



MOLIBDENOS Y METALES S.A.

**ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO 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.....	12
5. Ratios e Indicadores Financieros.....	12
6. Liquidez y Solvencia.....	14
7. Perfil Financiero.....	16
8. Valor Libro y Valor Económico de los activos.....	16
V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	17
VI. HECHOS ESENCIALES.....	18
VII. GESTIÓN DEL RIESGO.....	20

I. RESUMEN EJECUTIVO

Al 30 de junio de 2026, la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet fue de US\$ 66,6 millones, un 50,3% mayor a la obtenida a junio 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, un mayor gasto financiero neto y un mayor gasto por impuestos.

El EBITDA alcanzó US\$ 114,7 millones, un aumento de 44,8% con respecto al obtenido al cierre de junio de 2025. Esto refleja la mejora en el resultado operacional de Molymet con respecto al año anterior, y responde principalmente al incremento de US\$ 43,6 millones en la ganancia bruta.

Al cierre de junio de 2026, los ingresos por venta alcanzaron US\$ 1.517,1 millones, un aumento de 32,1% con relación al año anterior. Esto se explica principalmente por el mayor precio del molibdeno, mayores volúmenes de venta y una mejora en los márgenes de comercialización. El promedio del precio del óxido de molibdeno fue de US\$ 27,7 por libra a junio de 2026, un 34,2% mayor al registrado a junio del año anterior. Por su parte, el volumen vendido de productos de molibdeno en todas sus modalidades alcanzó 61,7 millones de libras a junio de 2026, un aumento de 4,9% con respecto al volumen de 58,8 millones de libras comercializado a junio de 2025. Al cierre del segundo trimestre de 2026, el volumen vendido de productos de renio fue de 58 mil libras, un aumento de 0,3% con respecto a 2025.

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

El 29 de mayo de 2026, la compañía emitió por primera vez dos bonos vinculados a la sostenibilidad en el mercado mexicano, por US\$ 149,6 millones a 5 años y US\$ 60,8 millones a 6 años, un total de US\$ 210,4 millones. De estos recursos, US\$ 108,7 millones se destinaron a la amortización anticipada de deuda, mientras que los US\$ 101,7 millones restantes se utilizaron para financiar necesidades de capital de trabajo derivadas del aumento en el precio del molibdeno. Adicionalmente, durante el periodo se contrataron préstamos de corto plazo por US\$ 54,0 millones, destinados al financiamiento de capital de trabajo.

Al 30 de junio de 2026, la deuda contable consolidada de Molymet ascendió a US\$ 662,9 millones, aumentando en US\$ 163,3 millones respecto al cierre de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por las emisiones de bonos y contratación de préstamos descritas anteriormente, netas de amortizaciones de deuda, realizadas para financiar requerimientos de capital de trabajo.

A su vez, la caja contable aumentó en US\$ 51,2 millones, alcanzando US\$ 159,8 millones al 30 de junio de 2026. Esto se explica principalmente por el incremento neto de deuda financiera de US\$ 155,7 millones, contrarrestado por un flujo operacional negativo por US\$ 46,9 millones, explicado por mayores necesidades de capital de trabajo, derivadas del aumento en el precio del molibdeno, el pago de dividendos por US\$ 54,2 millones y desembolsos en propiedades, plantas y equipos por US\$ 12,4 millones. Por otro lado, otros activos financieros corrientes y no corrientes aumentaron en US\$ 22,9 millones, explicado por variaciones en la valorización de instrumentos derivados de cobertura.

Por lo explicado anteriormente, la deuda neta de la compañía se situó en US\$ 503,1 millones al cierre de junio de 2026, lo que representa un aumento de 28,7% respecto del cierre de 2025, explicado por el mayor nivel de deuda contable, parcialmente compensado por el incremento de la caja contable.

Al 30 de junio 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 junio 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 junio 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.

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.

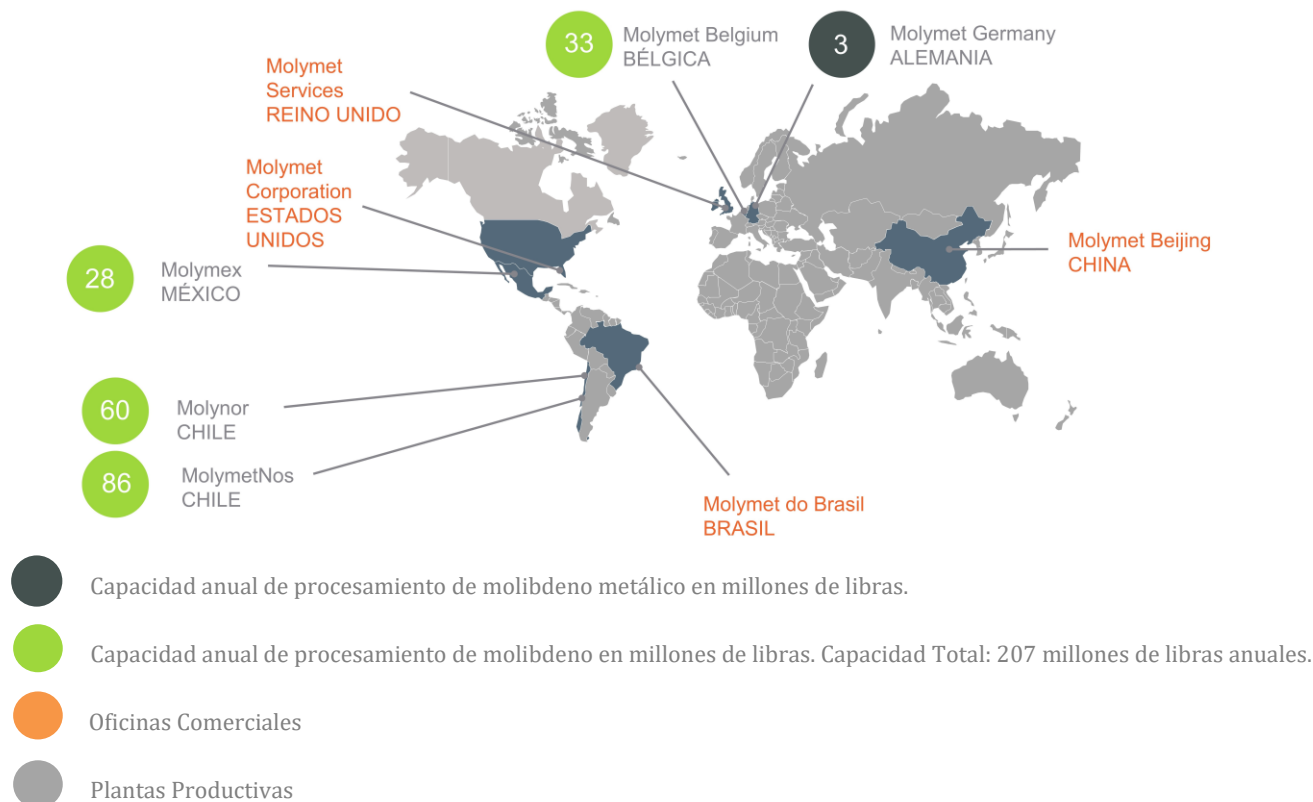
Actualmente, la compañía cuenta con una cartera de proyectos de inversión en evaluación, que incluye iniciativas orientadas a la modernización de sus plantas productivas, el desarrollo de productos con mayor valor agregado, y la exploración de oportunidades de crecimiento inorgánico, siempre alineadas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

El 5 de agosto de 2026, Molymet completó, a través de Molymet Alloys, LLC, la adquisición de la totalidad de los derechos sociales de Rhenium Alloys, LLC, incluyendo todos sus bienes, activos y negocios relacionados con molibdeno, tungsteno, renio, otras aleaciones relacionadas y productos

utilizados para la fabricación de semiconductores, así como los inmuebles asociados a dichas actividades. El monto total de la adquisición ascendió a US\$ 40,0 millones, pagado íntegramente al contado con recursos propios.

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 30 de junio 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 junio 2026	A junio 2025	Variación Jun. 2026 / Jun. 2025	
			MM US\$	%
Ingresos Ordinarios, Total	1.517,1	1.148,7	368,4	32,1%
Costo de Ventas	-1.366,4	-1.041,6	-324,8	31,2%
Ganancia bruta	150,7	107,1	43,6	40,7%
Otros costos y gastos de operación	-50,9	-41,1	-9,8	23,9%
Otros ingresos de operación	1,7	1,0	0,7	76,5%
Ingresos Financieros	7,2	5,8	1,4	23,5%
Costos Financieros	-23,0	-16,2	-6,8	42,3%
Otros efectos no operacionales	0,0	-0,1	0,1	↑
Diferencia de cambio	3,2	0,8	2,4	↑
Impuestos	-22,0	-12,6	-9,4	75,0%
Utilidad del Ejercicio	66,9	44,7	22,2	49,7%
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,3	0,4	-0,1	-27,6%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	66,6	44,3	22,3	50,3%

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

Al cierre de junio de 2026, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 1.517,1 millones, lo que representa un aumento de 32,1% respecto de los US\$ 1.148,7 millones obtenidos al cierre de junio 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\$ 1.366,4 millones al 30 de junio de 2026, representando un aumento de 31,2% con respecto a los US\$ 1.041,6 millones registrados al cierre de junio 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 junio de 2026, la ganancia bruta alcanzó US\$ 150,7 millones, lo que representa un aumento de 40,7% respecto de los US\$ 107,1 millones que se registraron al cierre de junio de 2025. Esta mejora se explica principalmente por mayores volúmenes de venta y mejores márgenes de comercialización, con respecto a los obtenidos a junio de 2025.

Al cierre de junio de 2026, los otros costos y gastos de operación alcanzaron US\$ 50,9 millones, lo que representa un aumento de 23,9% con respecto a los US\$ 41,1 millones obtenidos a junio de 2025. Esto

se explica principalmente por un incremento de US\$ 5,2 millones en gastos de administración y mayores costos de distribución por US\$ 3,0 millones, generados por el aumento de 5,7% en el volumen de venta propia de molibdeno y aumento en el costo de los fletes de venta nacionales e internacionales.

A junio de 2026, el gasto financiero neto, correspondiente a la diferencia entre los gastos e ingresos financieros, aumentó en US\$ 5,5 millones, pasando de US\$ 10,4 millones a junio de 2025 a US\$ 15,8 millones al cierre del semestre. Este incremento se explica principalmente por el aumento de los costos financieros, derivado del mayor nivel de deuda contable, parcialmente compensado por mayores ingresos financieros.

El gasto por impuestos fue de US\$ 22,0 millones al cierre de junio de 2026, lo que representa un aumento de US\$ 9,4 millones con respecto al gasto de US\$ 12,6 millones registrado a junio de 2025. Este cambio se explica principalmente por la mayor ganancia antes de impuestos obtenida al cierre de junio de 2026 en comparación con el año anterior, junto con un menor efecto positivo por impuestos diferidos en comparación con el cierre de junio de 2025.

La utilidad atribuible a los accionistas de Moly met al 30 de junio de 2026 fue de US\$ 66,6 millones, un aumento de US\$ 22,3 millones con respecto al resultado de US\$ 44,3 millones obtenido a junio de 2025. Esta diferencia se origina principalmente por la mayor ganancia bruta, contrarrestada 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 junio 2026	A junio 2025	Variación Jun. 2026 / Jun. 2025	
			MM US\$	%
Ganancia bruta	150,7	107,1	43,6	40,7%
(+) Otros ingresos, por función	1,7	1,0	0,7	76,5%
(+) Costos de distribución	-14,6	-11,6	-3,0	24,9%
(+) Gasto de administración	-30,2	-25,0	-5,2	20,8%
(+) Otros gastos, por función	-4,7	-4,5	-0,2	9,0%
(+) Otras ganancias/pérdidas	-1,4	-0,1	-1,3	↓
(-) Depreciación y amortización	-13,2	-12,3	-0,9	7,5%
EBITDA	114,7	79,2	35,5	44,8%

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

El EBITDA alcanzó US\$ 114,7 millones, un aumento de 44,8% con respecto al obtenido al cierre de junio de 2025. Esto refleja la mejora en el resultado operacional de Moly met con respecto al año anterior, y responde principalmente al incremento de US\$ 43,6 millones en la ganancia bruta, contrarrestado parcialmente por mayores gastos de administración, distribución y otras pérdidas a junio de 2026, en relación con junio 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 jun. 2026	A jun. 2025	Var.	A jun. 2026	A jun. 2025	Var.	A jun. 2026	A jun. 2025	Var.
Molibdenos y Metales S.A. (Corporativo)	1.003,3	735,2	36,5%	926,2	690,0	34,2%	77,2	45,2	70,9%
MolymetNos S.A. (Planta Nos, Chile)	70,2	53,5	31,2%	43,8	38,8	12,9%	26,4	14,7	79,4%
Complejo Industrial Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile)	52,0	55,2	-5,9%	21,6	29,7	-27,2%	30,4	25,5	19,0%
Molymex S.A. de C.V. (Planta México)	424,6	292,2	45,3%	401,2	273,6	46,6%	23,4	18,6	25,8%
Molymet Belgium N.V. (Planta Bélgica)	352,4	261,2	34,9%	344,5	249,5	38,1%	7,9	11,7	-32,4%
Molymet Germany GmbH (Planta Alemania)	41,3	21,2	94,6%	38,8	20,4	90,0%	2,5	0,8	↑

* 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 N.V. 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.

Junto a estos segmentos se considera también uno denominado “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 junio de 2026, una ganancia bruta de US\$ 3,1 millones, en línea con la ganancia bruta de US\$ 3,1 millones registrada a junio de 2025. Para llegar a la ganancia bruta consolidada de US\$ 150,7 millones a junio de 2026, se realizaron ajustes por US\$ -20,2 millones correspondientes a transacciones entre empresas del Grupo.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Estado de Situación Financiera Consolidado (US\$ MM)	A junio 2026	A diciembre 2025	Variación Jun. 2026 / Dic. 2025	
			MM US\$	%
Activo Corriente	1.656,6	1.278,8	377,8	29,5%
Activo No Corriente	572,6	544,4	28,2	5,2%
Total, Activos	2.229,2	1.823,2	406,0	22,3%
Pasivos Corrientes	556,1	301,3	254,8	84,6%
Pasivos No Corrientes	695,7	577,5	118,2	20,5%
Patrimonio Neto	977,4	944,4	33,0	3,5%
Total, Pasivos y Patrimonio	2.229,2	1.823,2	406,0	22,3%

1. Activos

Al 30 de junio de 2026, los activos totales de la compañía presentan un aumento de US\$ 406,0 millones respecto al cierre de diciembre de 2025. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes aumentaron, a junio de 2026, en US\$ 377,8 millones con respecto al cierre de 2025. Esto se debe principalmente a las siguientes variaciones:

- **Inventarios corrientes (US\$ +271,7 millones):** Este aumento se asocia principalmente a que el precio promedio del inventario de productos de molibdeno aumentó en un 40,6% a junio de 2026, con respecto al cierre de 2025.
- **Cuentas por cobrar corrientes (US\$ +56,2 millones):** Se produjo principalmente por el aumento de 29,6% en el precio promedio del molibdeno durante el segundo trimestre de 2026 en comparación con el cuarto trimestre de 2025.
- **Efectivo y equivalentes al efectivo (US\$ +28,4 millones)**
- **Otros activos no financieros corrientes (US\$ +18,7 millones).**

Al cierre de junio de 2026, los activos no corrientes presentan un aumento de US\$ 28,2 millones con respecto al cierre de diciembre de 2025, explicado en gran medida por las siguientes variaciones:

- **Otros activos financieros no corrientes (US\$ +19,6 millones):** Se explica principalmente por el efecto de la variación de tipos de cambio en la valorización de instrumentos derivados y la contratación de nuevos derivados asociados a las emisiones de bonos en pesos mexicanos realizadas en mayo de 2026.
- **Propiedades, Planta y Equipo (US\$ +13,3 millones):** Esto se generó por las inversiones en activo fijo realizadas al 30 de junio de 2026.
- **Inventarios no corrientes (US\$ -6,4 millones).**
- **Activos por impuestos diferidos (US\$ -0,3 millones).**

2. Pasivos

Al cierre de junio de 2026, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía aumentó en US\$ 373,0 millones respecto de diciembre de 2025, explicado por lo siguiente.

Los pasivos corrientes aumentaron, a junio de 2026, en US\$ 254,8 millones con respecto al cierre de 2025, explicado por la variación de las siguientes cuentas:

- **Cuentas por pagar corrientes (US\$ +225,8 millones):** Principalmente por efecto del aumento del precio del molibdeno y mayor abastecimiento con respecto al cierre de 2025.
- **Otros pasivos financieros corrientes (US\$ +56,3 millones):** Explicado principalmente por la contratación de préstamos de corto plazo por US\$ 54 millones.
- **Otros pasivos no financieros corrientes (US\$ -15,8 millones):** Por efecto de un pago de dividendos en abril de 2026 mayor a lo provisionado, parcialmente compensado por el aumento en la provisión de dividendos por pagar, producto de la utilidad neta generada durante el primer semestre de 2026.
- **Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (US\$ -7,3 millones).**
- **Pasivos por impuestos corrientes (US\$ -5,0 millones).**

Los pasivos no corrientes aumentaron, a junio de 2026, en US\$ 118,2 millones con respecto al cierre de 2025, explicado mayoritariamente por:

- **Otros pasivos financieros no corrientes (US\$ +106,9 millones):** Obedece principalmente a la emisión de los bonos Molymet 26L y Molymet 26-2L, compensado en parte por la amortización anticipada del bono Molymet 24 y por el efecto de la variación de tipos de cambio en la valorización de instrumentos derivados.
- **Pasivo por impuestos diferidos (US\$ +10,0 millones).**
- **Pasivos por arrendamientos no corrientes (US\$ +1,3 millones).**
- **Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados (US\$ +0,1 millones).**

3. Patrimonio

El patrimonio neto registró, a junio de 2026, un aumento de US\$ 33,0 millones con respecto al cierre de 2025, explicado principalmente por:

- **Ganancias acumuladas (US\$ +28,4 millones):** Producto de las utilidades generadas por la compañía durante el primer semestre de 2026, descontado el pago y la provisión de dividendos.
- **Otras reservas (US\$ +4,4 millones).**

4. Covenants

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

Acreeedores	Covenant	Condición	30/06/2026	31/12/2025	Vigencia
Bonos: México	Patrimonio Mínimo (MM US\$)	≥ 300	977	944	21/05/2032
Bonos: México	EBITDA(*) / Gastos Financieros Netos	$\geq 2,0$	7,30	7,47	21/05/2032
Bonos: México	Nivel de Endeudamiento	$\leq 1,75$	0,48	0,10	21/05/2032

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

Al 30 de junio de 2026, los covenants financieros antes descritos se cumplen. Adicionalmente, las emisiones de bonos vinculadas a la sostenibilidad contemplan objetivos de desempeño sostenible consistentes en reducir las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y 2 en 34% al 31 de diciembre de 2027 y en 40% al 31 de diciembre de 2030, ambas en comparación con el ejercicio de 2021. Estos indicadores serán medidos e informados periódicamente conforme a lo establecido en el Marco de Financiamiento Sostenible y la documentación de las respectivas emisiones. En caso de incumplimiento de dichos objetivos, se generarán ajustes económicos conforme a los términos de cada emisión.

5. Ratios e Indicadores Financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 30 de junio de 2026.

Índice	A junio 2026	A diciembre 2025	Variación Jun. 2026/Dic. 2025
Deuda Financiera Neta / EBITDA	2,2	2,1	8,4%
Razón de endeudamiento ¹	1,3	0,9	37,7%
% Pasivo corto plazo	44,4%	34,3%	29,6%
% Pasivo largo plazo	55,6%	65,7%	-15,4%
EBITDA / Gastos Financieros Netos ²	7,4	7,6	-2,6%
Liquidez Corriente ³	3,0	4,2	-29,8%
Razón ácida ⁴	1,0	1,4	-32,4%

(↑↓) 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 junio de 2026, el indicador Deuda Financiera Neta / EBITDA se mantuvo en niveles similares a los observados al cierre de 2025, aumentando desde 2,1 veces a 2,2 veces. Si bien la deuda financiera neta registró un incremento de 28,7%, explicado principalmente por el incremento neto en el endeudamiento, el aumento de 18,7% en el EBITDA anualizado compensó este efecto. Por su parte, la razón de endeudamiento aumentó desde 0,9 veces a 1,3 veces, reflejando el crecimiento de las obligaciones financieras de corto y largo plazo.

Asimismo, la liquidez corriente disminuyó desde 4,2 veces al cierre de diciembre de 2025 a 3,0 veces al cierre de junio de 2026, mientras que la razón ácida se redujo desde 1,4 veces a 1,0 veces en el mismo periodo. Lo anterior responde principalmente al incremento de los pasivos corrientes asociado al aumento de las obligaciones financieras de corto plazo, cuyo crecimiento fue mayor al de los activos corrientes.

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

- i. Deuda Financiera / EBITDA: aumentó entre diciembre de 2025 y junio de 2026, alcanzando 2,2 veces. Lo anterior se debe principalmente a un aumento de 28,7% en la deuda financiera neta, parcialmente compensado por el aumento de 18,7% del EBITDA anualizado.
- ii. Razón de endeudamiento: alcanzó un valor de 1,3 veces a junio de 2026, un aumento de 37,7% respecto al valor observado a diciembre de 2025. Esto debido al aumento de 42,5% en el pasivo total, contrarrestado en parte por el aumento de 3,5% en el patrimonio.
- iii. % Pasivo corto y largo plazo: la proporción de pasivos de largo plazo disminuyó a 55,6% a junio de 2026, desde 65,7% a diciembre de 2025. Lo anterior se debe principalmente al aumento de pasivos corrientes, en particular de otros pasivos financieros corrientes y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- iv. EBITDA / Gastos Financieros Netos: disminuyó a 7,4 veces a junio de 2026, desde 7,6 veces en diciembre de 2025. Esto se explica porque los Gastos Financieros Netos anualizados aumentaron en un 21,9%, mientras que el EBITDA anualizado tuvo un aumento proporcionalmente menor (18,7%).
- v. Liquidez corriente: alcanzó un valor de 3,0 veces al cierre de junio de 2026, disminuyendo 29,8% 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 (84,6%) respecto de los activos corrientes (29,5%) entre ambos periodos.
- vi. Razón Ácida: Disminuyó, pasando de 1,4 veces al cierre de diciembre de 2025 a 1,0 veces a junio de 2026, explicado principalmente por el aumento de 84,6% en los pasivos corrientes, parcialmente compensado por el incremento de 24,8% en los activos corrientes distintos de inventario.

A continuación, se presentan los principales indicadores de rentabilidad al 30 de junio de 2026:

Índice	A junio 2026	A junio 2025
Rentabilidad del Patrimonio ¹	13,5%	8,3%
Rentabilidad del Activo ²	6,4%	4,1%
Rentabilidad Activo Operacional ³	22,8%	13,5%
Utilidad por Acción (USD / Acción) ⁴	0,95	0,55

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

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

³ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos no corrientes promedio al cierre de los últimos 2 periodos/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 junio de 2026, los indicadores de rentabilidad muestran una mejora debido al aumento de la utilidad neta anualizada respecto al mismo periodo de 2025. La utilidad neta anualizada a junio de 2026 es de US\$ 126,8 millones, un 72,6% mayor a los US\$ 73,5 millones registrados al cierre de junio de 2025.

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

1. **Rentabilidad del Patrimonio:** Aumentó a 13,5% al cierre de junio de 2026, desde 8,3% en junio de 2025. Esta variación se debe principalmente a que la utilidad neta anualizada atribuible a los accionistas de Molymet aumentó en un 72,6% con respecto a la obtenida en el año anterior. Por otro lado, el promedio entre el patrimonio al cierre de junio de 2026 y junio de 2025 (US\$ 940,9 millones) presenta un aumento de 5,7% con respecto al promedio entre junio de 2025 y junio de 2024 (US\$ 890,1 millones).
2. **Rentabilidad del Activo:** Aumentó desde 4,1% en junio de 2025 a 6,4% al cierre de junio de 2026. Esta variación se debe principalmente al aumento de la utilidad neta anualizada entre ambos periodos. Por otro lado, el promedio entre los activos totales al cierre de junio de 2026 y junio de 2025 (US\$ 1.971,8 millones) presenta un aumento de 10,5% con respecto al promedio entre junio de 2025 y junio de 2024 (US\$ 1.783,9 millones).
3. **Rentabilidad del Activo Operacional:** Aumentó desde 13,5% en junio de 2025 a 22,8% en junio 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 al cierre de junio de 2026 y junio de 2025 (US\$ 555,2 millones) presenta un aumento de 1,8% con respecto al promedio entre junio de 2025 y junio de 2024 (US\$ 545,4 millones).
4. **Utilidad por Acción (USD x Acción):** Incrementó desde US\$ 0,55 por acción al cierre de junio de 2025 a US\$ 0,95 por acción al cierre de junio de 2026, debido también al aumento en la utilidad neta anualizada atribuible a los accionistas de Molymet en US\$ 53,3 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 liquidez, resultado operacional y patrimonio.

El precio promedio anual del molibdeno a junio de 2026 fue 34,2% superior al registrado durante el mismo periodo de 2025. Este aumento elevó las necesidades de capital de trabajo de la compañía, reflejándose en un flujo operacional de US\$ 46,9 millones negativos acumulado a junio de 2026. Por otro lado, el mayor precio del molibdeno, el aumento de 5,7% en los volúmenes de ventas propias de molibdeno y el incremento de 52,3% en los ingresos por venta de subproductos contribuyeron favorablemente al desempeño operacional de la compañía, reflejándose en un aumento de 44,8% en el EBITDA y de 50,3% en la utilidad neta respecto del mismo periodo del año anterior.

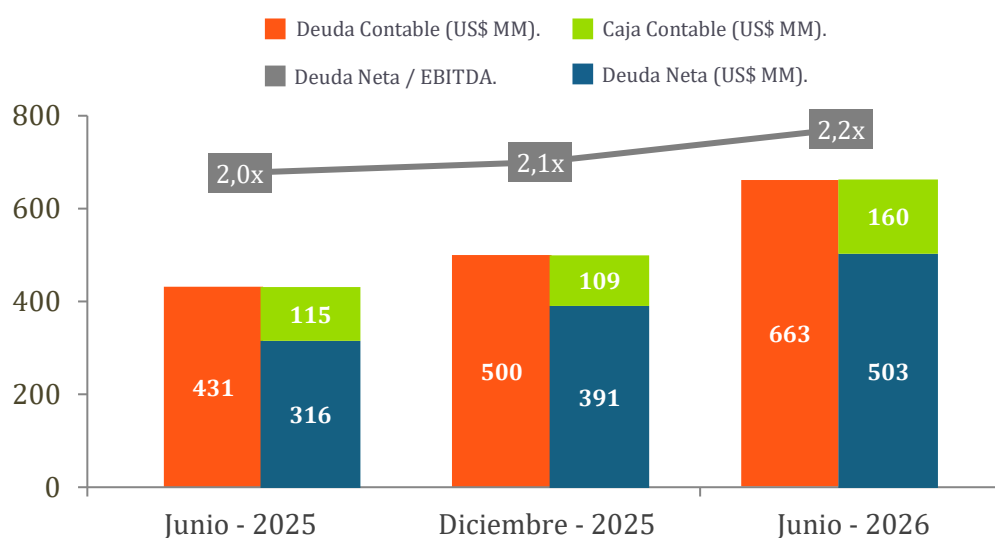
El 29 de mayo de 2026, la compañía colocó por primera vez dos bonos vinculados a compromisos de sostenibilidad en el mercado mexicano, la emisión Molymet 26L por US\$ 149,6 millones a 5 años y la emisión Molymet 26-2L por US\$ 60,8 millones a 6 años, recaudando un total de US\$ 210,4 millones. De estos recursos, US\$ 108,7 millones se destinaron a la amortización anticipada del bono Molymet 24, cuyo vencimiento original era el 21 de julio de 2028, mientras que los US\$ 101,7 millones restantes se utilizaron para financiar necesidades de capital de trabajo derivadas del aumento en el precio del molibdeno. Adicionalmente, durante el periodo se contrataron préstamos de corto plazo por US\$ 54,0 millones, destinados al financiamiento de capital de trabajo.

Al 30 de junio de 2026, la deuda contable consolidada de Molymet ascendió a US\$ 662,9 millones, aumentando en US\$ 163,3 millones respecto al cierre de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por las emisiones de bonos y préstamos bancarios de corto plazo descritos anteriormente, netos de la amortización anticipada del bono Molymet 24, realizadas para financiar los mayores requerimientos de capital de trabajo de la compañía durante el periodo.

A su vez, la caja contable aumentó en US\$ 51,2 millones, pasando de US\$ 108,6 millones al cierre de diciembre de 2025 a US\$ 159,8 millones al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica principalmente por el incremento neto de deuda financiera de US\$ 155,7 millones, contrarrestado por un flujo operacional de US\$ -46,9 millones, explicado por mayores necesidades de capital de trabajo, derivadas del aumento en el precio del molibdeno, el pago de dividendos por US\$ 54,2 millones, pago de intereses netos por US\$ 5,4 millones e inversiones en propiedades, plantas y equipos por US\$ 12,4 millones. Por otro lado, otros activos financieros corrientes y no corrientes aumentaron en US\$ 22,9 millones, explicado por variaciones en la valorización de instrumentos derivados de cobertura.

Por último, la deuda financiera neta de la compañía ascendió a US\$ 503,1 millones al 30 de junio de 2026, aumentando en US\$ 112,1 millones respecto a los US\$ 391,0 millones registrados al cierre de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por el incremento de la deuda contable asociado a las emisiones de bonos y financiamientos bancarios efectuados durante el periodo, efecto que fue parcialmente mitigado por el aumento de la caja contable registrado al cierre de junio de 2026.

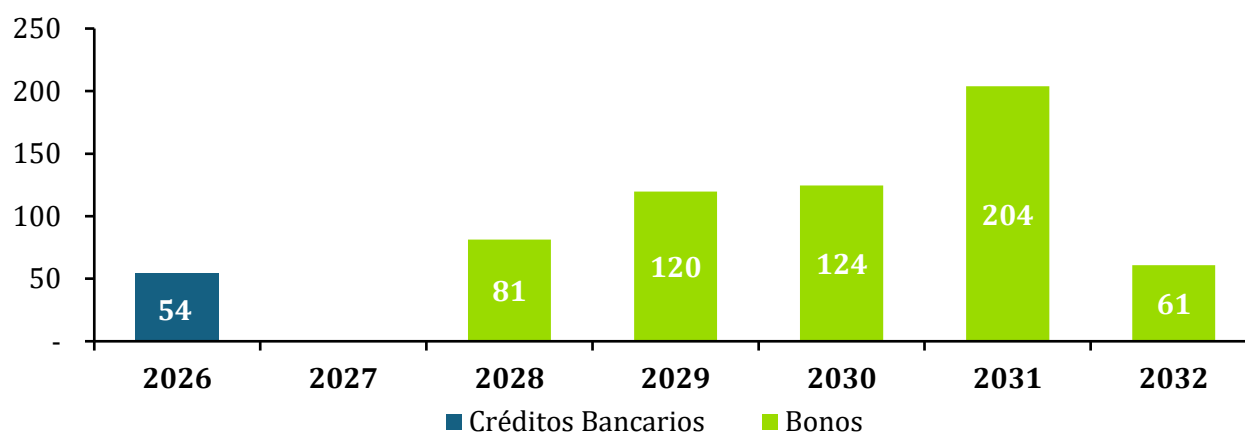
Evolución de la deuda financiera neta (US\$ millones)



7. Perfil Financiero

A continuación, se presenta el perfil de vencimientos de la compañía al cierre de junio de 2026:

US\$ millones



Cabe señalar que, a junio de 2026, el 99,9% del financiamiento del grupo corresponde a obligaciones de la matriz, Molibdenos y Metales S.A.

¹ EBITDA anualizado, calculado sobre la base de los últimos doce meses terminados en la fecha correspondiente.

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 30 de junio 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 junio 2026	A junio 2025	Variación Jun. 2026 / Jun. 2025	
			MM US\$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	-46,9	-4,9	-42,0	↑
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-5,5	-12,5	7,0	55,9%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	76,6	-51,4	128,2	↑
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	4,2	-2,3	6,5	↑
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	28,4	-71,1	99,5	↑

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

Los flujos de operación, en su gran mayoría, están relacionados directamente con 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 negativo de US\$ 46,9 millones a junio de 2026, lo que representa una variación negativa de US\$ 42,0 millones respecto del flujo de US\$ -4,9 millones registrado a junio de 2025. Lo anterior se explica principalmente por un aumento de US\$ 654,7 millones en los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, asociado al mayor precio del molibdeno. Este efecto fue parcialmente compensado por un incremento

de US\$ 603,2 millones en los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios y por un aumento en el monto recibido por devoluciones de IVA por US\$ 13,5 millones.

Las actividades de inversión generaron, a junio de 2026, un flujo negativo de US\$ 5,5 millones, lo que representa un menor desembolso de US\$ 7,0 millones respecto del mismo periodo de 2025, cuando el flujo de inversión fue negativo por US\$ 12,5 millones. Esta diferencia se origina principalmente por mayores intereses recibidos asociados a inversiones de caja por US\$ 4,4 millones y menores desembolsos en propiedades, planta y equipo por US\$ 2,4 millones respecto de junio de 2025.

Las actividades de financiamiento generaron, a junio de 2026, un flujo positivo de US\$ 76,6 millones, lo que representa una variación positiva de US\$ 128,2 millones respecto del flujo negativo de US\$ 51,4 millones registrado a junio de 2025. El flujo positivo a junio de 2026 se explica principalmente por la emisión de los bonos Molymet 26L y Molymet 26-2L por un total de US\$ 210,4 millones, junto con la contratación de préstamos de corto plazo por US\$ 54,0 millones. Lo anterior fue parcialmente compensado por la amortización anticipada del bono Molymet 24 por US\$ 108,7 millones, el pago de dividendos por US\$ 54,2 millones, el pago neto de intereses por US\$ 5,4 millones y otras salidas de efectivo clasificadas como actividades de financiación.

El flujo de efectivo neto de la sociedad fue de US\$ 28,4 millones positivos al cierre de junio de 2026, US\$ 99,5 millones mayor con respecto al mismo periodo de 2025. Esto se explica principalmente por el mayor flujo de financiamiento por US\$ 128,2 millones y menor flujo de caja de inversión por US\$ 7,0 millones, contrarrestado por la variación negativa del flujo de caja operacional por US\$ 42,0 millones.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 30 de junio 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 videoconferencia. 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 de 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 el 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.
4. 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 designó 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).
5. Con fecha 29 de mayo de 2026, en virtud de lo establecido en el artículo N°9 e inciso segundo del artículo N°10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N°30 y Circular N°1072, ambas de la Comisión, y debidamente facultado al efecto, se informó como hecho esencial lo siguiente:

Con fecha 29 de mayo de 2026, Molibdenos y Metales S.A., al amparo de su programa de certificados bursátiles registrado en México, realizó dos emisiones de bonos pagaderos a 5 y 6 años por un monto total de 3.640 millones de pesos mexicanos, equivalentes a aproximadamente US\$ 210 millones. Del total emitido, aproximadamente US\$ 150 millones corresponden a la emisión a 5 años y US\$ 60 millones a la emisión a 6 años. Luego de la suscripción de los respectivos instrumentos de cobertura (*cross currency swap*), la tasa de interés *all-in* en dólares fue de 4,547% y 4,808%, respectivamente. Los certificados bursátiles emitidos contienen, por primera vez, compromisos particulares del emisor en aspectos de sostenibilidad.

6. Con fecha 29 de mayo de 2026, se informó como hecho esencial que, según lo informado en Hecho Esencial de fecha 26 de julio de 2024, Molibdenos y Metales S.A. realizó en dicha fecha una emisión de bonos en el mercado de México por 2.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a aproximadamente US\$ 109 millones, pagaderos a 4 años. Asimismo, se informó que el 29 de mayo de 2026 la Sociedad realizó la amortización anticipada de la totalidad de dichos bonos, utilizando para ello recursos provenientes de la emisión de bonos efectuada en esa misma fecha.

Hechos posteriores al 30 de junio de 2026:

1. Como es de público conocimiento, durante 2026 el Congreso Nacional continuó la discusión del "Proyecto de Ley de Reconstrucción y Desarrollo Económico y Social", que contempla, entre otras medidas, una reducción gradual de la tasa del Impuesto de Primera Categoría desde 27% a 23%. Al 30 de junio de 2026, la reforma no había sido promulgada ni sustancialmente promulgada como ley, por lo que no generó ajustes en la medición de los impuestos corrientes o diferidos. Con posterioridad al cierre, el proyecto fue aprobado por el Congreso Nacional y, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra pendiente de promulgación y publicación en el Diario Oficial. La Sociedad ha realizado un análisis preliminar de sus potenciales impactos, los que serán evaluados una vez que se conozca el texto legal definitivo.
2. Con fecha 5 de agosto de 2026, y habiéndose cumplido las condiciones de cierre acordadas entre las partes, la filial Molymet Alloys, LLC adquirió la totalidad de los derechos sociales de Rhenium Alloys, LLC, así como los bienes, activos y negocios relacionados con molibdeno, tungsteno, renio, otras aleaciones relacionadas y productos utilizados para la fabricación de semiconductores, encontrándose pendientes de cumplir formalidades registrales usuales algunos de dichos activos. El monto total de la adquisición fue de US\$ 39.991.145,11, pagado íntegramente al contado y en dinero en efectivo, con recursos propios. De acuerdo con la información disponible a la fecha de emisión de estos estados financieros, se espera que esta adquisición tenga efectos positivos no materiales en el estado de resultado consolidado de la Sociedad del año 2026.
3. En relación con el litigio informado en la Nota 19, letra b), numeral (1) de los Estados Financieros Consolidados, con fecha 10 de agosto de 2026 se prorrogó la suspensión del litigio por un nuevo período de 4 meses adicionales, también con acuerdo con México, encontrándose el arbitraje suspendido hasta el 10 de diciembre de 2026.
4. El Directorio, con fecha 24 de agosto 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, dados 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 una política de finanzas (la “Política de Finanzas”), la cual tiene como objetivo resguardar en todo momento la estabilidad y sostenibilidad financiera de Molymet y sus filiales, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. Esta política cuenta con una estructura de gestión simple, transparente y flexible. En términos generales, la mencionada política, especifica las directrices de gestión definidas por la administración y aprobadas por el directorio 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 Política de Finanzas contempla 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 la Política de Finanzas y 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. La Política de Finanzas también incluye la gestión del riesgo financiero, por lo cual 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 los riesgos financieros de acuerdo con los lineamientos establecidos en su Política de Finanzas, mediante la implementación de coberturas naturales o 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 periodos 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 y 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.