio Chirinos

Presidente del Directorio

Lima, 14 de abril de 2026

II.2. Carta del presidente

Lima, 14 de abril de 2026

Señores accionistas:

Tengo el agrado de presentar la Memoria Anual correspondiente al año 2025, período en el que consolidamos nuestra posición como un proveedor líder de servicios para la industria minera e infraestructura en Latinoamérica.

En un entorno desafiante y altamente exigente, mantuvimos la continuidad operacional en todos los países donde operamos, asegurando altos estándares de seguridad, eficiencia y calidad de servicio. Nuestra escala regional y capacidad de ejecución nos permitieron responder con solidez a las necesidades de nuestros clientes, fortaleciendo relaciones de largo plazo y capturando nuevas oportunidades de crecimiento.

Durante el año, avanzamos en la integración y estandarización de nuestras operaciones, potenciando sinergias entre países y reforzando una cultura organizacional común basada en la excelencia, la integridad y el compromiso con las personas. La seguridad continúa siendo una prioridad intransable, reflejada en el fortalecimiento permanente de nuestros sistemas de gestión y cultura preventiva.

Asimismo, impulsamos iniciativas orientadas a mejorar la productividad y eficiencia de nuestros servicios, incorporando tecnología y promoviendo la innovación como ejes clave de nuestra propuesta de valor.

Como Directorio, hemos enfocado nuestra labor en asegurar una gestión rigurosa, con altos estándares de gobierno corporativo, gestión de riesgos y sostenibilidad, pilares fundamentales para la creación de valor en el largo plazo.

Miramos hacia el futuro con entusiasmo y determinación. Nuestro plan estratégico contempla la expansión de nuestras operaciones, la diversificación de nuestros servicios y el fortalecimiento de nuestra cultura organizacional basada en la Seguridad, Productividad, la Innovación y la Sostenibilidad.

Agradecemos a nuestros accionistas, colaboradores y aliados por su confianza y compromiso con INCIMMET S.A. Seguiremos trabajando con la misma pasión y visión para construir un futuro de logros y crecimiento compartido. De cara al futuro, mantenemos una visión positiva sobre las perspectivas de la industria minera en la región y reafirmamos nuestro compromiso de seguir creciendo con disciplina, fortaleciendo nuestras capacidades y consolidando nuestra presencia en Latinoamérica.

Agradezco a nuestros colaboradores, clientes y accionistas por su confianza y contribución a los resultados alcanzados.

Atentamente.

Eduardo Cossio Chirinos

Presidente del Directorio

SECCIÓN II

II.1. Datos Generales

Denominación:

INCIMMET S.A.

Registro Único de Contribuyente (RUC):

20147960612

Domicilio Fiscal:

Av. Manuel Olguín Nro 211 Dpto 1401, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima

Constitución e Inscripción:

INCIMMET se constituyó por escritura pública del 15 de abril de 1993, extendida ante el notario público de Lima, César Augusto Carpio Valdez, inscrita en el asiento A00001 de la partida 11129688. La sociedad está registrada por la partida electrónica Nº 11129688 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima.

El capital social totalmente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2025:

El Capital Social debidamente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2025 es de S/ 36'739,967.00 (Treinta y seis millones setecientos treinta y nueve mil novecientos sesenta y siete y 00/100 Soles) representado por 36'739,967 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 (un Sol) cada una.

Capital	N° de Acciones	Monto (Soles)
Suscrito	36´739,967	S/ 36´739,967.00
Pagado	36´739,967	S/ 36´739,967.00
Total	36´739,967	S/ 36´739,967.00

La estructura accionaria al 31 de diciembre de 2025:

Nombre/Razón Social	Nacionalidad	% Participación
INCIMMET Holdings	Peruano	99.99%
Eduardo Cossio Calderón	Peruano	0.01%

Composición Accionaria:

Tenencia	Con Derecho a Voto		Sin Derecho a Voto	
	N° Accionistas	% Particip.	N° Accionistas	%Particip.
Menor al 1%	1	0.01%	-	-
Entre el 1% y 5%	-	-	-	-
Entre el 5% y 10%	-	-	-	-
Mayor al 10%	1	99.99%	-	-
TOTAL	2	100%	-	-

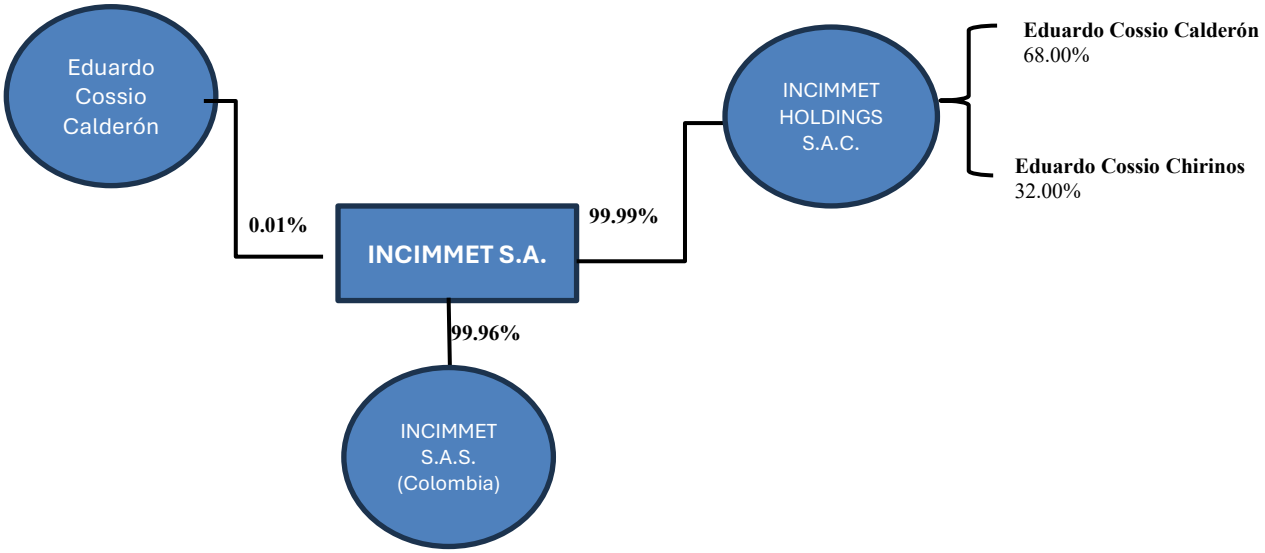
El Directorio está conformado por:

Nombre completo	Fecha de ingreso	Resumen profesional
Eduardo Cossio Chirinos	12/03/2009	**Presidente del Directorio**
Eduardo Moises Cossio Calderón	04/09/1999	**Director**
Melissa Galarreta Ramirez	17/06/2021	**Directora**

La plana gerencial o principales funcionarios de la empresa está conformado por:

Nombre completo	Fecha de ingreso	Resumen profesional
Eduardo Cossio Chirinos	12/03/2009	Director Ejecutivo
José Luis Hurtado	06/02/2023	Country Manager Perú
Cecilia Lazo Abadie	21/09/2022	Gerente de Finanzas
Jorge Luis Braizat Santa María	04/03/2019	Gerente de Gestión del Talento
Marco Locatelli Moreno	07/05/2017	Sub-Gerente Técnico Comercial

Grupo económico:



Número de Personal Empleado:

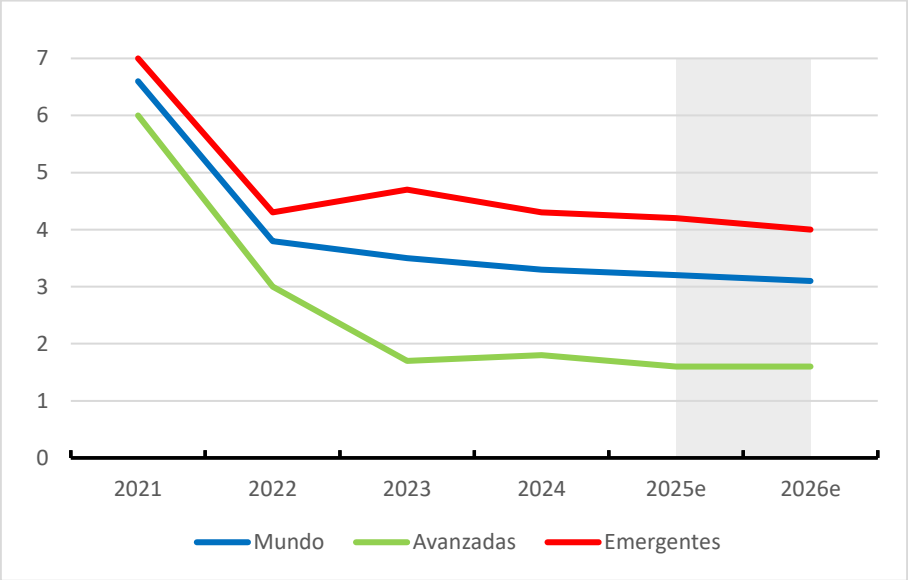
Categorías	2024		2025	
	Permanentes	Temporales	Permanentes	Temporales
Funcionarios	4	2	4	2
Empleados	111	1,489	286	1021

II.2 Contexto Económico y Sectorial

Actividad mundial

En 2025, la economía mundial entró en una fase de desaceleración moderada, tras un inicio relativamente resiliente. Según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento global se redujo del 3,3 % en 2024 al 3,2 % en 2025, y se proyecta que continúe desacelerándose en 2026. En términos interanuales de fin de año, el crecimiento cayó hasta 2,6 %, reflejando un deterioro más marcado en la segunda mitad del año.

Gráfico 01: Crecimiento del PBI real (%)



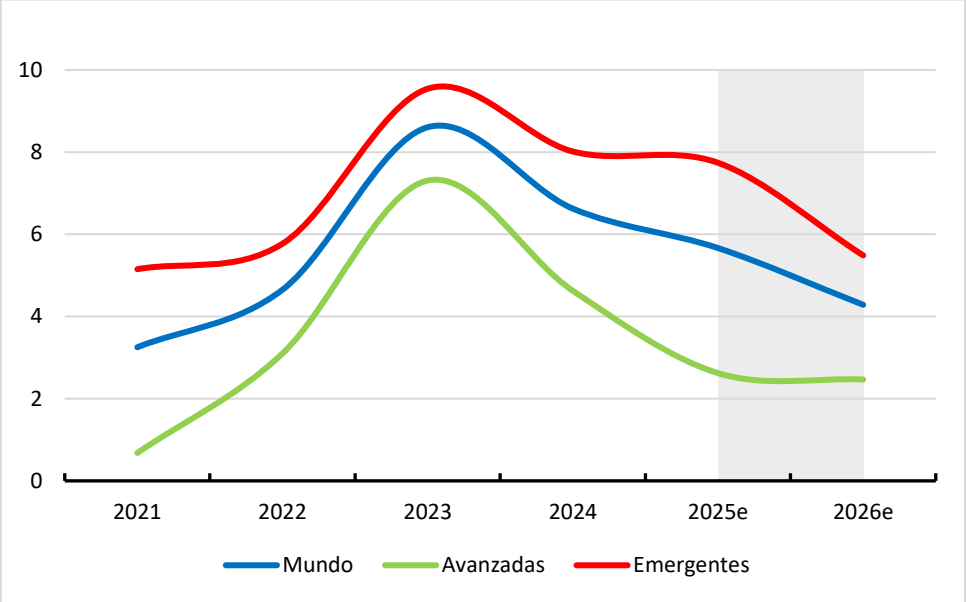
Fuente FMI

Este menor dinamismo estuvo fuertemente influido por el aumento del proteccionismo y la guerra arancelaria, en particular tras la imposición de nuevos aranceles por parte de Estados Unidos, que elevaron la incertidumbre, afectaron el comercio internacional y actuaron como shocks de oferta y demanda. Aunque posteriormente algunos aranceles fueron parcialmente reducidos, estos se mantuvieron muy por encima de los niveles de 2024, contribuyendo a una mayor fragmentación económica global.

El desempeño fue heterogéneo entre regiones, las economías avanzadas crecieron alrededor de 1,6 %, con una desaceleración de Estados Unidos hasta cerca del 2,0 %, mientras que las economías emergentes y en desarrollo mantuvieron un crecimiento superior al 4 %, lideradas por Asia, aunque con perspectivas más débiles en China debido a problemas estructurales y del sector inmobiliario.

La inflación mundial (gráfico 02) continuó descendiendo, hasta aproximadamente 4,2 % en 2025, aunque con divergencias: permaneció elevada en Estados Unidos y fue más moderada en la mayoría del resto de las economías. El comercio mundial creció alrededor de 2,9%, por debajo de los promedios históricos, limitado por la persistente incertidumbre comercial y el repliegue de las cadenas de suministro globales.

Gráfico 02: Inflación mundial y proyecciones (%)

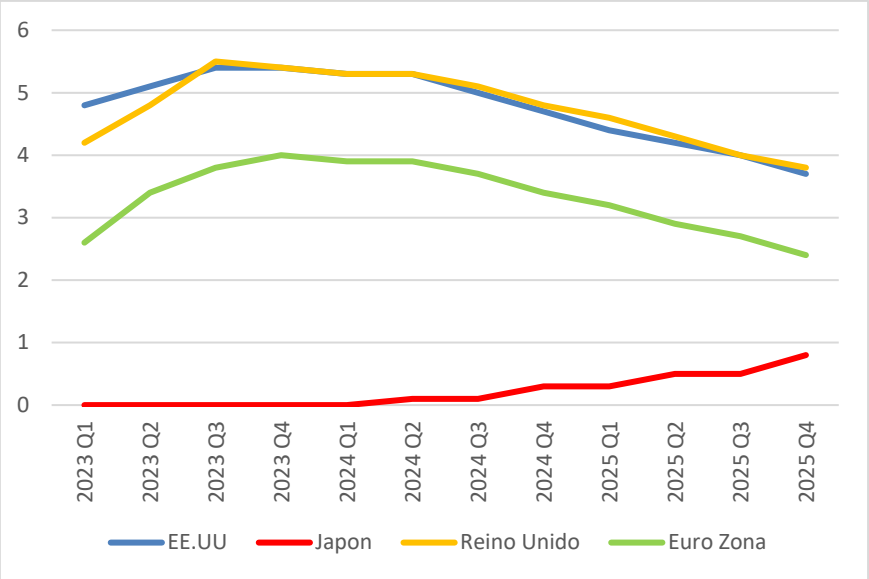


Fuente FMI

En línea con lo expuesto anteriormente, se consolidó un giro hacia posturas monetarias más acomodaticias en la mayoría de las economías avanzadas, en un contexto de inflación más cercana a los objetivos de los bancos centrales y señales de desaceleración del crecimiento. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra iniciaron o profundizaron recortes graduales de sus tasas de referencia, mientras que Japón mantuvo una postura diferenciada, avanzando con cautela en la normalización de su política monetaria tras años de tasas ultra expansivas (gráfico 03). Este entorno contribuyó a mejorar el apetito por riesgo en los mercados financieros internacionales; no obstante, persiste la necesidad de vigilancia ante

eventuales correcciones adicionales de las tasas y posibles episodios de volatilidad asociados a movimientos de capital.

Gráfico 03: Tasas de interés de política monetaria de países desarrollados (%)



Fuente OECD

En este contexto de menor crecimiento del PBI mundial, disminución de la inflación y reducción de las tasas de interés de los principales bancos centrales, el mercado de commodities mostró comportamientos diferenciados. Los metales básicos, reflejados en el índice LMEX, repuntaron debido a restricciones en la oferta, la depreciación del dólar y la reactivación de la manufactura china, mientras que el índice CRB, que incluye también productos agrícolas y energía, mantuvo su tendencia a la baja por la sobreoferta de petróleo y la mejora en las cosechas globales. La guerra arancelaria impulsada por Donald Trump afectó la cotización del cobre, aumentando la incertidumbre y generando cambios en la distribución de inventarios y en los mercados internacionales.

Gráfico 04: Índices de Commodities LME y CRB



Fuente BCR

En detalle, los precios de metales como el cobre, zinc y oro registraron incrementos significativos, reflejando problemas de oferta, disrupciones operativas y demanda estructuralmente resiliente, especialmente de China. En energía, el petróleo cayó por un exceso de oferta y crecimiento moderado de la demanda, mientras que el gas natural aumentó en Estados Unidos por mayores exportaciones de GNL, pero descendió en Europa debido a la abundante oferta y alta disponibilidad de almacenamiento. En los productos agrícolas, los precios de cereales y oleaginosas mostraron ligeros aumentos en los últimos meses del año, con influencia de fenómenos climáticos como La Niña y la corrección moderada en los precios de fertilizantes, que mejoró la relación insumo-producto y podría favorecer la inversión agrícola en la campaña 2025/2026.

La Economía Peruana en el 2025

En este entorno internacional, la economía peruana evidenció un desempeño sólido y resiliente, consolidando su proceso de recuperación. El crecimiento del Producto Bruto Interno se ubicó en torno a 3,3%, sustentado tanto en el dinamismo de las actividades primarias como en la recuperación progresiva de la demanda interna.

Las actividades primarias —particularmente la agricultura, la pesca y la minería metálica— desempeñaron un rol clave en la expansión económica y en el fortalecimiento de las exportaciones. De manera complementaria, los sectores vinculados al consumo interno, como construcción, comercio y servicios, mostraron una evolución favorable, apoyados en el mayor gasto privado y la inversión.

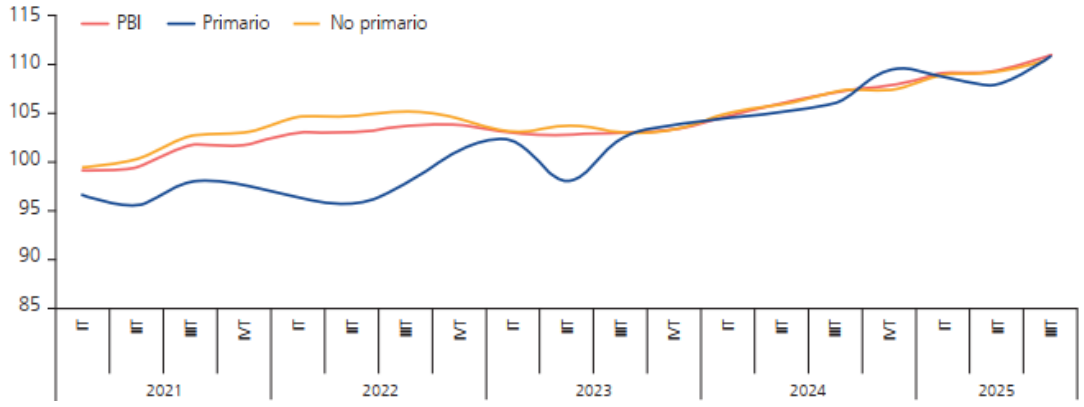
El país mantuvo sólidos fundamentos macroeconómicos, reflejados en una inflación controlada dentro del rango meta, una apreciación significativa del tipo de cambio, y un superávit en la cuenta corriente de la balanza de pagos. Asimismo, se registró una mejora en la posición fiscal, con una reducción progresiva del déficit, respaldada por mayores ingresos y una gestión prudente del gasto público.

Evolución Sectorial

Durante el año 2025, la economía peruana mostró una consolidación del crecimiento, en un contexto de mejora progresiva de la actividad productiva. En línea con la evolución del PBI y sus indicadores adelantados, el Banco Central de Reserva del Perú revisó al alza la proyección de crecimiento para 2025 de 3,2% a 3,3%. Asimismo, la proyección

para 2026 se ajustó de 2,9% a 3,0%, mientras que para 2027 se espera una expansión de 3,0%, sustentada en condiciones climáticas normales y en un mayor dinamismo del gasto privado. Este escenario base asume un entorno de estabilidad que no afecte significativamente el desempeño de los sectores vinculados a la demanda interna. El crecimiento económico estuvo respaldado por el favorable desempeño de las actividades primarias, cuya expansión se aceleró de 2,6% a 3,4% entre el segundo y tercer trimestre.

Gráfico 05: Índices desestacionalizados de actividad económica



Fuente BCRP

El crecimiento económico estuvo respaldado por el favorable desempeño de las actividades primarias, cuya expansión se aceleró de 2,6% a 3,4% entre el segundo y el tercer trimestre del año, impulsada por un crecimiento interanual de 4,5% en el tercer trimestre. En este contexto, el sector agropecuario destacó con un crecimiento de 10,9% en el tercer trimestre y de 5,9% en el periodo enero-setiembre, favorecido por la recuperación de cultivos de exportación y por condiciones hidrometeorológicas favorables. Al 16 de diciembre de 2025, los principales reservorios del país registraron niveles de almacenamiento superiores al promedio histórico, lo que permitió sostener la producción agrícola destinada tanto al mercado interno como a la exportación.

Por su parte, el sector pesca realizó una contribución relevante al crecimiento del PBI, con una expansión de 8,2% en el tercer trimestre, impulsada principalmente por la pesca industrial. Durante la primera temporada de pesca de anchoveta, la captura total alcanzó 2,480 miles de toneladas métricas en 2025, superando los 2,443 miles de TM registradas en 2024, reflejando una mayor disponibilidad del recurso y un mejor desempeño de la actividad extractiva. Este mayor volumen favoreció la producción de harina y aceite de pescado, así como el dinamismo de la manufactura primaria. No obstante, para el conjunto del año, el crecimiento del sector fue revisado a 0,2%, debido

a la menor cuota autorizada para la segunda temporada de pesca en la región norte-centro.

Asimismo, el sector minería metálica registró un desempeño positivo en 2025, con un crecimiento estimado de 2,2%, cifra revisada al alza respecto a la proyección inicial de 0,5%, en línea con una mayor ejecución observada hasta setiembre. Este resultado estuvo sustentado en el incremento de la producción de la mayoría de los metales, destacando el aumento en la producción de zinc (25,1%), oro (5,7%) y cobre (1,0%), favorecido por mejores leyes y mayores volúmenes extraídos en unidades como Quellaveco y Las Bambas, incluyendo el aporte del tajo Chalcobamba. La producción de plata, plomo, hierro y estaño también mostró resultados favorables, que fueron parcialmente contrarrestados por la caída en la producción de molibdeno.

Finalmente, los sectores no primarios vinculados a la demanda interna crecieron 3,1% en 2025, reflejando el mayor dinamismo del gasto privado. El sector construcción destacó con un crecimiento de 6,4% en el tercer trimestre y de 5,6% en los primeros nueve meses del año, impulsado por el avance de la inversión pública y privada. El sector comercio creció 3,5%, mientras que el sector servicios se expandió 3,3%, destacando los servicios de transporte y los servicios prestados a empresas. En conjunto, estos sectores consolidaron una recuperación sostenida de la actividad económica y respaldaron las perspectivas favorables de crecimiento para los próximos años.

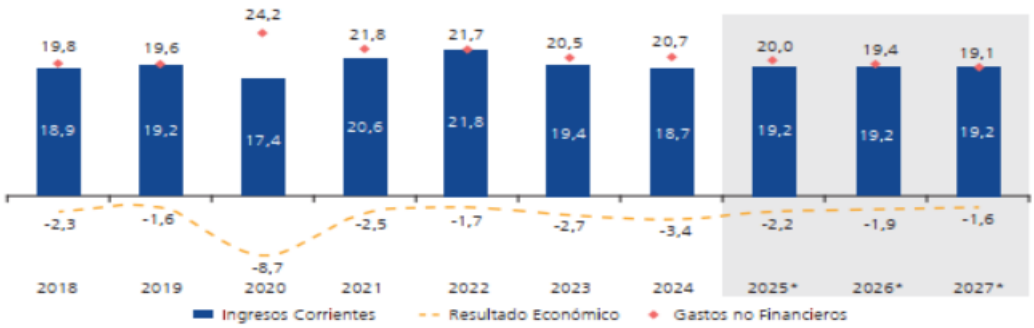
Sector fiscal:

En el 2025 el déficit fiscal acumulado mostró una reducción significativa, pasando de 3,4% a 2,3% del PBI entre diciembre de 2024 y noviembre de 2025. Esta disminución refleja un proceso de consolidación fiscal impulsado principalmente por la reducción del gasto no financiero como proporción del PBI, asociada a menores gastos del gobierno nacional, y en menor medida, al incremento de los ingresos corrientes, favorecido por el dinamismo económico y los mayores precios de exportación. Adicionalmente, las medidas tributarias implementadas desde inicios de 2025, como el IGV a los servicios digitales y el ISC a las apuestas a distancia, aportaron al ajuste fiscal. Para 2025 se proyecta que el déficit disminuya a 2,2% del PBI, continuando su reducción a 1,9% en 2026 y 1,6% en 2027, dentro de un marco de política orientado a la prudencia del gasto público y el cumplimiento de la regla fiscal, evitando aumentos desmedidos de compromisos futuros o extensiones de beneficios tributarios que puedan frenar la consolidación.

El crecimiento de los ingresos corrientes fue otro factor clave en la mejora fiscal. Para 2025 se espera una expansión real de 9,5%, alcanzando 19,2% del PBI, superior en 0,5 puntos porcentuales al nivel de 2024. Este incremento se explica principalmente por mayores pagos por regularización y pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas, impulsados por la mayor actividad económica y los elevados precios de metales de exportación como cobre, oro y zinc. También contribuyeron los pagos extraordinarios derivados de la venta de empresas del sector de distribución eléctrica, acciones de fiscalización de la SUNAT y mayores ingresos por amnistías y fraccionamientos tributarios, aunque parcialmente compensados por un aumento en las devoluciones de impuestos. Para 2026 y 2027, los ingresos corrientes se mantendrían en torno a 19,2% del PBI, reflejando un crecimiento más moderado y la normalización de los efectos extraordinarios observados en 2025.

Por su parte, el gasto público no financiero mostró una evolución contenida, pasando de 20,7% del PBI en 2024 a 20,0% en 2025, a pesar de que todos los rubros, con excepción de los otros gastos de capital vinculados a Petroperú, presentaron incrementos en términos reales. La reducción relativa como porcentaje del PBI se explica principalmente por la disminución del apoyo financiero a Petroperú, mientras que aumentaron las remuneraciones, el gasto en bienes y servicios, las transferencias, especialmente las pensiones y programas sociales, y la formación bruta de capital por mayor devengado de los gobiernos subnacionales. Para 2026 se proyecta que el gasto no financiero represente 19,4% del PBI, con incrementos moderados en términos reales en gasto corriente y remuneraciones, y disminuciones en otros gastos de capital al no contemplarse nuevas capitalizaciones a Petroperú. Finalmente, en 2027 se espera que el gasto total continúe descendiendo a 19,1% del PBI, reflejando la política de control del crecimiento real del gasto y la consolidación fiscal sostenida, aun considerando los cambios de autoridades en los gobiernos subnacionales.

Gráfico 06: Resultado económico del sector público no financiero



Fuente BCRP

Inversión

La inversión privada registró un crecimiento interanual del 11,4 % en el tercer trimestre de 2025, explicado por el mayor dinamismo de la inversión no residencial, asociado principalmente al repunte de la inversión minera y al desempeño favorable de las actividades no mineras. Asimismo, la inversión residencial mostró una evolución positiva, impulsada por el crecimiento de la autoconstrucción, en línea con la mejora de los ingresos de los hogares, la reducción de los precios de los materiales de construcción y la expansión del crédito hipotecario. Para el 2025, se proyecta que la inversión privada aumente 9,5 %, constituyéndose en la mayor tasa de crecimiento desde 2012, excluyendo el efecto rebote de 2021.

Tabla 01: Inversión privada (variación porcentual real)

	Peso respecto al PBI del 2024[1/]	2019	2021	2022	2023	2024	2025*		2026*		2027*
							RI Set.25	RI Dic.25	RI Set.25	RI Dic.25	RI Dic.25
Inversión privada	**19,3**	**5,1**	**35,2**	**0,0**	**-6,1**	**3,3**	**6,5**	**9,5**	**3,5**	**5,0**	**5,0**
Inversión residencial	5,9	4,7	35,4	-0,3	-8,8	1,2	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Inversión no residencial	13,4	5,3	35,1	0,2	-4,8	4,2	7,9	12,4	3,7	5,8	5,8
Inversión minera	*1,9*	*19,0*	*21,7*	*-7,3*	*-8,5*	*0,9*	*4,9*	*7,3*	*2,4*	*6,1*	*1,2*
Inversión no minera	*11,5*	*2,3*	*38,2*	*1,7*	*-4,1*	*4,8*	*8,4*	*13,3*	*3,9*	*5,7*	*6,5*

Fuente BCRP

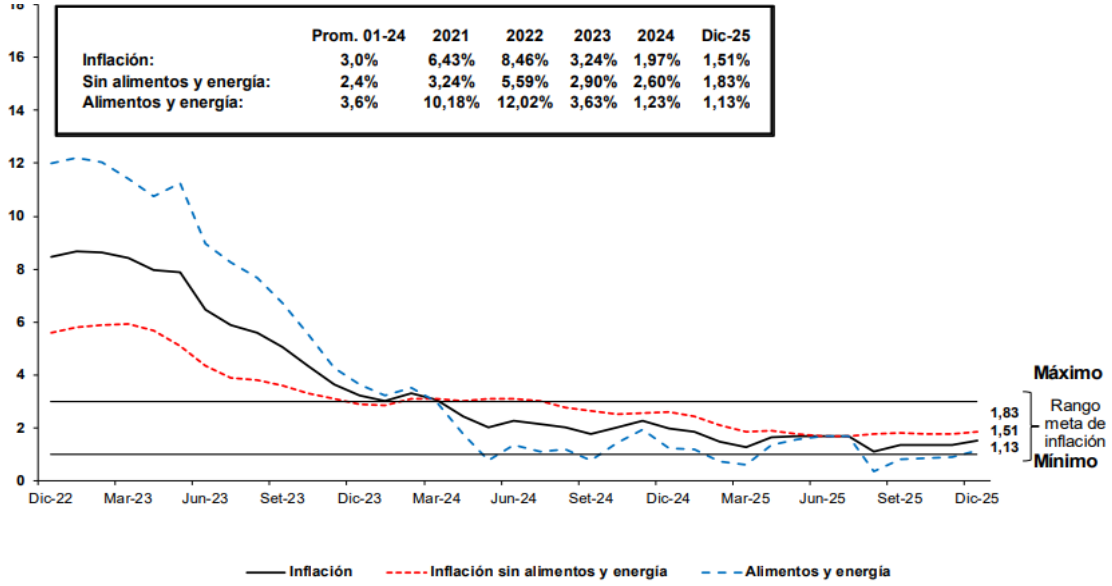
Por su parte, la inversión pública creció en un 4,8 % real interanual en el tercer trimestre de 2025, resultado principalmente del incremento de la inversión ejecutada por los gobiernos subnacionales, cuya tasa de expansión se aceleró de 3,7 % a 17,9 % entre el segundo y tercer trimestre del año. Este desempeño fue parcialmente atenuado por la menor ejecución de la inversión del Gobierno Nacional, asociado a menores desembolsos en proyectos gestionados por la Autoridad Nacional de la Infraestructura (ANIN) y en el programa Escuelas Bicentenario. En este contexto, la proyección de crecimiento de la inversión pública para 2025 se revisó a la baja, de 6,5 % a 5,5 %, y para el periodo 2026-2027 se prevé una expansión moderada de 1,0 %, en un escenario de consolidación de las finanzas públicas.

Inflación

En 2025, la inflación se mantuvo de manera sostenida dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), cerrando el año con una variación interanual de 1,51% en diciembre, inferior al 1,97% registrado en diciembre de 2024. Esta reducción respondió principalmente a la desaceleración de los precios de alimentos y energía, así

como a una menor transmisión de choques externos asociados a cotizaciones internacionales y al tipo de cambio. La inflación sin alimentos y energía se ubicó en 1,83%, por debajo del 2,60% observado en 2024, reflejando menores presiones tanto en bienes (0,82%) como en servicios (2,29%), aunque con aceleraciones puntuales hacia el cierre del año en rubros como transporte aéreo y servicios domésticos. Por su parte, la inflación de alimentos y energía alcanzó 1,13%, influida por caídas interanuales en electricidad (-8,2%) y combustibles (-7,6%), mientras que algunos alimentos básicos registraron una menor corrección de precios. Asimismo, el índice de dispersión del IPC se ubicó en 36% en diciembre, muy por debajo del máximo de 76% registrado en febrero de 2023, lo que evidencia una reducción significativa en la generalización de los aumentos de precios. En conjunto, el desempeño inflacionario de 2025 confirma un entorno de mayor estabilidad de precios, consolidando el proceso de convergencia hacia el objetivo del BCRP tras los episodios inflacionarios de años previos.

Gráfico 07: Inflación (variación porcentual últimos 12 meses)



Fuente BCRP

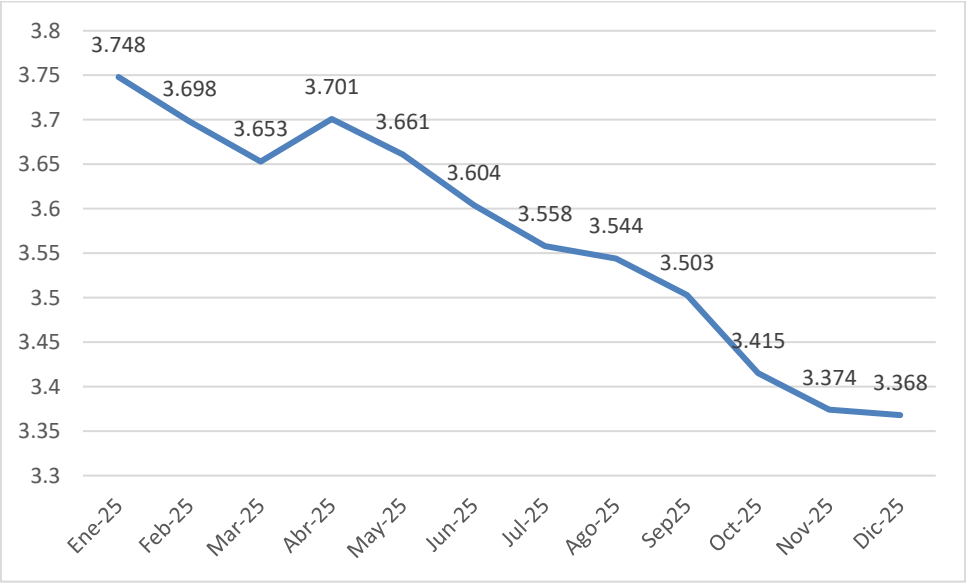
Política Cambiaria

En 2025, la dinámica del tipo de cambio estuvo marcada por una apreciación del sol peruano en aproximadamente 10.77%, al cerrar en S/ 3,368 por dólar en diciembre, frente a los S/ 3,731 por dólar registrados al cierre de 2024. Asimismo, durante el cuarto trimestre del año, se observó una apreciación del sol en un 3.02%, ya que el tipo de cambio pasó de S/ 3,473 en septiembre a S/ 3,368 en diciembre, alcanzando así niveles mínimos en más de 5 años. Este comportamiento estuvo influenciado por factores como

precios más altos del cobre y oro, un aumento del apetito global al riesgo por menores tenciones comerciales y el final del Shutdown en EE. UU, y un aumento de la oferta de dólares dentro del mercado local.

Cabe recalcar que, durante el cuarto trimestre de 2025, la volatilidad del sol fue menor que la del tercer trimestre y que el promedio regional, pese a la mayor incertidumbre política local en octubre. En este período, el tipo de cambio fluctuó en un rango comprendido entre S/ 3,362 y S/ 3,485 por dólar, y registró apreciaciones diarias en el 57 por ciento de las sesiones de negociación, ligeramente mayor al porcentaje del tercer trimestre, 56 por ciento. Asimismo, los spreads de las cotizaciones bid-ask del tipo de cambio fluctuaron entre 0,08 y 0,70 puntos básicos, por encima del rango observado en el tercer trimestre, 0,06 y 0,65 puntos básicos.

Gráfico 08: Tipo de cambio Interbancario Venta (US/ por US$)



Fuente BCRP

Política Monetaria

En 2025, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) mantuvo una política monetaria gradual y flexible, ajustando su postura según la evolución de la inflación y la economía. Durante las reuniones del Programa Monetario de octubre, noviembre y diciembre, el Directorio decidió mantener la tasa de interés de referencia en 4,25 por ciento, lo que ubicó la tasa real en 2,09 por ciento, muy cerca del nivel neutral estimado, alrededor de 2,0 por ciento. Este nivel fue consistente con proyecciones de inflación estables, expectativas de inflación centradas en el rango meta y un crecimiento económico sin presiones inflacionarias de demanda.

En el marco del ciclo de recorte de tasas iniciado en septiembre de 2023 y finalizado en septiembre de 2025, la tasa de referencia acumuló una reducción de 350 puntos básicos, reflejando la postura adaptativa del Directorio frente a la evolución económica. Desde mayo de 2024, los comunicados de política monetaria enfatizaron que el BCRP se mantendría atento a la nueva información sobre inflación y sus determinantes, incluyendo la inflación sin alimentos y energía (SAE), que se ubicó en 1,8 por ciento a noviembre de 2025 y se proyecta que se mantenga alrededor de 2 por ciento.

Sector Externo

En el tercer trimestre, la balanza de pagos anualizada a septiembre de 2025 registró un superávit de la cuenta corriente de USD 7 403 millones, equivalente a 2,3 por ciento del PBI, reflejando una ampliación respecto al cierre de 2024. Este resultado estuvo explicado principalmente por la mejora de los términos de intercambio, la recuperación de la producción de bienes no tradicionales y de zinc, así como por la mayor demanda externa de productos siderometalúrgicos, textiles y de oro, factores que impulsaron el superávit de la balanza comercial.

Por su parte, los pagos de utilidades de empresas con participación extranjera, principalmente del sector minero y de la banca privada, compensaron parcialmente el superávit comercial, en línea con las elevadas cotizaciones de metales. Asimismo, se observó un mayor déficit en servicios, asociado a incrementos en los pagos por fletes, viajes, informática y otros servicios empresariales. Hacia adelante, se proyecta que el superávit en cuenta corriente se mantenga durante el horizonte de proyección, ubicándose en 2,3 por ciento del PBI en 2027, sustentado en la expansión del superávit comercial y el crecimiento del ingreso secundario, en línea con la evolución esperada de las remesas.

Entorno Económico Global y Nacional

Durante el año 2025, la economía mundial transitó hacia una fase de desaceleración moderada, luego de haber mostrado una resiliencia mayor a la esperada en el periodo previo. El crecimiento global se situó en torno a 3,2%, ligeramente por debajo del año anterior, evidenciando una pérdida de dinamismo más acentuada hacia la segunda mitad del año.

Este contexto estuvo marcado por un incremento de las tensiones comerciales y el resurgimiento de medidas proteccionistas, particularmente a partir de nuevas políticas arancelarias implementadas por Estados Unidos. Dichos factores generaron mayores niveles de incertidumbre, afectando el comercio internacional y contribuyendo a una creciente fragmentación económica global.

El desempeño entre regiones fue heterogéneo. Las economías avanzadas registraron un crecimiento moderado, mientras que las economías emergentes continuaron liderando la expansión global, impulsadas principalmente por Asia, aunque con perspectivas más acotadas en China debido a desafíos estructurales.

En este escenario, la inflación global continuó su proceso de moderación, permitiendo a los principales bancos centrales iniciar o profundizar ciclos de reducción de tasas de interés. Este cambio en la postura monetaria contribuyó a mejorar las condiciones financieras internacionales, aunque se mantiene la necesidad de monitorear posibles episodios de volatilidad.

En cuanto a los mercados de commodities, se observaron comportamientos diferenciados. Los metales mostraron una tendencia al alza, impulsados por restricciones de oferta y una demanda resiliente, mientras que los precios de la energía registraron presiones a la baja debido a condiciones de sobreoferta. Por su parte, los productos agrícolas evidenciaron una leve recuperación hacia el cierre del año.

II.3 DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

Objeto social y duración:

INCIMMET S.A. presta servicios relacionados a servicios principalmente para la actividad minera y de infraestructura.

El objeto social actualmente comprende las actividades mineras de: exploración, explotación, desarrollo y beneficio, así como actividades complementarias como la importación de equipos, maquinarias y repuestos para la actividad minera y la ingeniería minero-metalúrgica, civil, mecánica eléctrica, excavación subterránea para minería e infraestructura, elaboración y ejecución de proyectos mineros metalúrgicos, evaluación, mantenimiento de plantas concentradoras, pruebas de laboratorio, relleno de minas, pruebas geotérmicas, obras civiles, topografía aplicada, exploración de canteras, abastecimiento y transporte de agregados para construcción.

Plazo de duración:

Indefinido.

Principales Operaciones de la Empresa:

INCIMMET tiene como principales operaciones la realización de obras para la industria minera y de obras de infraestructura, como son los servicios de labores mineras horizontales y verticales, así como servicios especializados para minería subterránea; adicionalmente, brinda servicios de construcción subterránea para proyectos viales, ferroviarios, obras hidráulicas, y todas las obras civiles complementarias, así como obras civiles y movimiento de tierras para minería y para construcción.

El 2025 fue importante porque continuamos consolidando nuestra presencia local y regional, logrando adjudicarnos contratos importantes. En Perú, el área comercial tuvo una participación teniendo para el inicio de los 2026 dos nuevos proyectos. En Chile iniciamos la ejecución de nuestros primeros contratos de obra minera operaciones marcando un hito relevante en el proceso de internacionalización en la mina el Romeral de Compañía Minera del Pacifico. En Brasil la compañía desarrolló las capacidades operativas y comerciales que permiten habilitar el inicio de operaciones en el 2026. En Colombia se adjudicó la ejecución de obras para el sector de

infraestructura con el cliente de la Hidroeléctrica del Rio Aures, el cual está siendo ejecutado actualmente.

Eventos importantes

Luego de su constitución en 1993, la empresa se constituyó como sociedad anónima mediante Escritura Pública de fecha 04 de septiembre de 1999, se constituyó la empresa INGENIEROS CIVILES MINEROS Y METALURGISTAS S.A INCIMMET S.A., con un capital social inicial de S/. 115,839.00 (Ciento quince mil ochocientos treinta y nueve soles) y como principal accionista Eduardo Moisés Cossío Calderón con el 90.1% de acciones. En años posteriores el capital social de la sociedad fue incrementado de S/. 253,528.00 en el 2004 a S/. 36,739,967.00 en el 2025, hechos que figuran en escritura pública.

Durante el 2025, INCIMMET SA realizó la segunda colocación de deuda pública en el Mercado Alternativo de Valores (MAV) de Lima, logrando colocar USD 1.49 millones a un plazo de 360 días.

Políticas de inversión.

INCIMMET SA realizó una inversión en el año 2017 de S/ 14.59MM constituyendo INCIMMET S.A.S en Colombia, esta empresa tiene como actividad principal la de contratista minero con especialidad en minería subterránea. A diciembre 2025 esta inversión es de S/ 20.23MM.

Principales activos.

Los principales activos de INCIMMET son equipos con los que se realiza las actividades de minería subterránea y cuyo valor de adquisición fue S/ 173.2MM. Entre ellos tenemos: equipos para el desatado de rocas; equipos para instalación de cable para fortificación automatizados; equipos de perforación para explotación de mineral; equipos para colocación de pernos para fortificación; cargadores de bajo perfil y equipos de perforación frontal para desarrollo de túneles. La flota de equipos pesados de la compañía alcanza una cifra importante, aproximadamente se tiene 91 equipos en operación. Adicional a ello INCIMMET cuenta con un inmueble adquirido por S/ 9.7 MM, sede de oficinas en la ciudad de Lima.

Operaciones con empresas vinculadas.

Actualmente no se realizan actividades comerciales entre empresas vinculadas.

Entorno y posicionamiento de INCIMMET

Nuestro mercado objetivo se desarrolla en el segmento de mediana y gran minería. Parte de nuestra estrategia de posicionamiento es fortalecer nuestras capacidades diferenciadas en la organización. Actualmente contamos con equipo técnico especializado en minería, especialmente subterránea e infraestructura y un departamento de innovación con una cartera de proyectos reconocida y con patentes en registro. También INCIMMET destaca por su cultura de seguridad catalogada como "Independiente" certificada por DuPont. En suma, nuestra propuesta es integral y representa para nuestros clientes un valor agregado en los servicios que brindamos.

II.4 Política de dividendos ejercicio 2025

Para el 2025 no se tiene previsto repartir dividendos a los accionistas, según la política de dividendos.

II.5 Procesos legales principales.

Al 31 de diciembre de 2025, INCIMMET S.A. es parte en algunos procesos civiles, administrativos y laborales, en los cuales se reclama el pago de los siguientes montos: S/ 637,260 por beneficios sociales e indemnizaciones por presuntas infracciones laborales, interpuestas por excolaboradores y entidades administrativas y S/ 326,760 por obligaciones de dar suma de dinero.

La Gerencia y los asesores legales internos y externos consideran que todos los procesos civiles, administrativos y laborales que INCIMMET tiene en curso al cierre del 2025 son de carácter rutinario y sus resultados no tendrán ningún impacto significativo en los resultados de la operación y la posición financiera de la Compañía.

SECCIÓN III

III.1. Estados de Situación Financiera

a. Activos Totales

Concepto	2025	2024	Variación S/	Variación %
Activos Corrientes	80,092	77,466	2,626	3.4%
Activos No Corrientes	98,653	111,196	- 12,543	-11.3%
Activos Totales	178,745	188,662	- 9,917	-5.3%

Los activos totales disminuyeron en -5.3% (2025 vs 2024), debido principalmente a:

- Una disminución de 14.4% en activo fijo, equivalente a - S/ 12.43 millones principalmente por la venta de equipos con antigüedad de uso.
- Cuentas por cobrar comerciales menores en – S/ 6.45 millones por mayores cobranzas anticipadas.

b. Pasivos Totales

Concepto	2025	2024	Variación S/	Variación %
Pasivos Corrientes	97,207	116,408	- 19,201	-16.5%
Pasivos No Corrientes	31,975	29,371	2,604	8.9%
Pasivos Totales	129,182	145,779	- 16,597	-11.4%

Los pasivos totales disminuyeron en - 11.4% (2025 vs 2024), lo cual se explica principalmente por:

- Cuentas por pagar comerciales decrecieron en - 39.5%. equivalente a - S/ 28.6 millones, por mayores pagos a proveedores.

III.2. Estado de Resultados

a. Ventas

La empresa registró un crecimiento del 11% en las ventas netas, atribuido principalmente al proyecto de Romina, así como el crecimiento en otros proyectos como Tambomayo.

Concepto	2025	2024	Variación S/	Variación %
Ventas Netas (miles de S/)	373,250	335,186	38,064	11%

a. Margen Bruto

El margen bruto se disminuyó en - 11.9% equivalente a - S/ 3.24 millones, principalmente por el incremento de costos de áreas de soporte por la restructuración de estas.

b. Gastos de Administración

Estos gastos se incrementaron en 0.96% respecto al año 2024, equivalente a S/ 80 mil.

c. Gastos de Venta

Estos gastos se incrementaron respecto al año anterior en S/ 2 millones equivalente a 76.37% por la incorporación y organización del área comercial.

d. Gastos Financieros Netos

En el 2025 estos se redujeron en -10.5% respecto al año anterior principalmente por menores tasas de interés.

III.3. Valores en circulación año 2025

Relación de valores en circulación inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, vigentes al cierre del 2025:

Nemónico	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Precio de Colocación (%)	Cantidad de Valores	Valor Nominal (US$)
INCIM1CP1B	07/11/2025	05/11/2026	94.3396	1,496	1,000.00