



MOLIBDENOS Y METALES S.A.

**ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

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.....	10
3. Patrimonio.....	11
4. Covenants.....	11
5. Ratios e Indicadores Financieros.....	12
6. Liquidez y Solvencia.....	15
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. GESTION DEL RIESGO.....	21

I. RESUMEN EJECUTIVO

Al 30 de septiembre de 2024, el EBITDA alcanzó US\$ 118,2 millones, un aumento de 14,9% con respecto al obtenido a septiembre de 2023. Esto refleja la mejora en el resultado operacional de Molymet con respecto al año anterior, y se explica principalmente por el incremento de US\$ 12,2 millones en la ganancia bruta, producto de los mayores márgenes de comercialización. Sumado a lo anterior, se han generado eficiencias en los costos de distribución (-22,0%) y otros gastos por función (-21,0%), con relación a septiembre de 2023.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet fue de US\$ 45,2 millones a septiembre de 2024, un 32,2% mayor a la obtenida a septiembre de 2023. Este aumento se generó principalmente por la mayor ganancia bruta descrita anteriormente y una disminución de US\$ 16,5 millones en el gasto financiero neto (antes de impuestos), respecto del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se vio parcialmente contrarrestado por la baja de activos fijos en Molymet Belgium (US\$ 15,2 millones antes de impuestos) y por el mayor gasto por impuestos a septiembre de 2024, con respecto al año anterior.

El promedio del precio del óxido de molibdeno fue de US\$ 21,2 por libra a septiembre de 2024, un 18,6% menor al del año anterior. El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades alcanzó 84,4 millones de libras a septiembre de 2024, un 5,0% menor a los 88,8 millones de libras comercializados en el mismo periodo de 2023. Las ventas de renio fueron de US\$ 48,6 millones, un aumento de 3,0% con respecto a septiembre de 2023.

A septiembre de 2024, Molymet mantiene su calificación *Investment Grade* en el mercado internacional, obtenida en 2007. La Compañía mantiene una clasificación BBB- con perspectiva negativa, otorgada por S&P Global Ratings en 2023. Con respecto a Fitch Ratings la clasificación de Molymet es BBB- en escala internacional y de AA- a nivel nacional (Chile), ambas con perspectiva estable.

La deuda neta de la Compañía alcanzó US\$ 243,8 millones a septiembre de 2024, una disminución de US\$ 46,1 millones con respecto a la registrada al cierre de 2023. En marzo de 2024, la Compañía amortizó anticipadamente la totalidad del bono Molymet 21 (emitido en México) por US\$ 163,5 millones. En julio de 2024, se prepagó el bono Molymet 23 (México), equivalente a US\$ 189,5 millones, con el objetivo de seguir reduciendo la deuda total y los gastos financieros de la Compañía. Parte de este prepago se financió con una nueva emisión de bonos en México por US\$ 108,7 millones, pagaderos a 4 años, la que alcanzó una demanda de 2,5 veces el monto objetivo.

Gracias a estas operaciones, la deuda contable consolidada a septiembre de 2024 alcanzó US\$ 443,6 millones, una reducción de US\$ 319,9 millones con respecto al cierre de 2023. Además, la Compañía pasó a estar libre de vencimientos relevantes de deuda hasta diciembre de 2027. Por otro lado, la caja contable se redujo a US\$ 199,8 millones a septiembre de 2024, desde los US\$ 473,5 millones registrados al cierre de 2023. La Compañía considera que este es un nivel de caja adecuado para financiar eventuales variaciones significativas en el precio del molibdeno.

Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todos los resguardos financieros comprometidos. En diciembre de 2023, la Compañía obtuvo una dispensa para el covenant EBITDA/Gastos Financieros Netos (vigente para todos los bonos de Molymet), hasta diciembre de 2024 (inclusive).

El 29 de agosto de 2024, la Compañía informó la necesidad de evaluar una posible baja de activos fijos en la planta de productos puros de Molymet Belgium, por un monto estimado inicialmente en US\$ 22,0 millones. Una vez finalizados los análisis técnicos, se determinó dar de baja activos por

US\$ 15,2 millones antes de impuestos, lo que se registró en los Estados Financieros Consolidados a septiembre de 2024. El análisis realizado también concluyó respecto a la factibilidad técnica y comercial de reasignar activos para ser utilizados o vendidos dentro y fuera del Grupo. Estas operaciones no tendrán impacto en la disponibilidad de caja, ni efectos en relación con las obligaciones financieras y contractuales asumidas por la Compañía.

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 septiembre de 2024. 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 septiembre de 2024, 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 630 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.

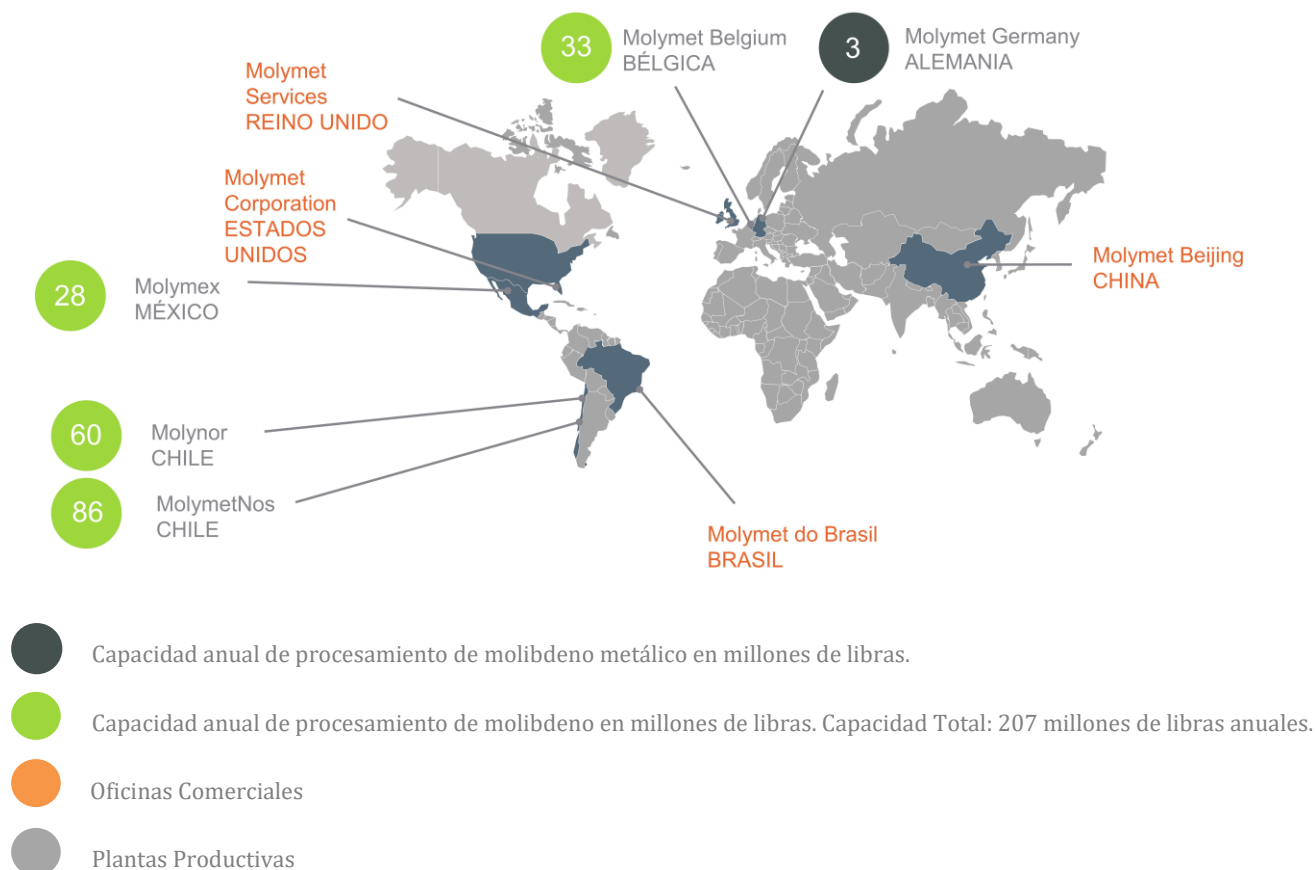
Molymet mantiene una base de contratos a largo plazo que dan estabilidad comercial y operacional a su negocio. En la unidad de negocios de maquila, se mantienen contratos de larga duración que se actualizan y renuevan periódicamente. Entre estos clientes de maquila destaca Codelco, empresa a la que Molymet provee servicios desde hace más de treinta años. También destacan los contratos con Sierra Gorda por 3 años y con Rio Tinto Commercial Americas, que se renueva anualmente.

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido.

Con fecha 29 de mayo de 2019, el Directorio de Moly met aprobó la inversión necesaria para modernizar los procesos de limpieza de gases de la planta de Moly metNos (San Bernardo, Chile), haciéndolos más eficientes y robustos. Para dicho proyecto se aprobó una inversión de US\$ 50,6 millones en un plazo de 3 años, comenzando el 2021, financiado íntegramente con recursos propios. Con fecha 23 de junio de 2020, el Directorio decidió hacer un esfuerzo económico adicional para maximizar la contribución al cuidado del medioambiente, y con esto a la sostenibilidad de las operaciones en Nos, aumentando el nivel de inversión prevista en US\$ 8,5 millones, al decidir instalar una nueva planta de ácido de mayor capacidad y máxima eficiencia de conversión de SO₂, resultando en una inversión total estimada de US\$ 59,1 millones. A septiembre de 2024, este proyecto tiene un avance físico de 94% y una ejecución presupuestaria de US\$ 49,5 millones, que corresponde a un 84% respecto a la inversión total estimada.

Moly met 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 septiembre de 2024:



Con el objetivo de preservar el conocimiento y *expertise* desarrollado por la Compañía, Moly met 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 solicitudes de patentes para los siguientes procesos, que se encuentran en distintos niveles de avance a lo largo del mundo.

- Proceso de remoción de arsénico desde materiales que contienen este contaminante. Patente otorgada en Chile, E.E.U.U., México, Canadá, China, Namibia y Australia. En tramitación normal en otros países.
- Proceso de remoción selectiva de los compuestos de cobre y otras impurezas, con respecto al molibdeno y el renio, desde concentrados de molibdenita. Patente otorgada en Chile y E.E.U.U., en trámite en Canadá, Australia y Perú.
- Modificaciones desarrolladas por Molymet a los hornos de tostación multipisos para mejorar la eficiencia en el proceso de tostación. Patente otorgada en Bélgica, Unión Europea, China, España, E.E.U.U., Chile y Corea del Sur. En tramitación normal en otros países.
- Método para reducir impurezas de cobre en óxido de molibdeno grado técnico. En trámite en la Unión Europea, E.E.U.U., Canadá, China y Corea del Sur.

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.

Molymet se encuentra abocado a la implementación de su Estrategia de Sostenibilidad para que, además de cumplir permanentemente con la normativa legal, ser referente mundial en la industria, consolidando el vínculo con las comunidades, el medio ambiente y grupos de interés en general. Una muestra de este compromiso es la calificación otorgada por el DJSI dentro del 5% superior de la industria de minería y metales durante 2023. En abril de 2024, fue lanzado el sexto Reporte de Sostenibilidad (2023), el que se encuentra publicado en la página web de la Compañía (www.molymet.com).

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.

En resumen, Molymet mantiene un modelo de negocio robusto, un resultado operacional sostenible, una situación de liquidez adecuada y una posición consolidada como líder en el mercado a nivel mundial. Adicionalmente, Molymet continúa progresando decididamente en su agenda de sostenibilidad.

III. RESULTADOS.

i. Análisis Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultado Consolidado (MM US\$)	A septiembre 2024	A septiembre 2023	Variación Sep. 2023 / Sep. 2024	
			MM US\$	%
Ingresos Ordinarios, Total	1.588,8	1.963,8	-375,0	-19,1%
Costo de Ventas	-1.441,8	-1.829,1	387,3	-21,2%
Ganancia bruta	147,0	134,8	12,2	9,1%
Otros costos y gastos de operación	-70,7*	-63,1	-7,6	12,0%
Otros Ingresos por función	1,2	2,2	-1,0	-45,9%
Ingresos Financieros	21,5	12,8	8,7	67,4%
Costos Financieros	-34,2	-42,1	7,9	-18,7%
Diferencia de cambio	2,0	-2,5	4,5	↑
Impuestos	-20,7	-7,1	-13,6	↑
Utilidad del Ejercicio	46,1	35,0	11,1	31,7%
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,9	0,8	0,1	8,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	45,2	34,2	11,0	32,2%

* Incluye la baja de activos de Molytmet Belgium por US\$ 15,2 millones.

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

Al cierre de septiembre de 2024, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 1.588,8 millones, lo que representa una disminución de 19,1% respecto a los US\$ 1.963,8 millones obtenidos al cierre de septiembre de 2023. 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 niveles de eficiencia conseguidos durante el ejercicio.

Los costos de venta consolidados, al 30 de septiembre de 2024, alcanzaron los US\$ 1.441,8 millones, representando una disminución de 21,2% con respecto a los US\$ 1.829,1 millones registrados al cierre de septiembre de 2023. De manera similar que 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.

Al 30 de septiembre de 2024, la ganancia bruta alcanzó los US\$ 147,0 millones, lo que representa un aumento de 9,1% respecto de los US\$ 134,8 millones que se registraron al cierre de septiembre de 2023. Este incremento se explica principalmente porque se generaron mayores márgenes de comercialización con respecto a los obtenidos al mismo periodo de 2023.

Al cierre de septiembre de 2024, los otros costos y gastos de operación alcanzaron US\$ 70,7 millones, lo que representa un aumento de 12,0% con respecto a los US\$ 63,1 millones obtenidos a septiembre

de 2023. Este aumento se explica en gran medida por la baja de los activos de la planta de productos puros de Molytmet Belgium por un total de US\$ 15,2 millones, lo que fue registrado en la línea de otras ganancias/pérdidas. Excluyendo ese efecto, este ítem presenta una disminución de 12,1%, generada principalmente por la reducción de 22,0% en los costos de distribución y de 21,5% en otros gastos por función.

A septiembre de 2024, el gasto financiero neto, que corresponde a la diferencia entre los egresos e ingresos financieros, alcanzó US\$ 12,7 millones, un 56,5% menor a los US\$ 29,2 millones obtenidos a septiembre de 2023. Esta mejora se produjo por el menor endeudamiento neto mantenido durante el año 2024, con respecto al año anterior.

Con respecto al gasto por impuestos, este resultó en US\$ 20,7 millones al cierre de septiembre de 2024, lo que representa un aumento de US\$ 13,6 millones respecto del gasto por impuestos de US\$ 7,1 millones alcanzado a septiembre de 2023. Este cambio se explica principalmente por el aumento de impuestos diferidos y por un mayor resultado antes de impuestos al tercer trimestre de 2024, con respecto al mismo periodo del año anterior.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molytmet al 30 de septiembre de 2024 fue de US\$ 45,2 millones, un aumento de US\$ 11,0 millones con respecto al resultado de US\$ 34,2 millones obtenido a septiembre de 2023. Esta diferencia se origina principalmente por la mayor ganancia bruta por US\$ 12,2 millones y el menor gasto financiero neto por US\$ 16,5 millones (antes de impuestos). Esto se vio parcialmente contrarrestado por la baja de activos fijos de Molytmet Belgium y por el mayor gasto por impuestos a septiembre de 2024, con respecto al año anterior.

EBITDA Consolidado (MM US\$)	A septiembre 2024	A septiembre 2023	Variación Sep. 2023 / Sep. 2024	
			MM US\$	%
Ganancia bruta	147,0	134,8	12,2	9,1%
(+) Otros ingresos, por función	1,2	2,2	-1,0	-45,9%
(+) Costos de distribución	-14,1	-18,1	4,0	-22,0%
(+) Gasto de administración	-39,0	-39,3	0,3	-0,8%
(+) Otros gastos, por función	-4,9	-6,2	1,3	-21,0%
(+) Otras ganancias/pérdidas	-12,7	0,5	-13,2	↓
(-) Depreciación y amortización	-25,5	-29,1	3,6	-12,4%
(-) Ajuste por baja de activo fijo*	-15,2	-	-15,2	↓
EBITDA	118,2	103,0	15,3	14,9%

* Para el cálculo del EBITDA, se excluye la baja de activos en Molytmet Belgium, ya que no es un gasto generado por actividades operacionales.

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

Al 30 de septiembre de 2024, el EBITDA alcanzó los US\$ 118,2 millones, un aumento de 14,9% con respecto al mismo ejercicio de 2023, cuyo valor fue US\$ 103,0 millones. Esto se debe principalmente a la mayor ganancia bruta por US\$ 12,2 millones, sumado a la disminución de US\$ 4,0 millones en costos de distribución, con relación a septiembre de 2023.

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 sep. 2024	A sep. 2023	Var.	A sep. 2024	A sep. 2023	Var.	A sep. 2024	A sep. 2023	Var.
Molibdenos y Metales S.A. (Corporativo)	741,3	920,2	-19,4%	684,5	873,7	-21,7%	56,9	46,5	22,3%
MolymetNos S.A. (Planta Nos, Chile)	119,4	100,9	18,3%	84,3	73,4	14,9%	35,1	27,5	27,6%
Complejo Industrial Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile)	341,8	612,5	-44,2%	318,4	572,5	-44,4%	23,4	40,0	-41,5%
Molymex S.A. de C.V. (Planta México)	474,8	504,4	-5,9%	451,7	499,2	-9,5%	23,1	5,2	↑
Molymet Belgium NV (Planta Bélgica)	302,6	378,5	-20,1%	295,0	370,8	-20,5%	7,6	7,7	-1,3%
Molymet Germany GmbH (Planta Alemania)	39,6	48,8	-18,9%	36,4	47,9	-24,0%	3,2	0,9	↑

* 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., Complejo Industrial Molynor 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. opera principalmente como una planta que presta el servicio de maquila a Molibdenos y Metales S.A., a quien se cobra una comisión 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 la planta. Por último, la venta de renio a terceros es llevada a cabo únicamente por Molibdenos y Metales S.A.

Molymet es una empresa conservadora, y un pilar fundamental de su modelo de negocio es mantener al mínimo la exposición de los resultados a la variación del precio del molibdeno. La Compañía lo hace calzando los volúmenes comprometidos en contratos de abastecimiento con proveedores de concentrados de molibdeno, con los acordados en los contratos regulares de venta con clientes, los que se negocian indexados al precio del óxido de molibdeno publicado en el mercado internacional.

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.
- Comercializadora de productos de molibdeno y sus derivados.

Este segmento presentó, a septiembre de 2024, una ganancia bruta de US\$ 4,9 millones, una disminución en comparación con la ganancia bruta de US\$ 7,0 millones registrada a septiembre de 2023. Para llegar a la ganancia bruta consolidada de US\$ 147,0 millones a septiembre de 2024, se realizaron ajustes por US\$ -7,2 millones, correspondientes a transacciones entre empresas del Grupo.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Millones de USD	A septiembre 2024	A diciembre 2023	Variación Dic. 2023 / Sep. 2024	
			MM US\$	%
Activo Corriente	1.185,5	1.329,0	-143,5	-10,8%
Activo No Corriente	529,8	640,0	-110,2	-17,2%
Total, Activos	1.715,3	1.969,0	-253,7	-12,9%
Pasivos Corrientes	310,2	254,5	55,7	21,9%
Pasivos No Corrientes	528,8	850,4	-321,6	-37,8%
Patrimonio Neto	876,3	864,1	12,2	1,4%
Total, Pasivos y Patrimonio	1.715,3	1.969,0	-253,7	-12,9%

1. Activos

Al 30 de septiembre de 2024, los activos totales de la Compañía presentan una disminución de US\$ 253,7 millones respecto al cierre de diciembre de 2023. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 30 de septiembre de 2024, en US\$ 143,5 millones con respecto al cierre de diciembre de 2023. Esto se generó principalmente por las siguientes variaciones:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo (US\$ -186,7 millones):** Esta reducción es efecto de las operaciones financieras realizadas en marzo (prepago de deuda, US\$ -163,5 millones) y julio de 2024 (prepago y refinanciamiento de deuda, con efecto neto de US\$ -80,8 millones). Lo anterior fue contrarrestado en parte por el flujo operacional positivo de US\$ 110,3 millones.
- **Inventarios corrientes (US\$ +73,8 millones):** Este aumento se asocia al aumento del precio del molibdeno a septiembre de 2024, con respecto al cierre de 2023.
- **Cuentas por cobrar corrientes (US\$ -31,4 millones).**

Los activos no corrientes presentan una disminución de US\$ 110,2 millones con respecto a diciembre de 2023. Esto se explica en gran medida por las siguientes variaciones:

- **Otros activos financieros no corrientes (US\$ -86,9 millones):** Esto se generó principalmente por la eliminación del *mark-to-market* de los derivados de cobertura de los bonos prepagados y por variaciones de los tipos de cambio.
- **Propiedades, Planta y Equipo (US\$ -7,8 millones):** Principalmente por efecto de la baja de activos de la planta de productos puros en Molymet Belgium por US\$ 15,2 millones.
- **Inventarios no corrientes (US\$ -13,5 millones).**

2. Pasivos

Al cierre de septiembre de 2024, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la Compañía disminuyó en US\$ 265,9 millones respecto de diciembre de 2023. Esto se explica por lo siguiente.

Los pasivos corrientes aumentaron, a septiembre de 2024, en US\$ 55,7 millones con respecto al cierre de 2023, explicado por la variación de las siguientes cuentas:

- **Cuentas por pagar corrientes (US\$ +43,7 millones):** Por efecto del incremento en el precio del molibdeno, principalmente.
- **Otros pasivos no financieros corrientes (US\$ +9,5 millones):** Por efecto de una mayor provisión de dividendos por pagar, producto de la mayor utilidad neta a septiembre de 2024.

Los pasivos no corrientes disminuyeron, a septiembre de 2024, en US\$ 321,6 millones con respecto al cierre de 2023, explicado mayoritariamente por:

- **Otros pasivos financieros no corrientes (US\$ -326,7 millones):** Variación generada por la reducción de la deuda financiera por medio del prepago de los bonos Molymet 21 y Molymet 23.
- **Pasivo por impuestos diferidos (US\$ +5,2 millones).**

3. Patrimonio

El patrimonio neto registró, al cierre de septiembre de 2024, un aumento de US\$ 12,2 millones con respecto al cierre de 2023, explicado principalmente por:

- **Ganancias acumuladas (US\$ +24,3 millones):** Producto de las utilidades generadas por la Compañía a septiembre de 2024.
- **Otras reservas (US\$ -12,3 millones).**

4. Covenants

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

Acreeedores	Covenant	Condición	30/09/2024	31/12/2023	Vigencia
Bonos: Chile – México	Patrimonio Mínimo (MM US\$)	≥ 300	876	864	20/04/2029
Bonos: Chile - México	EBITDA(*) / Gastos Financieros Netos	- (**)	4,86	2,73	20/04/2029
Bonos: Chile - México	Nivel de Endeudamiento	$\leq 1,75$	0,27	0,58	20/04/2029

(*) El EBITDA utilizado para el cálculo de este covenant no considera depreciación por derechos de uso. Tampoco se descuentan las bajas de activos de Molymet Belgium registradas en diciembre de 2023 y septiembre de 2024.

(**) La condición contractual de este covenant es $\geq 5,0$, pero se otorgó un *waiver* hasta diciembre 2024, inclusive.

La situación puntual del aumento excepcional en el precio del molibdeno durante el primer trimestre de 2023 provocó un aumento considerable en la necesidad de capital de trabajo durante ese periodo. Lo anterior derivó en un aumento en el endeudamiento, en un contexto global de altas tasas de interés, generando un incremento relevante en los gastos financieros netos de la Compañía, principalmente entre el segundo y tercer trimestre de 2023.

Esta coyuntura generó una disminución en el indicador de cobertura de gastos financieros netos (EBITDA / Gastos Financieros Netos), sobre todo a partir del segundo trimestre de 2023. A finales de 2023, se proyectó una potencial caída del covenant bajo el límite de 5,0 veces, para el cierre de ese año, por lo que se acordó con los tenedores de bonos otorgar una dispensa para el covenant por 5

cierres trimestrales (diciembre 2023 – diciembre 2024, ambos incluidos). En Chile, se añadió una consideración adicional, que indica que el *waiver* se terminaría anticipadamente en caso de dos cumplimientos consecutivos del covenant durante el periodo.

A septiembre de 2024, el covenant EBITDA/Gastos Financieros Netos se encuentra próximo al nivel de cumplimiento. Esto se debe a los esfuerzos que la Compañía ha realizado por reducir su deuda total y gasto financiero neto durante el año 2024. Considerando la dispensa otorgada sobre este covenant, se tiene que, al 30 de septiembre de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todos los resguardos financieros comprometidos.

5. Ratios e Indicadores Financieros

A continuación, se presentan los principales ratios financieros al 30 de septiembre de 2024.

Índice	A septiembre 2024	A diciembre 2023	Variación Dic. 2023/Sep. 2024
Deuda Financiera Neta / EBITDA	1,9	2,5	-25,8%
Razón de endeudamiento ¹	1,0	1,3	-25,0%
% Pasivo corto plazo	37,0%	23,0%	60,5%
% Pasivo largo plazo	63,0%	77,0%	-18,1%
EBITDA / Gastos Financieros Netos ²	6,2	3,1	↑
Liquidez Corriente ³	3,8	5,2	-26,8%
Razón ácida ⁴	1,4	2,6	-45,0%

(↑↓) 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 septiembre de 2024, se aprecia una mejora considerable en el indicador Deuda Financiera Neta / EBITDA, con respecto al cierre del año anterior, el que sigue avanzando hacia los niveles mantenidos históricamente. La reducción en US\$ 46,1 millones de la deuda financiera neta entre ambos periodos fue el principal impulsor del mejoramiento, sumado al incremento de 13,3% en el EBITDA anualizado a septiembre de 2024. Por otro lado, el prepago de bonos ha generado un efecto positivo sobre el gasto financiero neto a septiembre de 2024 lo que, sumado a el mayor EBITDA anualizado, permitió una mejora de 101,7% del indicador EBITDA / Gastos Financieros Netos, en comparación al cierre de 2023. Los ratios de liquidez se mantienen muy sólidos, a juicio de la administración, a pesar de haberse visto relativamente impactados por los mencionados prepagos.

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

- Deuda Financiera Neta / EBITDA:** disminuyó entre diciembre de 2023 y septiembre de 2024, alcanzando un valor de 1,9 veces. Lo anterior se debe principalmente a que la deuda financiera neta se redujo un 15,9%, a lo que se suma el aumento de 13,3% en el EBITDA anualizado. Se espera que este indicador siga tendiendo a valores cercanos a los niveles históricos.

- ii. Razón de endeudamiento: alcanzó un valor de 1,0 veces a septiembre de 2024, lo que representa una disminución de 25,0% respecto de diciembre de 2023. La mejora en este indicador se da principalmente por la disminución de US\$ 265,9 millones en el pasivo total. impulsada por la amortización anticipada de bonos en marzo y julio de 2024.
- iii. % Pasivo corto y largo plazo: La proporción de pasivos de largo plazo se redujo de un 77,0%, a diciembre 2023, a un 63,0% a septiembre de 2024. Lo anterior se debe principalmente a la reducción de los pasivos no corrientes impulsada por el prepago de los bonos Molymet 21 y Molymet 23.
- iv. EBITDA / Gastos Financieros Netos: aumentó a 6,2 veces a septiembre de 2024, desde las 3,1 veces obtenidas a diciembre de 2023. Esto se explica porque los Gastos Financieros Netos anualizados se redujeron un 43,8% entre ambos periodos, mientras que el EBITDA anualizado a septiembre de 2024 aumentó en un 13,3% con respecto al mismo indicador a diciembre de 2023.
- v. Liquidez corriente: alcanzó un valor de 3,8 veces, disminuyendo en un 26,8% respecto de las 5,2 veces registradas al cierre del año 2023. Lo anterior se explica principalmente por la disminución de US\$ 143,6 millones en los activos corrientes (principalmente efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar corrientes, compensado por un aumento en inventarios corrientes), junto con el aumento por US\$ 55,7 millones en los pasivos corrientes (principalmente cuentas comerciales por pagar).
- vi. Razón Ácida: disminuyó, pasando de 2,6 veces al cierre de diciembre de 2023 a 1,4 veces a septiembre de 2024, debido principalmente al aumento de 21,9% en los pasivos corrientes y a la disminución de 32,9% en activos corrientes distintos de los inventarios corrientes (mayormente por efecto de la reducción en efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar corrientes). Por otro lado, los inventarios corrientes tuvieron un aumento de 11,0% con respecto al cierre de 2023.

A continuación, se presentan los principales indicadores de rentabilidad al 30 de septiembre de 2024:

Índice	A septiembre 2024	A septiembre 2023
Rentabilidad del Patrimonio ¹	4,0%	10,0%
Rentabilidad del Activo ²	1,8%	4,6%
Rentabilidad Activo Operacional ³	6,1%	13,8%
Utilidad por Acción (USD / Acción) ⁴	0,26	0,63

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.

*Anualizado: Hace referencia a los últimos 12 meses.

A septiembre de 2024, los indicadores de rentabilidad se ven impactados por la caída en la utilidad neta anualizada¹ respecto de la que se registró al cierre de septiembre de 2023. La utilidad neta anualizada a septiembre de 2024 es de US\$ 34,8 millones, mientras que a septiembre de 2023 resultó ser de US\$ 83,7 millones.

Esta diferencia se explica principalmente porque la utilidad neta generada en el cuarto trimestre de 2022 y el primer trimestre de 2023, que es parte de la utilidad neta anualizada a septiembre de 2023, fue históricamente alta, influenciada en parte por los elevados niveles del precio del molibdeno. Adicionalmente, la utilidad neta anualizada a septiembre de 2024 se ve afectada por las bajas de activos fijos registradas en diciembre de 2023 (US\$ 10,1 millones) y septiembre de 2024 (US\$ 15,2 millones).

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

- i. Rentabilidad del Patrimonio: Disminuyó desde 10,0% a septiembre de 2023 a 4,0% a septiembre de 2024. La variación se debió principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet, anualizada a septiembre de 2024, disminuyó un 58,5% con respecto a la obtenida en el mismo periodo del año anterior. Adicionalmente, el promedio entre el patrimonio a septiembre de 2024 y 2023 (US\$ 868,3 millones) aumentó en un 3,4% con respecto al promedio entre el patrimonio a septiembre de 2023 y 2022 (US\$ 839,5 millones).
- ii. Rentabilidad del Activo: Disminuyó, desde 4,6% al cierre de septiembre de 2023, a 1,8% a septiembre de 2024. La variación se debió principalmente a la disminución en la utilidad neta anualizada entre ambos periodos. A lo anterior, se suma que los activos totales (promedio entre septiembre de 2024 y 2023) aumentaron en US\$ 54,5 millones, con respecto al promedio entre los activos totales de septiembre de 2023 y 2022.
- iii. Rentabilidad del Activo Operacional: Disminuyó, desde 13,8% al cierre de septiembre de 2023 a 6,1% a septiembre de 2024. La variación también se debió, principalmente, a la disminución en la utilidad neta anualizada entre ambos periodos. Por otro lado, los activos no corrientes (promedio entre septiembre de 2024 y 2023) disminuyeron en US\$ 31,1 millones con respecto al promedio entre septiembre de 2023 y 2022.
- iv. Utilidad por Acción (USD x Acción): Se redujo desde US\$ 0,63 por acción al cierre de septiembre de 2023 a US\$ 0,26 por acción a septiembre de 2024, debido también a la disminución en la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet, anualizada a septiembre de 2024, por US\$ 48,9 millones, con respecto a la registrada a septiembre de 2023.

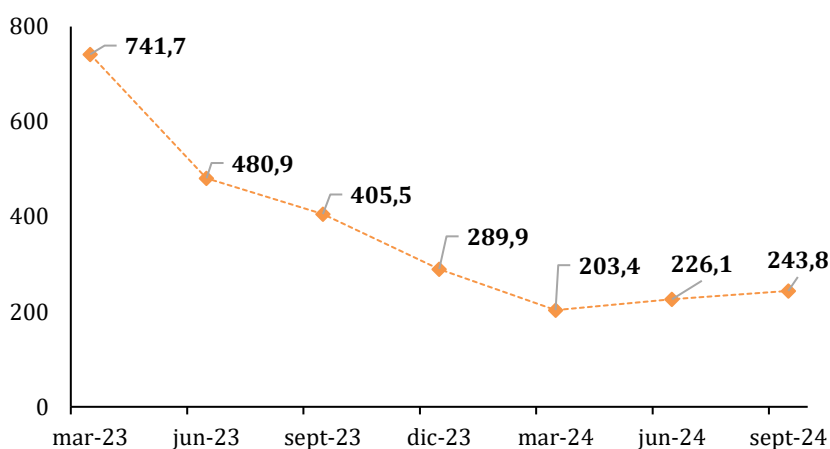
¹ Utilidad neta anualizada: Suma de la utilidad neta de los últimos cuatro trimestres (4T 2023 a 3T 2024 y 4T 2022 a 3T 2023).

6. Liquidez y Solvencia

Las necesidades de capital de trabajo de la Compañía dependen principalmente del 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 sus variaciones, a pesar de que influyen en los activos y pasivos de la Compañía, no produzcan cambios significativos en su resultado operacional y patrimonio.

La estabilización en el precio del molibdeno produjo una considerable generación de la caja durante la última parte del año 2023, lo que ha continuado durante 2024. Lo anterior se ve reflejado en la deuda neta de la Compañía, que alcanzó US\$ 243,8 millones a septiembre de 2024, una disminución de US\$ 46,1 millones con respecto a la registrada al cierre de 2023 (US\$ 289,9 millones).

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



La mencionada recuperación de caja permitió que, en marzo de 2024, la Compañía amortizara anticipadamente uno de sus bonos emitidos en México (Molymet 21), cuyo vencimiento original era en diciembre de 2025, lo que significó una reducción de US\$ 163,5 millones en la deuda de la compañía (incluyendo el efecto de los respectivos derivados de cobertura). Luego, en julio de 2024, se prepagó el bono Molymet 23, que vencía originalmente en abril de 2025, por aproximadamente US\$ 189,5 millones. Parte de este prepagó fue financiado con una nueva emisión de bonos en México (Molymet 24) por US\$ 108,7 millones, pagaderos a 4 años, y el resto con recursos propios. Cabe destacar que esta emisión recibió una importante sobredemanda (2,5x) por parte de los inversionistas, lo que permitió alcanzar atractivos niveles de tasa de interés.

Estas operaciones se realizaron con cuatro objetivos:

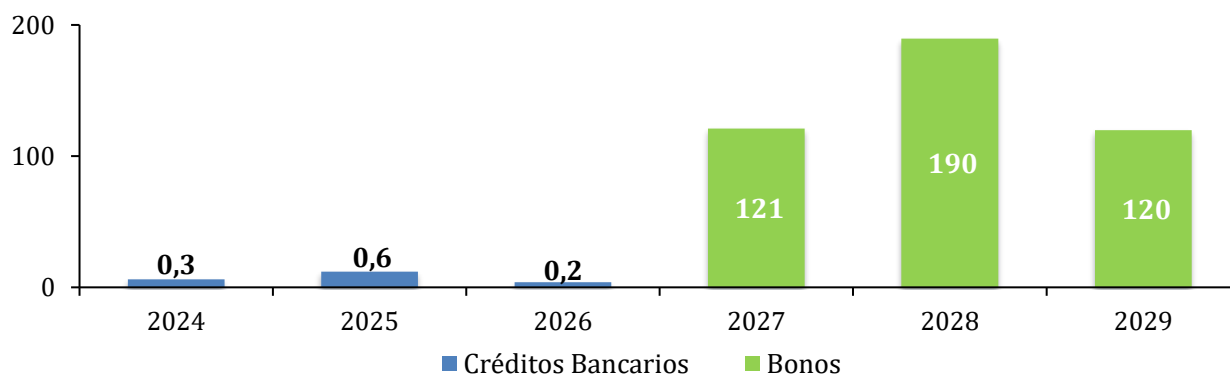
1. Reducir la deuda total: llevando a una mejorada posición crediticia.
2. Mejorar el perfil de vencimientos: ya no existe riesgo de refinanciamiento en 2025.
3. Reducir el gasto financiero neto: para lograr una menor carga financiera y una mejoría en el ratio EBITDA/Gastos Financieros Netos.
4. Hacer un uso eficiente de la caja: para reducir el riesgo de exposición a menores tasas de interés, y porque la caja estaba muy por sobre sus niveles óptimos.

Gracias a estas operaciones, la deuda contable consolidada a septiembre de 2024 alcanzó US\$ 443,6 millones, una reducción de US\$ 319,9 millones con respecto al cierre de 2023 (US\$ 763,5 millones). Además, la Compañía pasó a estar libre de vencimientos relevantes de deuda hasta diciembre de 2027.

Por otro lado, la caja contable se redujo en US\$ 273,7 millones (desde los US\$ 473,5 millones registrados al cierre de 2023), llegando a US\$ 199,8 millones a septiembre de 2024. La Compañía considera que este es un nivel de caja adecuado para poder financiar variaciones elevadas en el precio del molibdeno. El efecto negativo del prepago de deuda en la caja se vio parcialmente contrarrestado por el flujo operacional positivo de US\$ 110,3 millones generado a septiembre 2024.

7. Perfil Financiero

A continuación, se presenta el perfil de vencimientos de la Compañía al cierre de septiembre de 2024 (en US\$ millones):



Cabe señalar que, a septiembre de 2024, el 99,8% del financiamiento del grupo (todos los bonos) está suscrito por la matriz, Molibdenos y Metales S.A. Los créditos bancarios corresponden a préstamos amortizables suscritos por las filiales Inmobiliaria San Bernardo S.A. y Carbomet Energía 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 30 de septiembre de 2024, 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 septiembre 2024	A septiembre 2023	Variación Sep. 2023 / Sep. 2024	
			MM US\$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	110,3	-17,3	127,6	↑
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-20,4	-15,2	-5,2	-34,5%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-278,7	139,1	-417,8	↓
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2,1	-4,1	6,2	↑
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	-186,7	102,5	-289,2	↓

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

Las actividades de operación generaron, a septiembre de 2024, un flujo positivo de US\$ 110,3 millones, lo que representa un aumento de US\$ 127,6 millones con respecto al flujo generado a septiembre de 2023. Esto se explica principalmente por menores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por US\$ 623,9 millones (mayoritariamente por el efecto del menor precio en la compra concentrados de molibdeno) y el menor pago de impuestos a las ganancias por US\$ 26,9 millones. Lo anterior se vio parcialmente compensado por menores cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios por US\$ 456,8 millones (también influenciado por el menor precio de venta de productos terminados de molibdeno). Adicionalmente, durante el periodo se recibieron menores otros cobros por actividades de operación en US\$ 77,1 millones con respecto a septiembre de 2023, los que corresponden a devoluciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Las actividades de inversión generaron, a septiembre de 2024, un flujo negativo de US\$ 20,4 millones, lo que representa un mayor desembolso por US\$ 5,2 millones respecto del tercer trimestre de 2023, en que el flujo de inversión fue de US\$ -15,2 millones. Esta diferencia se explica principalmente por mayores inversiones en propiedades plantas y equipos por US\$ 4,1 millones y menores intereses recibidos por actividades de inversión (inversiones de la caja) por US\$ 1,2 millones, con respecto a septiembre de 2023.

Las actividades de financiamiento generaron, a septiembre de 2024, un flujo negativo de US\$ 278,7 millones, lo que representa una variación negativa de US\$ 417,8 millones respecto del mismo periodo de 2023. El flujo negativo a septiembre de 2024 se produjo principalmente por el prepago de bonos por US\$ 353,0 millones, pago de intereses por US\$ 18,3 millones, y de dividendos por US\$ 13,1 millones, compensado por la emisión del bono Molymet 24 por US\$ 108,7 millones. Esto se contrasta con el aumento del endeudamiento que ocurrió en 2023 por el mayor requerimiento de capital de trabajo, según lo señalado anteriormente.

El flujo de efectivo neto de la sociedad generado a septiembre de 2024 fue de US\$ 186,7 millones negativos, US\$ 289,2 millones menor con respecto al mismo ejercicio de 2023. Esto se explica principalmente por el flujo de financiamiento negativo, compensado en parte por el mayor flujo de operación.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 30 de septiembre de 2024:

1. Con fecha 10 de enero de 2024, el personal afiliado al Sindicato de Trabajadores N°1 de la filial Complejo Industrial Molynor S.A., dio término a su huelga legal, luego de haberse convenido los nuevos términos del contrato colectivo entre las partes. Motivo de lo anterior, los trabajadores retornaron a sus funciones habituales a contar del día 11 de enero de 2024.
2. Con fecha 17 de enero de 2024, el Directorio acordó aceptar la renuncia voluntaria del señor John Graell Moore a su cargo de Presidente Ejecutivo, por razones estrictamente personales, de hacerse efectiva a contar del día 31 de enero de 2024. El Directorio acordó mantener la designación del señor Edgar Pape Arellano como Presidente Ejecutivo interino, hasta la designación del sucesor definitivo para el cargo.
3. Con fecha 22 de marzo de 2024, se informó que, el Directorio de la Sociedad, en Sesión N°1.019, celebrada el 21 de marzo de 2024, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 16 de abril de 2024, a las 16:00 horas, a celebrarse en el Auditorio Edificio Administración MolymetNos, ubicado en Camino Peñuelas N°0258, 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 2023.
 - b. Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°94 de US\$ 0,094 por acción, a ser pagado el 29 de abril de 2024, en su equivalente en moneda nacional según al valor del dólar observado del día 23 de abril de 2024.
 - c. La elección del Directorio de la Sociedad.
 - d. Fijar la remuneración del Directorio.
 - e. Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
 - f. Designar los Auditores Externos para el periodo 2024.
 - g. Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2024.
 - h. Determinar el periódico donde deberán publicarse las citaciones a Juntas de Accionistas de la Sociedad y las demás comunicaciones a los accionistas.

- i. Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - j. Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.
4. Con fecha 22 de marzo de 2024, se informó que, el Directorio de la Sociedad, en Sesión N°1.019, celebrada el 21 de marzo de 2024, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 16 de abril de 2024, pagar el dividendo definitivo N°94, ascendente a US\$ 0,094 por cada acción de serie única, con cargo a las utilidades del ejercicio 2023 y a ser pagado el día 29 de abril de 2024, en su equivalente en moneda nacional según el valor del dólar observado del día 23 de abril de 2024, mediante transferencia electrónica o en las oficinas de la Sociedad, calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana. Tendrán derecho a este dividendo los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al cierre del día 23 de abril de 2024.
5. Con fecha 26 de marzo de 2024, se informó en carácter de hecho esencial lo siguiente: Con fecha jueves 21 de marzo de 2024, en sesión ordinaria del Directorio de Molibdenos y Metales S.A., se acordó designar a don Edgar Pape Arellano, para desempeñar el cargo de Presidente Ejecutivo de Molibdenos y Metales S.A. Con esta fecha, dicho acuerdo fue comunicado al Sr. Pape, quien aceptó su nominación. Motivo de lo anterior, con vigencia y efectividad del día 26 de marzo de 2024, don Edgar Pape Arellano ha sido designado y ha comenzado a ejercer el cargo de Presidente Ejecutivo de Molibdenos y Metales S.A.
6. Con fecha 27 de marzo de 2024, se informó en carácter de hecho esencial lo siguiente: Con fecha 26 de marzo de 2024, la sociedad realizó la amortización anticipada de (i) la totalidad de la línea de bonos pagadera en 4 años (colocada en diciembre de 2021 por 2.520 millones de pesos mexicanos) y (ii) su reapertura pagadera en 3 años y seis meses (colocada en mayo de 2022 por 1.000 millones de pesos mexicanos), por un valor total y en conjunto, de 3.520 millones de pesos mexicanos.
7. Posteriormente, con fecha 28 de marzo de 2024, se informó, a modo de complementación del Hecho Esencial comunicado el día 27 de marzo de 2024, lo siguiente: La amortización anticipada informada por 3.520 millones de pesos mexicanos, se realizó con recursos propios y, producto de esta, la deuda financiera disminuyó en US\$163,5 millones, considerando los respectivos instrumentos derivados.
8. Con fecha 17 de abril de 2024 se informó en carácter de hecho esencial lo siguiente. La Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., celebrada con fecha 16 de abril de 2024, entre otras materias, acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo elegidos los señores Raúl Álamos Letelier, César Amadori Gundelach, Juan Benavides Feliú, Luis Felipe Cerón Cerón, Karen Ergas Segal, Eduardo Guilisasti Gana, Juan Manuel Gutiérrez Philippi, Ulrich Lausecker, Enrique Ostalé Cambiaso y Karlheinz Wex. También designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada, como los Auditores Externos para el periodo 2024. Posteriormente el Directorio en sesión ordinaria N°1.020 celebrada el 16 de abril de 2024, eligió la Mesa Directiva, la cual la integran Eduardo Guilisasti Gana (Presidente) y Karlheinz Wex (Vicepresidente). En la misma sesión, se acordó la integración del Comité de Directores por doña Karen Ergas Segal (Directora Independiente), don Juan Manuel Gutiérrez Philippi (Director Independiente) y don Ulrich Lausecker (Director Independiente).

9. Con fecha 12 de julio de 2024, se informó en carácter de hecho esencial lo siguiente: Con fecha 11 de julio de 2024, la sociedad realizó la amortización anticipada, de la totalidad de aquellos bonos emitidos por un monto de US\$ 190 millones aproximadamente y pagaderos en el plazo de 2 años desde su colocación (colocados el 28 abril de 2023 por 3.425 millones de pesos mexicanos). La amortización anticipada se realizó con recursos propios y producto de la misma, la deuda financiera disminuyó en el monto anteriormente señalado, considerando los respectivos instrumentos derivados.
10. Con fecha 26 de julio de 2024, la sociedad realizó una colocación de certificados bursátiles - bonos- en el mercado de México, por un total de 2.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US\$ 109 millones aproximadamente, pagaderos a 4 años, con vencimiento al 21 de julio de 2028.
11. Con posterioridad al cierre de los estados financieros al 30 de junio de 2024, en la sesión del Directorio de la sociedad celebrada con fecha 27 de agosto de 2024, se acordó dejar constancia que la filial Molymet Belgium N.V. informó la necesidad de evaluar una posible baja de activos fijos en la planta de productos puros del denominado Proyecto Purox de dicha filial, por un monto aproximado de US\$22 millones. Lo señalado anteriormente, una vez revisados y concluidos los análisis técnicos necesarios, podría implicar reconocer una pérdida por un monto equivalente antes de impuestos, en los estados financieros consolidados de Molibdenos y Metales S.A. Por su parte, la planta de lixiviación de Molymet Belgium N.V., también perteneciente al proyecto Purox, se encuentra operativa y se analizará en el futuro realizar inversiones marginales para mejorar su eficiencia operacional y financiera. La posible baja de activos en los montos señalados, de materializarse, no tendrá impacto en la disponibilidad de caja. Tampoco en tal caso, tendrá efectos en relación con las obligaciones financieras asumidas por la sociedad, ni en el cumplimiento de los contratos de suministro de productos puros con los clientes finales, en tanto existen capacidades disponibles y en operación.
12. El 30 de agosto de 2024 se informó que el Directorio de Molymet, en sesión celebrada con fecha 27 de agosto aprobó por unanimidad de los presentes, la Política de Operaciones Habituales con Partes Relacionadas de la Sociedad (la "Política"), conforme a lo dispuesto por el Título XVI de la Ley 18.046 y a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 501 de la Comisión para el Mercado Financiero. Se hace presente que el Comité de Directores y de Auditoría de la sociedad, se pronunció favorablemente sobre la Política, recomendando su aprobación al Directorio. La Política estará a disposición de los interesados y del público en general en las oficinas de la Sociedad y en nuestro sitio web www.molymet.cl, a contar de esta misma fecha.

Hechos posteriores al 30 de septiembre de 2024:

1. En relación con el litigio informado en la Nota 14 letra b) de los EEEF consolidados al 30 de septiembre de 2024, se informó con posterioridad al 30 de septiembre que el Tribunal Federal de la Justicia Administrativa acogió a tramitación el recurso de amparo mencionado anteriormente, con lo cual el recurso deberá necesariamente ser conocido por el referido tribunal. Por otro lado, y en relación con el Procedimiento de Acuerdo Mutuo, con fecha 18 de octubre se presentó un reclamo ante el Tribunal Tributario y Aduanero correspondiente, a fin de que obligue al Servicio de Impuestos Internos a tramitar adecuadamente el referido procedimiento.

2. El Directorio, con fecha 27 de noviembre de 2024, 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 a este tema 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 una política corporativa de “Gestión del Riesgo Financiero”, la cual define como propósito resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de Molymet y sus filiales, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. Dicha política ha sido definida por el Directorio y cuenta con una estructura de gestión simple, transparente y flexible. En términos generales, la mencionada política, especifica las directrices de gestión definidas 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 monitoreo y análisis de las variables de mercado con el fin de definir la estrategia de cobertura más adecuada.

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 “Política de Riesgo de Contraparte”, que tiene por objetivo mitigar este riesgo. Dicha política considera: 1) contrapartes con clasificaciones de grado de inversión otorgadas por las Agencias Clasificadoras de Riesgo, 2) ratios mínimos de liquidez y solvencia 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. El Grupo cuenta con una “Política General de Evaluación de Clientes”, donde 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 2024, dado el robusto modelo de negocios y las buenas prácticas que la Compañía ha implementado en sus políticas financieras internas, actualmente Molymet cuenta en el mercado internacional con un rating BBB- (Fitch Ratings y S&P Ratings), en el mercado mexicano con

un rating de AAA (Fitch Ratings y HR Ratings y en Chile con un rating AA- (Fitch Ratings) y AA (Feller Rate), lo que cumple los objetivos en términos de rating crediticio de Molymet, el cual apunta a mantener su condición de Investment Grade en el mercado internacional, es decir, igual o superior a BBB-; y un rating igual o superior a A en el mercado nacional (Chile).

El 99,9% 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 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 “Política de 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 basados en la “Política de Gestión del Riesgo Financiero” y la ponen en práctica 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 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 reguladas por normas medioambientales en Chile y en los demás países donde opera, por lo que la empresa ha desarrollado políticas de control que eviten el incumplimiento de estas normas, dado que podría llegar a afectar las operaciones de la empresa. Esta estricta política medioambiental que Molymet aplica en todas sus filiales se ha mantenido a la fecha y se ha ajustado a las necesidades de los distintos escenarios de producción y requerimientos ambientales a los cuales están sometidos la gestión y el desempeño ambiental de la Compañía.

Cabe destacar que Molymet sigue participando activamente en los planes de vigilancia ambiental requeridos por la autoridad. A su vez, Molymet continúa invirtiendo en renovación y actualización de equipos para el control de emisiones. Molymet mantiene proactivas relaciones con las comunidades vecinas e instituciones que la representan, realizando permanentemente proyectos de RSE que van en directo beneficio de la comunidad vecina organizada.