



MOLIBDENOS Y METALES S.A.

**ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2026**

ÍNDICE

	Pág.
I. RESUMEN EJECUTIVO.....	3
II. ACERCA DE MOLYMET.....	4
III. RESULTADOS	
i. Análisis Estado de Resultado Consolidado	7
ii. Análisis de Segmentos de Operación.....	9
IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET	
1. Activos.....	10
2. Pasivos.....	11
3. Patrimonio.....	11
4. Covenants.....	11
5. Ratios e Indicadores Financieros.....	12
6. Liquidez y Solvencia.....	14
7. Perfil Financiero.....	15
8. Valor Libro y Valor Económico de los activos.....	16
V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	16
VI. HECHOS ESENCIALES.....	17
VII. GESTION DEL RIESGO.....	19

I. RESUMEN EJECUTIVO

Al 31 de marzo de 2026, la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet fue de US\$ 29,6 millones, un 41,3% mayor a la obtenida a marzo de 2025. Este aumento se produjo principalmente por mayores volúmenes de venta y mejores márgenes de comercialización. Lo anterior fue parcialmente mitigado por un incremento en otros costos y gastos de operación y un mayor gasto por impuestos, junto con un incremento de US\$ 2,5 millones en el gasto financiero neto respecto del primer trimestre de 2025.

El EBITDA alcanzó US\$ 51,6 millones, un aumento de 39,9% con respecto al obtenido al cierre de marzo de 2025. Esto refleja la mejora en el resultado operacional de Molymet con respecto al año anterior, y responde principalmente al incremento de US\$ 18,3 millones en la ganancia bruta.

Al cierre de marzo de 2026, los ingresos por venta alcanzaron US\$ 718,2 millones, un aumento de 32,1% con relación al año anterior. Esto se explica en parte por un aumento en el volumen de venta de productos de molibdeno en todas sus modalidades, que alcanzó 31,6 millones de libras a marzo de 2026, un aumento de 12,0% con respecto al volumen de 28,4 millones de libras comercializado en 2025. Por otro lado, el promedio del precio del óxido de molibdeno fue de US\$ 25,7 por libra a marzo de 2026, un 25,4% mayor al registrado a marzo del año anterior. Al cierre del primer trimestre de 2026, el volumen vendido de productos de renio fue de 31 mil libras, una disminución de 2,5% con respecto a 2025.

A marzo de 2026, Molymet mantiene su calificación *Investment Grade* en el mercado internacional obtenida en 2007.

Al 31 de marzo de 2026, la deuda contable consolidada de Molymet alcanzó US\$ 507,1 millones, registrando un aumento de US\$ 7,5 millones respecto del cierre de diciembre de 2025, explicado principalmente por la valorización de instrumentos de cobertura.

A su vez, la caja contable aumentó en US\$ 5,7 millones, desde los US\$ 108,6 millones registrados al cierre de diciembre de 2025 hasta US\$ 114,3 millones a marzo de 2026, debido principalmente a la variación positiva de otros activos financieros corrientes y no corrientes asociada a la valorización de instrumentos derivados, lo que fue parcialmente compensado por una disminución en efectivo y equivalentes.

Por lo explicado anteriormente, la deuda neta de la Compañía se situó en US\$ 392,8 millones a marzo de 2026, lo que representa un aumento de 0,5% respecto del cierre de 2025, explicado por el mayor nivel de deuda contable y contrarrestado por el incremento de la caja contable.

Con fecha 23 de marzo de 2026, se informó que, con fecha 20 de marzo de 2026, Molibdenos y Metales S.A. tomó conocimiento de que las sociedades Coindustria Limitada, Forestal Constructora y Comercial del Pacífico Sur S.A., Cominco S.A. y Minera Valparaíso S.A. vendieron en remate bursátil 13.286.542 acciones de la Sociedad, las que fueron adquiridas íntegramente por Plansee Limitada, que alcanzó una participación en Molymet del 31,18% de las acciones emitidas.

El día 27 de abril de 2026, la Compañía pagó el dividendo definitivo N°96, por un monto de US\$ 0,4008 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2025.

Al 31 de marzo de 2026, la compañía se encuentra en cumplimiento de todos sus covenants.

II. ACERCA DE MOLYMET

Molymet es el principal procesador de concentrados de molibdeno y renio en el mundo, con una participación en la capacidad de procesamiento mundial de aproximadamente 35% y 70%, respectivamente, al cierre de marzo de 2026. Actualmente, la compañía cuenta con plantas industriales en 4 países: Chile, México, Bélgica y Alemania, y oficinas comerciales en Reino Unido, China, Estados Unidos, Brasil y Chile. La compañía ha construido su liderazgo global en base a decididas políticas de innovación, sostenibilidad y excelencia operacional.

El molibdeno es usado principalmente para aleaciones especiales de aceros, en las que mejora significativamente la dureza, la resistencia a las altas temperaturas y la corrosión del material, por lo que aumenta la durabilidad y mejora la eficiencia de las piezas y maquinaria en que es aplicado. También existen usos del molibdeno en fertilizantes, catalizadores y lubricantes, entre otros. Los productos de molibdeno más relevantes son: óxido de molibdeno grado técnico, ferromolibdeno, dimolibdato de amonio, óxido de molibdeno grado puro y molibdeno metálico. Como parte de sus operaciones, Molymet recupera subproductos del procesamiento del molibdeno, siendo el más importante de estos el renio.

El liderazgo de Molymet en el mercado internacional está basado en el desarrollo permanente de ventajas competitivas, a través de adelantos tecnológicos, eficiencia y una cartera coherente de productos y servicios de gran calidad, que logran satisfacer las necesidades de sus clientes del área minera, industrial y tecnológica, tanto con productos de molibdeno como de renio. Asimismo, su extensa presencia internacional le ha permitido a la compañía establecer una estrecha integración con los mercados, sus proveedores y sus clientes.

Desde el año 2007, Molymet mantiene una calificación de riesgo *Investment Grade*.

Al cierre de marzo de 2026, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de 207 millones de libras de molibdeno anuales, lo que se compara con un consumo mundial aproximado de 672 millones de libras por año.¹

El molibdeno y el renio son considerados metales de alto valor estratégico a nivel global, debido a sus valiosas aplicaciones tecnológicas y al importante rol que juegan en el desarrollo global de mega construcciones, cuidado medioambiental, desarrollo urbano, y en la fabricación de aleaciones metálicas más eficientes, seguras y durables.

Molymet mantiene una base de contratos de mediano y largo plazo que dan estabilidad comercial y operacional a su negocio de venta de molibdeno y renio. En la unidad de negocios de maquila de molibdeno, se mantienen contratos de larga duración que se actualizan y renuevan periódicamente. Entre estos clientes de maquila destaca Codelco, empresa a la que Molymet provee servicios desde hace más de treinta años. También destacan los contratos con Sierra Gorda y con Rio Tinto Commercial Americas.

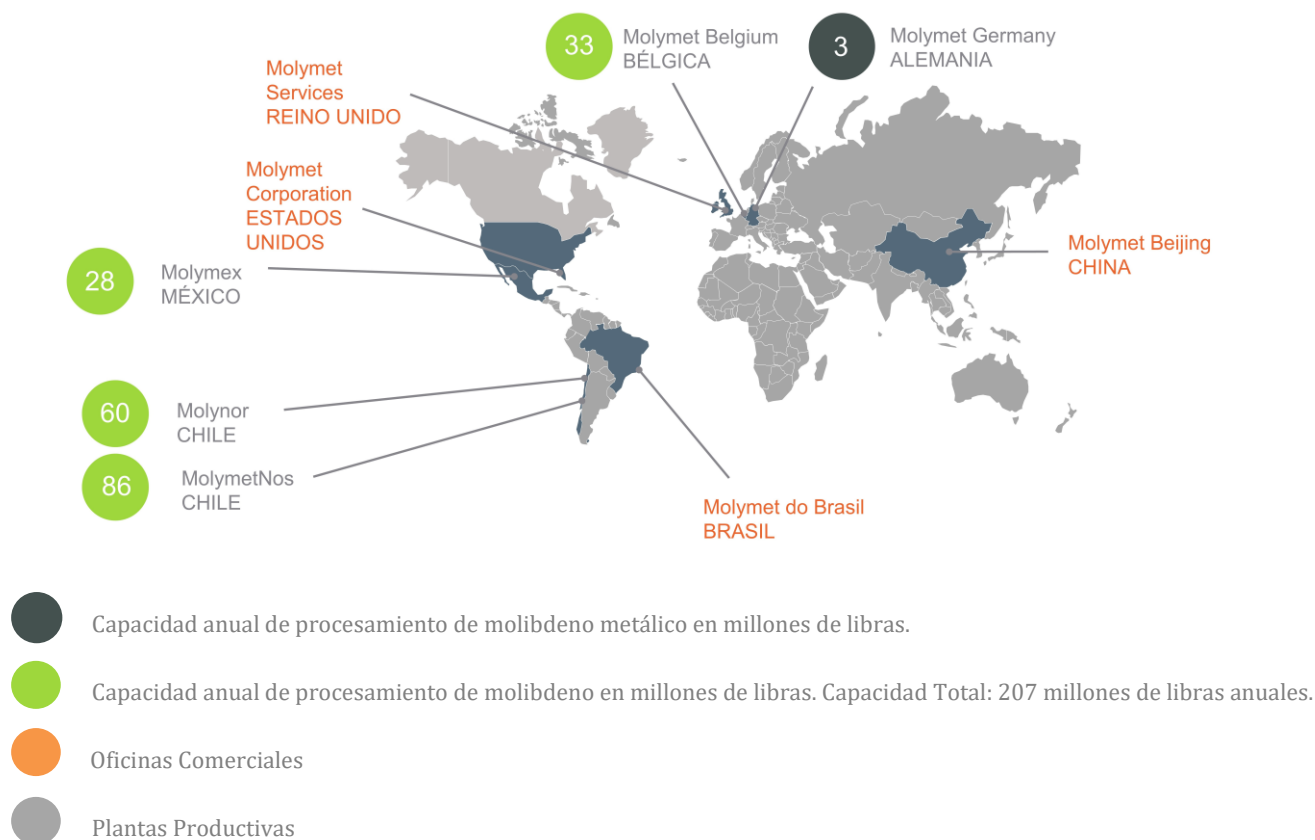
Actualmente, la compañía cuenta con una cartera de proyectos de inversión en evaluación, que incluye iniciativas orientadas a la modernización de sus plantas productivas, el desarrollo de productos con mayor valor agregado, y la exploración de oportunidades de crecimiento inorgánico, siempre alineadas con el negocio principal de Molymet.

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido.

En agosto de 2025, Molymet constituyó en Delaware la filial Molymet Alloys, LLC para iniciar una nueva línea de productos de mayor valor agregado y actividades relacionadas en EE.UU. El 15 de octubre de 2025, Molymet Alloys suscribió un contrato para adquirir la totalidad de los derechos y/o acciones de Rhenium Alloys, Inc., incluyendo activos, negocios e inmuebles relacionados con molibdeno, tungsteno, renio y productos para semiconductores, por US\$ 36,1 millones, sujeto a ajustes y condiciones precedentes de cierre, incluyendo autorizaciones regulatorias.

Molymet tiene una diversificación geográfica única en la industria. La ubicación estratégica de sus plantas de procesamiento y de sus oficinas comerciales le ha permitido lograr ventajas comerciales y de abastecimiento, a través de un servicio más completo y eficiente para sus clientes.

Plantas productivas y oficinas comerciales al 31 de marzo de 2026:



Con el objetivo de preservar el conocimiento y *expertise* desarrollado por la compañía, Molymet cuenta con una Política de Propiedad Intelectual corporativa, que incorpora los más altos estándares en materia de protección, gestión y observancia de los derechos de Propiedad Intelectual, adoptando, con ello, las medidas adecuadas para evitar la fuga de este conocimiento.

La compañía ha presentado 4 solicitudes de patentes de procesos y tecnologías, las cuales se encuentran en tramitación en diversos países. Estas patentes buscan proteger el *know-how* desarrollado a lo largo de los años, especialmente en lo relacionado al procesamiento de concentrados minerales.

Molymet es una empresa cuyo desarrollo y crecimiento está basado en el uso de la innovación, como proceso fundamental para la introducción de procesos y tecnologías que respaldan su rol de liderazgo en las industrias del molibdeno y renio. Esta misma capacidad ha llevado a Molymet a innovar en

otras industrias de metales estratégicos, buscando oportunidades de negocios que permitan incrementar su portafolio de productos.

Durante 2025, Molymet definió su nueva visión, estableciendo que es líder en los mercados de molibdeno y renio y que, para sus clientes, es un actor clave en el suministro de metales de alto valor estratégico. De acuerdo con esta visión, la estrategia de la compañía busca liderar los mercados de molibdeno y renio a través de un procesamiento flexible y competitivo, adaptado a las necesidades de clientes mineros e industriales en América, Europa y Asia. En tanto, como actor clave en metales estratégicos, Molymet impulsa diversas iniciativas de crecimiento y expansión enfocadas en la innovación de productos, generando valor añadido para sus clientes. Esta estrategia se estructura en torno a tres pilares:

- i. **Foco en el negocio:** Potenciar la participación y el posicionamiento en los mercados de molibdeno y renio, maximizando los términos comerciales y los márgenes de venta. En este contexto, se prioriza el aumento del abastecimiento y las ventas del negocio de molibdeno, así como una mayor contribución del negocio del renio. Adicionalmente, se impulsa el desarrollo de nuevas fuentes de abastecimiento y la adquisición y desarrollo de nuevas capacidades industriales en renio, molibdeno y otros metales, con el objetivo de fortalecer el negocio tradicional y diversificar hacia otras oportunidades afines.
- ii. **Excelencia e innovación:** Garantizar la disponibilidad de productos y la mejora continua de los procesos, asegurando la competitividad del negocio. En este marco, se impulsan iniciativas orientadas a la optimización operacional y a la reducción de los costos totales, contribuyendo a una estructura más eficiente y sostenible en el largo plazo.
- iii. **Personas y cultura:** Alinear al capital humano a la estrategia, impulsando un cambio cultural que acompañe la transformación.

Para Molymet, la sostenibilidad constituye un eje central de su estrategia de negocio, entendiendo que el crecimiento a largo plazo depende de factores ambientales, sociales y de gobernanza. En este marco, la compañía ha identificado rigurosamente a sus grupos de interés y definido una Agenda de Sostenibilidad la cual es la hoja de ruta que orienta las decisiones y acciones hacia un desarrollo responsable, alineado con el nuevo contexto internacional y los desafíos estratégicos del negocio. Durante 2025, se realizó una actualización integral de la Agenda de Sostenibilidad 2030, estableciendo 8 compromisos estratégicos, alineados con 7 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. Estos compromisos definen las metas y prioridades que guiarán a la compañía durante los próximos cinco años. En la Memoria Integrada 2025, publicada en la página web de Molymet (www.molymet.cl), se detalla el desempeño económico, de gobernanza, social y medioambiental de la compañía.

Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo, cuenta entre sus activos con una superficie de 123 hectáreas plantadas con nogales orgánicos, que rodean las instalaciones de Molymet y de la planta MolymetNos. Con el fin de mantener y preservar las áreas verdes de este sector de Nos, Molymet constituyó el primer Derecho Real de Conservación Ambiental en la comuna de San Bernardo, en la Región Metropolitana.

Molymet mantiene una posición consolidada en los mercados del molibdeno y del renio, sustentada en una operación diversificada, una base de abastecimiento estable y una gestión enfocada en la eficiencia operativa y el control de riesgos. La compañía continuará enfocada en fortalecer su posición financiera y operacional, en línea con las condiciones de mercado y su estrategia de crecimiento.

III. RESULTADOS.

i. Análisis Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultado Consolidado (MM US\$)	A marzo 2026	A marzo 2025	Variación Mar. 2026 / Mar. 2025	
			MM US\$	%
Ingresos Ordinarios, Total	718,2	543,8	174,4	32,1%
Costo de Ventas	-650,2	-494,1	156,1	31,6%
Ganancia bruta	68,0	49,7	18,3	36,8%
Otros costos y gastos de operación	-24,1	-19,3	-4,8	24,6%
Otros ingresos de operación	1,4	0,6	0,8	↑
Ingresos Financieros	3,6	4,0	-0,4	-9,1%
Costos Financieros	-9,9	-7,7	-2,2	27,9%
Otros efectos no operacionales	0,1	-0,1	0,2	↑
Diferencia de cambio	0,7	0,8	-0,1	-13,9%
Impuestos	-9,9	-6,8	-3,1	45,3%
Utilidad del Ejercicio	29,9	21,1	8,8	41,3%
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,3	0,3	0,0	6,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	29,6	20,8	8,8	41,8%

(↑↓) Representa una variación mayor a 100%.

Al cierre de marzo de 2026, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 718,2 millones, lo que representa un aumento de 32,1% respecto de los US\$ 543,8 millones obtenidos al cierre de marzo de 2025. Los ingresos de la compañía dependen principalmente de los precios mundiales del óxido de molibdeno, de los volúmenes procesados y vendidos de productos de molibdeno y de los premios negociados.

Los costos de venta consolidados alcanzaron US\$ 650,2 millones al 31 de marzo de 2026, representando un aumento de 31,6% con respecto a los US\$ 494,1 millones registrados al cierre de marzo de 2025. De manera similar a los ingresos, los costos de venta dependen en gran medida de los volúmenes, del precio del molibdeno y de los descuentos obtenidos en la compra de molibdenita.

A marzo de 2026, la ganancia bruta alcanzó US\$ 68,0 millones, lo que representa un aumento de 36,8% respecto de los US\$ 49,7 millones que se registraron al cierre de marzo de 2025. Esta mejora se explica principalmente por los mayores volúmenes de venta y márgenes de comercialización, con respecto a los obtenidos a marzo de 2025.

Al cierre de marzo de 2026, los otros costos y gastos de operación alcanzaron US\$ 24,1 millones, lo que representa un aumento de 24,6% con respecto a los US\$ 19,3 millones obtenidos a marzo de 2025. Esto se explica principalmente por un aumento de US\$ 2,4 millones en gastos de

administración, un incremento de 21,8% en los costos de distribución, en gran medida por el incremento del costo de fletes por venta, generado principalmente por el aumento de 12,0% en el volumen de venta propia de molibdeno y un aumento de US\$ 0,3 millones en otros gastos por función.

A marzo de 2026, el gasto financiero neto, que corresponde a la diferencia entre los egresos e ingresos financieros, aumentó en US\$ 2,5 millones, desde US\$ 3,7 millones obtenidos a marzo de 2025 a US\$ 6,3 millones al cierre del trimestre. Cabe destacar que el gasto financiero neto a marzo del año anterior se vio beneficiado por la operación de refinanciamiento realizada durante ese periodo, que impactó positivamente los ingresos financieros.

El gasto por impuestos fue US\$ 9,9 millones al cierre de marzo de 2026, lo que representa un aumento de US\$ 3,1 millones con respecto al gasto de US\$ 6,8 millones en impuestos a marzo de 2025. Este cambio se explica principalmente por la mayor ganancia antes de impuesto registrada al cierre de marzo de 2026, con respecto al año anterior.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2026 fue de US\$ 29,6 millones, un aumento de US\$ 8,7 millones con respecto al resultado de US\$ 20,8 millones obtenido en el primer trimestre de 2025. Esta diferencia se origina principalmente por la mayor ganancia bruta, contrarrestado en parte por un aumento en otros costos y gastos de operación, mayor gasto financiero neto, y mayor gasto por impuestos en comparación con el mismo periodo del año anterior.

EBITDA Consolidado (MM US\$)	A marzo 2026	A marzo 2025	Variación Mar. 2026 / Mar. 2025	
			MM US\$	%
Ganancia bruta	68,0	49,7	18,3	36,8%
(+) Otros ingresos, por función	1,4	0,4	1,0	↑
(+) Costos de distribución	-7,3	-5,9	-1,4	21,8%
(+) Gasto de administración	-13,6	-11,2	-2,4	21,7%
(+) Otros gastos, por función	-2,5	-2,2	-0,3	13,0%
(+) Otras ganancias/pérdidas	-0,7	0,2	-0,9	↓
(-) Depreciación y amortización	-6,3	-5,9	-0,4	7,7%
EBITDA	51,6	36,9	14,7	39,9%

(↑↓) Representa una variación mayor a 100%.

Al 31 de marzo de 2026, el EBITDA alcanzó US\$ 51,6 millones, un aumento de 39,9% con respecto al del mismo ejercicio de 2025, cuyo valor fue US\$ 36,9 millones. Esto se debe principalmente a la mayor ganancia bruta por US\$ 18,3 millones. El aumento fue parcialmente compensado por los mayores costos de distribución, mayores gastos de administración y otras pérdidas a marzo de 2026, en relación con marzo de 2025.

ii. Análisis de segmentos de operación

Para los principales segmentos de operación de Molymet, las variaciones en sus ingresos y egresos fueron las siguientes:

Análisis de segmentos de operación	Ingreso por venta (MM US\$)			Costo de venta (MM US\$)			Ganancia bruta (MM US\$)		
	A mar. 2026	A mar. 2025	Var.	A mar. 2026	A mar. 2025	Var.	A mar. 2026	A mar. 2025	Var.
Molibdenos y Metales S.A. (Corporativo)	439,5	364,2	35,5%	455,1	345,4	31,7%	38,5	18,8	↑
MolymetNos S.A. (Planta Nos, Chile)	35,7	25,2	41,9%	23,6	19,9	18,2%	12,1	5,2	↑
Complejo Industrial Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile)	27,6	34,3	-19,5%	11,3	22,3	-49,3%	16,3	12,0	35,7%
Molymex S.A. de C.V. (Planta México)	189,3	125,6	50,6%	178,6	117,5	52,1%	10,6	8,2	29,8%
Molymet Belgium NV (Planta Bélgica)	171,6	138,9	23,5%	168,4	133,5	26,2%	3,2	5,4	-41,5%
Molymet Germany GmbH (Planta Alemania)	12,0	9,8	22,5%	11,1	9,7	14,1%	1,0	0,1	↑

* La información de este cuadro corresponde a los E.E.F.F. individuales de cada compañía.

(↑↓) Representa una variación mayor a 100%.

De estos segmentos, los que participan mayoritariamente en el negocio de venta propia de molibdeno son Molibdenos y Metales S.A., Molymex S.A. de C.V., Molymet Belgium NV y Molymet Germany GmbH. Al participar en este negocio, los ingresos por venta y costos de venta de estas compañías dependen en gran medida del precio del molibdeno y de los volúmenes de productos de molibdeno comercializados. Por otro lado, MolymetNos S.A. y Complejo Industrial Molynor S.A. operan principalmente como plantas que prestan el servicio de maquila a Molibdenos y Metales S.A., a quien se cobra una tarifa por procesamiento, independiente del precio del molibdeno, por lo que sus ingresos y costos son estables y dependen principalmente de los volúmenes procesados y de la eficiencia operacional de las plantas. Por último, la venta de renio a terceros es llevada a cabo principalmente por Molibdenos y Metales S.A.

Juntos a estos segmentos se considera también uno denominado como “otros”, el cual representa aquellas actividades que no califican como plantas productivas de procesamiento de concentrado de molibdeno, en las que se incluyen las siguientes actividades:

- Producción, comercialización y distribución de energía eléctrica.
- Explotación comercial y administración de bienes raíces.
- Producción y comercialización de nueces con valor agregado
- Comercializadora de productos de molibdeno y sus derivados.

Este segmento presentó, a marzo de 2026, una ganancia bruta de US\$ 1,9 millones, un aumento en comparación con la ganancia bruta de US\$ 1,6 millones registrada a marzo de 2025. Para llegar a la ganancia bruta consolidada de US\$ 68,0 millones a marzo de 2026, se realizaron ajustes por US\$ -15,6 millones, correspondientes a transacciones entre empresas del Grupo.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Estado de Situación Financiera Consolidado (US\$ MM)	A marzo 2026	A diciembre 2025	Variación Mar. 2026 / Dic. 2025	
			MM US\$	%
Activo Corriente	1.468,2	1.278,8	189,4	14,8%
Activo No Corriente	546,8	544,4	2,4	0,4%
Total, Activos	2.015,0	1.823,2	191,8	10,5%
Pasivos Corrientes	467,6	301,3	166,3	55,2%
Pasivos No Corrientes	582,3	577,5	4,8	0,8%
Patrimonio Neto	965,1	944,4	20,7	2,2%
Total, Pasivos y Patrimonio	2.015,0	1.823,2	191,8	10,5%

1. Activos

Al 31 de marzo de 2026, los activos totales de la compañía presentan un aumento de US\$ 191,8 millones respecto al cierre de diciembre de 2025. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes aumentaron, a marzo de 2026, en US\$ 189,4 millones con respecto al cierre de 2025. Esto se debe principalmente a las siguientes variaciones:

- **Inventarios corrientes (US\$ +122,7 millones):** Este aumento se asocia principalmente a que el precio promedio del inventario de productos de molibdeno aumentó en un 21,7% a marzo de 2026, con respecto al cierre de 2025.
- **Cuentas por cobrar corrientes (US\$ +38,8 millones):** Responde principalmente por un aumento de 12,0% en el volumen de venta propia de molibdeno durante el primer trimestre de 2026, con respecto al primer trimestre de 2025. Adicionalmente, el precio promedio del molibdeno al cierre de marzo de 2026 aumentó en 25,4% en comparación con el observado en el primer trimestre de 2025.
- **Activo por impuestos corrientes (US\$ +11,8 millones):** Principalmente por aumento en el abastecimiento y en el precio promedio del molibdeno, lo que generó un mayor IVA por recuperar, en comparación con diciembre de 2025.
- **Otros activos no financieros corrientes (US\$ +10,5 millones).**

Al cierre de marzo de 2026, los activos no corrientes presentan un aumento de US\$ 2,4 millones con respecto al cierre de diciembre de 2025, explicado en gran medida por las siguientes variaciones:

- **Otros activos financieros no corrientes (US\$ +5,1 millones):** Se explica principalmente por el efecto de la variación de tipos de cambio en la valorización de instrumentos derivados
- **Propiedades, Planta y Equipo (US\$ +2,6 millones):** Esto se generó por las inversiones en activo fijo realizadas al 31 de marzo de 2026.
- **Inventarios no corrientes (US\$ -3,4 millones).**
- **Activos por impuestos diferidos (US\$ -1,9 millones).**

2. Pasivos

Al cierre de marzo de 2026, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía aumentó en US\$ 171,1 millones respecto de diciembre de 2025, explicado por lo siguiente.

Los pasivos corrientes aumentaron, a marzo de 2026, en US\$ 166,3 millones con respecto al cierre de 2025, explicado por la variación de las siguientes cuentas:

- **Cuentas por pagar corrientes (US\$ +152,4 millones):** Principalmente por efecto del aumento del precio del molibdeno con respecto al cierre de 2025 y mayor abastecimiento.
- **Otros pasivos no financieros corrientes (US\$ +12,1 millones):** Por efecto de una mayor provisión de dividendos por pagar, producto de la utilidad neta generada durante el primer trimestre de 2026.
- **Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (US\$ -9,0 millones).**
- **Otros pasivos financieros corrientes (US\$ +6,7 millones).**
- **Pasivos por impuestos corrientes (US\$ +4,5 millones).**

Los pasivos no corrientes aumentaron, a marzo de 2026, en US\$ 4,8 millones con respecto al cierre de 2025, explicado mayoritariamente por:

- **Otros pasivos financieros no corrientes (US\$ +0,8 millones):** Obedece principalmente el efecto de la variación de tipos de cambio en la valorización de instrumentos derivados.
- **Pasivo por impuestos diferidos (US\$ 5,0 millones).**
- **Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados (US\$ -0,5 millones).**
- **Pasivos por arrendamientos no corrientes (US\$ -0,4 millones).**

3. Patrimonio

El patrimonio neto registró, a marzo de 2026, un aumento de US\$ 20,7 millones con respecto al cierre de 2025, explicado principalmente por:

- **Ganancias acumuladas (US\$ +17,7 millones):** Producto de las utilidades generadas por la compañía durante el primer trimestre de 2026, descontada la provisión de dividendos.
- **Otras reservas (US\$ +2,9 millones).**

4. Covenants

Con respecto a los covenants de la compañía, estos son:

Acreedores	Covenant	Condición	31/03/2026	31/12/2025	Vigencia
Bonos: México	Patrimonio Mínimo (MM US\$)	≥ 300	965	944	21/11/2031
Bonos: México	EBITDA(*) / Gastos Financieros Netos	$\geq 2,0$	7,33	7,47	21/11/2031
Bonos: México	Nivel de Endeudamiento	$\leq 1,75$	0,34	0,10	21/11/2031

(*) El EBITDA utilizado para el cálculo de este covenant no considera depreciación por derechos de uso.

(**) Para todos los bonos vigentes en ese país exceptuando el bono Molymet 24, para el que se eliminó el covenant.

Al 31 de marzo de 2026, los covenants se cumplen.

5. Ratios e Indicadores Financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 31 de marzo de 2026.

Índice	A marzo 2026	A diciembre 2025	Variación Mar. 2026/Dic. 2025
Deuda Financiera Neta / EBITDA	1,9	2,1	-6,8%
Razón de endeudamiento ¹	1,1	0,9	16,9%
% Pasivo corto plazo	44,5%	34,3%	29,9%
% Pasivo largo plazo	55,5%	65,7%	-15,6%
EBITDA / Gastos Financieros Netos ²	7,4	7,6	-2,1%
Liquidez Corriente ³	3,1	4,2	-26,0%
Razón ácida ⁴	1,1	1,4	-25,5%

(↑↓) Representa una variación mayor a 100%.

¹ Corresponde al total de pasivos dividido por el total de patrimonio neto.

² Corresponde al EBITDA anualizado dividido por los gastos financieros netos anualizados.

³ Corresponde al total de activos corrientes dividido por el total de pasivos corrientes.

⁴ Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios corrientes, dividido por el total de pasivos corrientes.

* Anualizado: Hace referencia a los últimos 12 meses móviles.

A marzo de 2026, los indicadores de liquidez y endeudamiento no muestran mayores desviaciones con respecto a los valores obtenidos al cierre de 2025. Respecto al indicador “Deuda Financiera Neta / EBITDA” presenta una disminución en comparación con el cierre de 2025 y se debe al aumento de 7,7% del EBITDA anualizado.

De manera específica para cada indicador, se puede comentar lo siguiente.

- i. Deuda Financiera Neta / EBITDA: Disminuyó entre diciembre de 2025 y marzo de 2026, alcanzando las 1,9 veces. Lo anterior se debe principalmente a que el EBITDA anualizado aumentó en un 7,7%, contrarrestado en parte por un aumento de 0,5% en la deuda financiera neta.
- ii. Razón de endeudamiento: alcanzó un valor de 1,1 veces a marzo de 2026, un aumento de 16,9% respecto al valor observado a diciembre de 2025. Esto debido al aumento de 19,5% en el pasivo total, contrarrestado en parte por el aumento de 2,2% en el patrimonio.
- iii. % Pasivo corto y largo plazo: la proporción de pasivos de largo plazo disminuyó a 55,5% a marzo de 2026, desde 65,7%, a diciembre 2025. Lo anterior se debe principalmente al aumento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar impulsado por el aumento en el precio del molibdeno y mayor abastecimiento, en comparación con el cierre de 2025.
- iv. EBITDA / Gastos Financieros Netos: disminuyó a 7,4 veces a marzo de 2026, desde las 7,6 veces obtenidas a diciembre de 2025. Esto se explica porque los Gastos Financieros Netos anualizados aumentaron en un 10,0% entre ambos periodos, mientras que el EBITDA tuvo un aumento proporcionalmente menor (7,7%).

Liquidez corriente: alcanzó un valor de 3,1 veces al cierre de marzo de 2026, disminuyendo 26,0% respecto de las 4,2 veces registradas al cierre del año 2025. Lo anterior se debe a un

crecimiento proporcionalmente mayor de los pasivos corrientes (55,2%) respecto de los activos corrientes (14,8%) entre ambos periodos.

- v. Razón Ácida: Disminuyó, pasando de 1,4 veces al cierre de diciembre de 2025 a 1,1 veces a marzo de 2026, explicado principalmente por el aumento en un 55,2% de los pasivos corrientes. Lo anterior fue compensando en parte por el incremento en un 15,6% de los activos corrientes distintos de inventario.

A continuación, se presentan los principales indicadores de rentabilidad al 31 de marzo de 2026:

Índice	A marzo 2026	A marzo 2025
Rentabilidad del Patrimonio ¹	12,2%	7,5%
Rentabilidad del Activo ²	6,1%	3,8%
Rentabilidad Activo Operacional ³	21,1%	11,7%
Utilidad por Acción (USD / Acción) ⁴	0,85	0,50

¹ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el patrimonio promedio al cierre de los últimos 2 períodos/ejercicios.

² Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos promedio al cierre de los últimos 2 períodos/ejercicios.

³ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos no corrientes promedio al cierre de los últimos 2 períodos/ejercicios.

⁴ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de acciones suscritas y pagadas (132.999.304).

*Anualizado: Hace referencia a los últimos 12 meses.

A marzo de 2026, los indicadores de rentabilidad muestran una mejora significativa debido al aumento de la utilidad neta anualizada¹ respecto al mismo periodo de 2025. La utilidad neta anualizada a marzo de 2026 es de US\$ 113,2 millones, un 70,6% mayor a los US\$ 66,4 millones registrados al cierre del marzo de 2025.

De manera específica para cada indicador, se puede comentar lo siguiente.

1. Rentabilidad del Patrimonio: Aumentó a 12,2% al cierre de marzo de 2026, desde 7,5% en marzo de 2025. Esta variación se debe principalmente a que la utilidad neta anualizada atribuible a los accionistas de Molytmet aumentó en un 70,6% con respecto a la obtenida en el año anterior. Por otro lado, el promedio entre el patrimonio al cierre de marzo de 2026 y marzo de 2025 (US\$ 931,3 millones) presenta un aumento de 5,1% con respecto al promedio entre marzo de 2025 y marzo de 2024 (US\$ 885,9 millones).
2. Rentabilidad del Activo: Aumentó, desde 3,8% en marzo de 2025, a 6,1% al cierre de marzo de 2026. La variación se debió principalmente al aumento en la utilidad neta anualizada entre ambos periodos. Por otro lado, el promedio entre los activos totales al cierre de marzo de 2026 y el cierre de marzo de 2025 aumentó en US\$ 90,8 millones, con respecto al promedio entre marzo de 2025 y marzo de 2024.
3. Rentabilidad del Activo Operacional: Aumentó, desde 11,7% en marzo de 2025 a 21,1% en marzo de 2026. La variación también se debió principalmente al aumento en la utilidad neta anualizada entre ambos periodos. Por otro lado, el promedio entre los activos no corrientes

¹ Utilidad neta anualizada: Suma de la utilidad neta atribuible a los accionistas de Molytmet de los últimos cuatro trimestres (2T 2025 a 1T 2026 y 2T 2024 a 1T 2025).

al cierre de marzo de 2026 y marzo de 2025 disminuyó en US\$ 29,7 millones con respecto al promedio entre marzo de 2025 y marzo de 2024.

4. Utilidad por Acción (USD x Acción): Incrementó desde US\$ 0,50 por acción al cierre de marzo de 2025 a US\$ 0,85 por acción al cierre de marzo de 2026, debido también al aumento en la utilidad neta anualizada atribuible a los accionistas de Molymet por US\$ 46,9 millones entre ambos periodos.

6. Liquidez y Solvencia

Las necesidades de capital de trabajo de la compañía se ven afectadas por el precio del molibdeno y sus fluctuaciones. Por esto Molymet, en línea con su gestión comercial y productiva, monitorea permanentemente el precio del molibdeno, y toma las acciones necesarias de manera que estas variaciones, a pesar de que influyen en los activos y pasivos de la compañía, no afecten significativamente su resultado operacional y patrimonio.

El precio promedio anual del molibdeno a marzo de 2026 fue 25,4% superior al registrado durante el primer trimestre de 2025. Durante este periodo, la compañía incrementó sus volúmenes de compra de concentrados en un 5,4% entre ambos trimestres, en línea con su estrategia de crecimiento y fortalecimiento de la posición de mercado. Esto elevó las necesidades de capital de trabajo e impactó parcialmente el flujo operacional. A pesar de lo anterior, el flujo operacional acumulado a marzo de 2026 fue positivo. El mayor abastecimiento y la mayor producción tuvieron un efecto favorable en el desempeño operacional: durante el primer trimestre de 2026 la compañía registró un incremento de 11,7% en el volumen de venta de productos de molibdeno y 39,9% en el EBITDA, lo que implica una mayor generación de caja del negocio de Molymet.

Al 31 de marzo de 2026, la deuda contable¹ consolidada alcanzó US\$ 507,1 millones, un aumento de US\$ 7,5 millones, explicado principalmente por valorización de instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

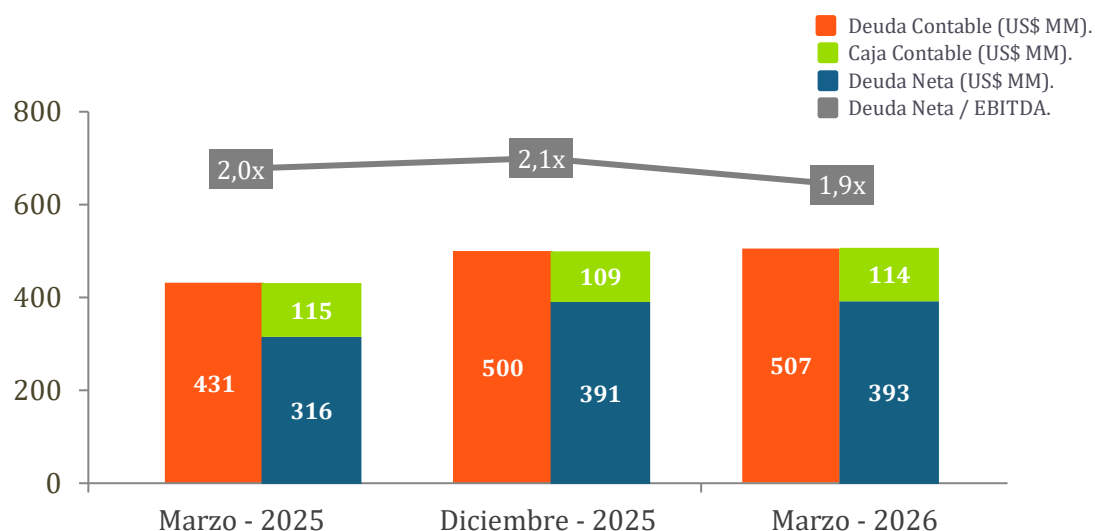
Por otro lado, la caja contable² aumentó en US\$ 5,7 millones (desde los US\$ 108,6 millones registrados al cierre de diciembre 2025), llegando a US\$ 114,3 millones al cierre de marzo 2026. Explicado principalmente por la variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes (aumento en la valorización de instrumentos derivados, contrarrestado en parte por la disminución de US\$ 2,4 millones en efectivo y equivalentes).

Por último la deuda neta de la compañía alcanzó US\$ 392,8 millones a marzo de 2026, un aumento de un 0,5% con respecto a la registrada al cierre de 2025, explicado por el aumento de la deuda contable y contrarrestado por el incremento de la caja contable.

¹ Deuda contable: Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes.

² Caja contable: Efectivo y equivalentes + Activos Financieros Corrientes y No Corrientes.

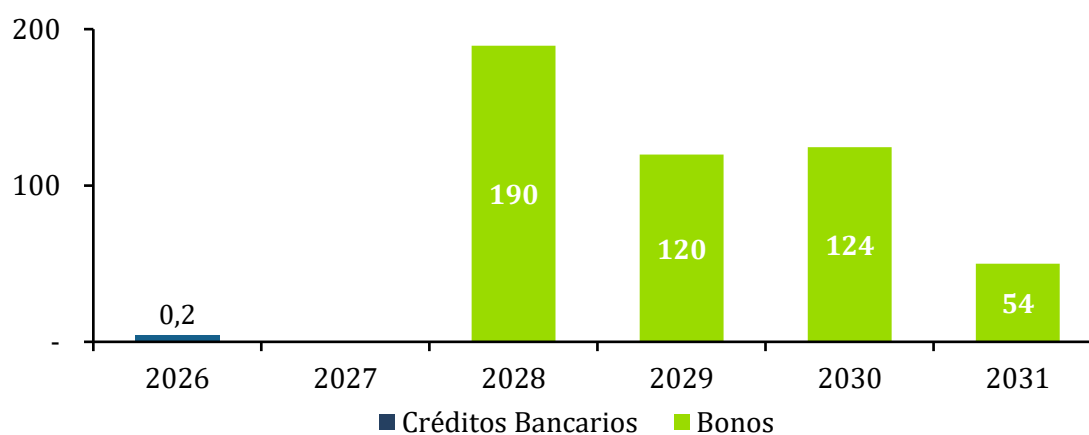
Evolución de la deuda financiera neta (US\$ millones)



7. Perfil Financiero

A continuación, se presenta el perfil de vencimientos de la compañía al cierre de diciembre de 2025:

US\$ millones



Cabe señalar que, a diciembre de 2025, el 99,9% del financiamiento del grupo (todos los bonos) está suscrito por la matriz, Molibdenos y Metales S.A. Los créditos bancarios corresponden a un préstamo amortizable suscrito por la filial Inmobiliaria San Bernardo S.A.

8. Valor Libro y Valor Económico de los Activos

El valor libro del activo circulante no difiere significativamente de su valor de mercado.

Como se indica en las notas a los Estados Financieros que se adjuntan, los depósitos a plazo se encuentran valorizados al costo de la inversión más reajustes e intereses devengados al 31 de marzo de 2026, valorización que no excede al valor del mercado.

Las existencias se encuentran valorizadas a su costo o a su valor neto realizable; utilizándose el menor de los dos. El costo se determina por el método precio promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación, basados en una capacidad operativa normal. Lo que no incluye son los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Determinar el valor económico de los bienes del activo fijo en este tipo de empresas, es extremadamente complejo por tratarse en general de maquinarias y equipos muy específicos y sofisticados, no siendo habituales sus transacciones comerciales, desconociéndose por consiguiente una referencia de su valor de realización. Lo que comprende construcciones y obras de infraestructura están especialmente acondicionados para estos elementos, lo que también dificulta determinar su valor económico.

El valor económico de los bienes del activo fijo debe ser evaluado con relación al funcionamiento de la empresa y a su capacidad para generar ingresos que le permita absorber el costo involucrado, lo que, en esta empresa, a criterio de la administración de la sociedad, se cumple ampliamente.

V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de USD	A marzo 2026	A marzo 2025	Variación Mar. 2026 / Mar. 2025	
			MM US\$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	7,5	-15,9	23,4	↑
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-3,5	-6,0	2,5	41,7%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-6,2	-5,9	-0,3	-5,1%
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-0,2	-2,2	2,0	90,9%
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	-2,4	-30,0	27,6	92,0%

(↑↓) Representa una variación mayor a 100%.

Los flujos de operación, en su gran mayoría, están relacionados directamente a los precios de concentrados y productos terminados de molibdeno, siendo la principal referencia para ambos, el precio del óxido de molibdeno. Las actividades de operación generaron un flujo positivo de US\$ 7,5 millones a marzo de 2026, lo que representa un aumento de US\$ 23,4 millones con respecto al flujo generado a marzo de 2025. Lo anterior debido a un incremento en la recaudación por ventas de productos de molibdeno y sus derivados por US\$ 178,9 millones. Esto fue contrarrestado en parte por

un aumento de US\$ 145,2 millones en los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, explicado por el mayor abastecimiento de concentrados y el aumento del precio del molibdeno. Adicionalmente, el monto recibido por devoluciones de IVA aumentó en US\$ 3,4 millones con respecto al cierre de marzo de 2025.

Las actividades de inversión generaron, a marzo de 2026, un flujo negativo de US\$ 3,5 millones, lo que representa un menor desembolso por US\$ 2,5 millones respecto al mismo periodo de 2025, en que el flujo de inversión fue de US\$ -6,0 millones. Esta diferencia se origina principalmente porque se recibieron mayores intereses por actividades de inversión (inversiones de la caja) por US\$ 2,9 millones, con respecto a marzo de 2025. Por otro lado, al cierre de marzo de 2026 se realizaron mayores inversiones en propiedad, planta y equipos por US\$ 0,4 millones con relación al mismo periodo del año anterior.

Las actividades de financiamiento generaron, a marzo de 2026, un flujo negativo de US\$ 6,2 millones, lo que representa una variación negativa de US\$ 0,3 millones respecto del mismo periodo de 2025. El flujo negativo a marzo de 2026 se produjo principalmente por el pago de intereses por US\$ 5,4 millones y otras salidas de efectivo clasificadas como actividades de financiación. Por otro lado, el flujo a marzo de 2025 se generó principalmente por el prepago del bono Molymet 21-2 por US\$ 120,9 millones y pago de intereses por US\$ 5,3 millones, compensado por la emisión del bono Molymet 25 por US\$ 124,4 millones.

El flujo de efectivo neto de la sociedad fue de US\$ 2,4 millones negativos al cierre de marzo de 2026, US\$ 27,6 millones mayor con respecto al mismo ejercicio de 2025. Esto se explica principalmente por el aumento de US\$ 23,4 millones en el flujo de operación, sumado al menor flujo de inversión por US\$ 2,5 millones.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 31 de marzo de 2026:

1. Con fecha 23 de marzo de 2026, se informó que, con fecha 20 de marzo de 2026, Molibdenos y Metales S.A. tomó conocimiento de que las sociedades Coindustria Limitada, Forestal Constructora y Comercial del Pacífico Sur S.A., Cominco S.A. y Minera Valparaíso S.A. vendieron en remate bursátil 13.286.542 acciones de la Sociedad, las que fueron adquiridas íntegramente por Plansee Limitada, alcanzando una participación del 31,18% de las acciones emitidas.
2. Con fecha 24 de marzo de 2026, se informó en carácter de hecho esencial, lo siguiente:

El Directorio de la Sociedad, en Sesión N°1.043, celebrada el 23 de marzo de 2026, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 13 de abril de 2026, a las 13:00 horas, a celebrarse en el Auditorio Edificio Corporativo de Molymet, ubicado en Camino Nos a Los Morros N°66, acceso por Camino Nos a Los Morros N°590, Nos, comuna de San Bernardo. Los accionistas podrán asistir de manera presencial o por video conferencia.

Esta Junta tendrá por objeto pronunciarse sobre las siguientes materias:

- a. Someter a aprobación la Memoria Anual, el Balance, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2025.
 - b. Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°96 de US\$ 0,4008 por acción, a ser pagado el 27 de abril de 2026, en su equivalente en moneda nacional según al valor del dólar observado del día 21 de abril de 2026.
 - c. La elección de Directorio de la Sociedad y fijar su remuneración.
 - d. Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinar su presupuesto.
 - e. Designar los Auditores Externos para el periodo 2026.
 - f. Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2026.
 - g. Determinar el periódico donde deberán publicarse las citaciones a Juntas de Accionistas de la Sociedad.
 - h. Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - i. Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.
3. Con fecha 24 de marzo de 2026, se informó que, el Directorio de la Sociedad, en Sesión N°1.043, celebrada el día 23 de marzo de 2026, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 13 de abril de 2026, pagar el dividendo definitivo N°96, ascendente a US\$ 0,4008 por cada acción de serie única, con cargo a las utilidades del ejercicio 2025 y a ser pagado el día 27 de abril de 2026. Tendrán derecho a este dividendo los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al cierre del día 21 de abril de 2026.

Hechos posteriores al 31 de marzo de 2026:

1. Con fecha 14 de abril de 2026, se informó con carácter de hecho esencial que el día 13 de abril de 2026, se celebró Junta Ordinaria de accionistas de Molibdenos y Metales S.A. Entre las diversas materias tratadas en dicha reunión, se acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo elegidos los señores Eduardo Guilisasti Gana, Karlheinz Wex, Jorge Méndez Mackenna, Luis Felipe Cerón Cerón, Hernán Cheyre Valenzuela, Karen Ergas Segal, Ulrich Lausecker, César Amadori Gundelach, Juan Benavides Feliú y Enrique Ostalé Cambiaso. También designo a Deloitte Auditores y Consultores Limitada, como los Auditores Externos para el periodo 2026. Posteriormente, el Directorio eligió la Mesa Directiva, integrada por don Eduardo Guilisasti Gana (presidente) y don Karlheinz Wex (vicepresidente). En la misma sesión, se acordó la integración del Comité de Directores por don Hernán Cheyre Valenzuela (Director Independiente), don Luis Felipe Cerón Cerón (Director Independiente) y don Ulrich Lausecker (Director No Independiente).
2. Respecto a lo informado en Nota 19 b) punto número uno de los EEEF al 31 de marzo de 2026, en abril de 2026 se formuló la notificación de arbitraje internacional al amparo del TLC por parte de Molytmet en contra de México. En paralelo, Molytmet solicitó el inicio de un Mecanismo Alternativo de Solución de Controversias "MASC", contemplado en la legislación mexicana con el estado de México, a efectos de llegar a una transacción sobre la disputa; con motivo de ello y para dar espacio al desarrollo del MASC, Molytmet solicitó a México la suspensión del arbitraje por un período de 4 meses, lo cual fue aceptado, encontrándose el arbitraje suspendido hasta el 10 de agosto de 2026.

3. El Directorio, con fecha 18 de mayo de 2026, ha aprobado el presente Análisis Razonado y ha autorizado su divulgación.

No existen otros hechos posteriores a ser informados por la administración de la sociedad que pueda afectar significativamente la información presentada.

VII. GESTIÓN DEL RIESGO

La administración emplea el término “riesgo” para referirse a situaciones en las cuales se está expuesto a proposiciones que evidencian componentes de incertidumbre, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

Específicamente, Molymet y sus filiales están expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios, donde los principales riesgos se relacionan con el grado de exposición al precio de las materias primas, competencia en los mercados, crédito, liquidez, tasas de interés, tipo de cambio, abastecimiento y factores medioambientales.

i. Riesgo de Mercado:

a. Grado de exposición con relación al precio de las materias primas:

Debido a la exposición intrínseca que las líneas de negocio de Molymet presentan frente a la volatilidad de precios de sus productos, Molymet mantiene un porcentaje limitado de sus ventas y abastecimiento en contratos de corto plazo o spot, manteniendo la mayoría de sus contratos cubiertos a través de contratos de mediano plazo y largo plazo.

Molymet lleva un estricto control respecto de esta situación, y para ello monitorea permanentemente el riesgo de la posición propia del molibdeno, renio y cobre, de manera de minimizar los posibles efectos de variaciones bruscas de los precios internacionales de estos productos.

b. Competencia en los mercados en que Molymet participa:

Molymet enfrenta altos niveles de competencia en los mercados en que participa y en las líneas de negocio que tiene, dado los otros procesadores de molibdeno que existen en el mundo: por ejemplo, Freeport McMoran y Thompson Creek en Estados Unidos, Freeport McMoran en Europa, además de otros procesadores en Asia (China, principalmente).

Frente a esto, la compañía ha tomado medidas como el desarrollo de productos con un mayor valor agregado para los clientes, incorporación de adelantos tecnológicos y desarrollo de tecnologías propias que entreguen una mayor eficiencia operacional, servicio a la medida tanto para sus clientes de maquila como sus clientes de ventas propias, contratos de abastecimiento a mediano y largo plazo que aseguran el abastecimiento de Molymet, y contratos con sus clientes finales a mediano plazo.

ii. Riesgo Financiero:

El Grupo Molymet, a través de su Sociedad Matriz y filiales, se encuentra expuesto a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo por tasa de interés y riesgo de tipo de

cambio. Los riesgos mencionados hacen referencia a situaciones en las cuales existen proposiciones que evidencian componentes de incertidumbre en distintos horizontes de tiempo.

La compañía cuenta con buenas prácticas internas de gestión del riesgo financiero, las cuales tienen como objetivo resguardar en todo momento la estabilidad y sostenibilidad financiera de Molymet y sus filiales, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. Estas prácticas cuentan con una estructura de gestión simple, transparente y flexible. En términos generales, las mencionadas prácticas, especifican las directrices de gestión definidas por la administración en relación con todos aquellos componentes de incertidumbre financiera que han sido comprobados como relevantes a las operaciones de Molymet y sus filiales, así como también determinar cómo el Grupo está organizado para tales efectos. Además, la administración ejerce permanente un monitoreo y análisis de las variables de mercado con el fin de definir las estrategias de cobertura más adecuadas.

a. Riesgo de crédito:

El concepto de “riesgo de crédito” es empleado por la administración para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

En relación con el riesgo de crédito originado por actividades financieras, las cuales incluyen depósitos en bancos e instituciones financieras, instrumentos derivados y otros, la compañía posee una directriz interna de gestión del riesgo de contraparte, que tiene por objetivo mitigar este riesgo. Dicha directriz considera: 1) operar con contrapartes con clasificaciones de grado de inversión otorgadas por las Agencias Clasificadoras de Riesgo, 2) ratios mínimos de liquidez y solvencia que se deben cumplir y, 3) límites máximos de inversión por institución.

El riesgo de crédito originado por las actividades comerciales de la compañía tiene directa relación con la capacidad de los clientes para cumplir con los compromisos contractuales. La administración cuenta con un procedimiento de evaluación de clientes, mediante el que se determinan plazos y límites máximos monetarios para llevar a cabo las actividades comerciales. Además, Molymet tiene contratadas pólizas de seguros para disminuir el riesgo de las ventas a crédito.

b. Riesgo de liquidez:

El concepto de “riesgo de liquidez” es empleado por la administración para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales de operación.

Debido a la naturaleza del negocio, Molymet requiere fondos líquidos para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo derivadas de la operación, inversiones en proyectos y vencimiento de deuda e intereses financieros. Con el fin de enfrentar necesidades de financiamiento, la compañía mantiene líneas de crédito no comprometidas en diversas instituciones bancarias, que aseguran un adecuado acceso a fondos.

Además cabe señalar que, a la fecha, Molymet cuenta en el mercado internacional con una clasificación de riesgo BBB- (otorgada por Fitch Ratings y S&P Ratings), calificación AAA en el mercado mexicano (Fitch Ratings y HR Ratings) y en Chile con un rating AA- (Fitch Ratings) y AA (Feller Rate), con lo que

se cumplen los objetivos en términos de calificación crediticia de Molymet, que apuntan a mantener la condición *Investment Grade* de la compañía en el mercado internacional, es decir, una clasificación igual o superior a BBB-; y un rating igual o superior a A en el mercado nacional (Chile).

El 100% de la deuda de la empresa está expresada en moneda funcional, es decir, dólar de los Estados Unidos.

c. Riesgo por tasa de interés y tipo de cambio de financiamiento:

Como parte de las buenas prácticas para mitigar el riesgo de liquidez, la compañía se endeuda mediante emisiones de bonos y créditos bancarios. Dichos pasivos pueden ser contratados en tasa fija, variable y/o en monedas distintas a la funcional. Como parte de la gestión del riesgo financiero, se realizan coberturas, mediante cross currency swaps, para todos los pasivos de largo plazo en moneda distinta a la funcional. El objetivo de lo anterior es que los pasivos no generen riesgo de moneda o tasas que no tengan directa relación con la moneda funcional.

La estructura de tasa de interés de la deuda del Grupo es administrada con el fin de disminuir el costo financiero, siendo evaluada permanentemente ante escenarios probables de tasas.

Actualmente un 100% de la deuda está denominada en tasa fija.

d. Riesgo de tipo de cambio

El dólar estadounidense es la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros de la Sociedad Matriz, ya que es la moneda relevante para gran parte de las operaciones del Grupo. El riesgo surge por la probabilidad de fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas distintas a la funcional, sobre las cuales el Grupo realiza transacciones y/o mantiene saldos. Las potenciales exposiciones al riesgo de tipo de cambio son de variados tipos, entre las que se incluyen:

1. Exposición por conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos financieros denominados en monedas distintas a la funcional.
2. Exposición por transacciones de ingresos y gastos denominados en monedas distintas a la funcional de las operaciones de cada filial.

Las principales monedas sobre las que se gestiona el riesgo de tipo de cambio son el peso chileno (CLP), la unidad de fomento (UF), el euro (EUR), el peso mexicano (MXN) y el yuan (RMB).

Molymet y sus filiales mitigan el riesgo basado en las buenas prácticas internas de gestión del riesgo financiero y las llevan a cabo mediante coberturas naturales o con la contratación de instrumentos derivados.

iii. **Riesgo Operacional:**

- a. Molymet, para sus negocios de molibdeno y renio, no tiene minas y su abastecimiento depende de contratos con distintos proveedores:

Molymet no tiene yacimientos mineros propios con los que pueda abastecer sus necesidades de molibdenita, lo que representa un riesgo en caso de que no se renueven contratos de abastecimiento o proveedores disminuyan en forma significativa las cantidades suministradas.

Frente a esto, Molymet ha logrado desarrollar fuertes relaciones con sus proveedores, y contratos que le permiten mantener un abastecimiento asegurado por largos períodos de tiempo. Estos contratos son principalmente a largo plazo. Adicionalmente, Molymet se abastece de concentrados de molibdeno provenientes de más de 21 minas, ubicadas en más de ocho países, de las cuales ninguna representa más del 16% del abastecimiento total del grupo.

b. Riesgo asociado a factores medioambientales y a la relación con la comunidad:

Las operaciones de Molymet están sujetas al cumplimiento de normativas medioambientales locales tanto en Chile como en los demás países donde operan sus filiales. Para ello, la compañía (y respectivas filiales) cuenta con planes y controles específicos para el cumplimiento regulatorio, considerando que eventuales desviaciones podrían afectar la continuidad operativa, la reputación de la empresa. Molymet aplica rigurosos controles medioambientales en todas sus filiales, los cuales se mantienen actualizados conforme a las necesidades de cada escenario productivo y a los requisitos regulatorios aplicables. La compañía participa activamente en los planes de vigilancia ambiental exigidos por las autoridades competentes y continúa invirtiendo en la mejora de sus sistemas de tratamiento y limpieza de gases.

Cabe destacar que todos sus sitios productivos cuentan con certificaciones internacionales, como la norma ISO 14001, lo que respalda la mejora continua de sus procesos y una gestión ambiental y normativa eficaz. Asimismo, Molymet mantiene relaciones proactivas con las comunidades vecinas e instituciones locales, desarrollando de forma permanente iniciativas de responsabilidad social empresarial que generan valor para su entorno y contribuyen al fortalecimiento de su licencia social para operar.