



MOLIBDENOS Y METALES S.A.

**ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2025**

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.....	14
7. Perfil Financiero.....	15
8. Valor Libro y Valor Económico de los activos.....	16
V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	16
VI. HECHOS ESENCIALES.....	17
VII. GESTION DEL RIESGO.....	19

I. RESUMEN EJECUTIVO

Al 31 de marzo de 2025, el EBITDA alcanzó US\$ 36,9 millones, un aumento de 3,3% con respecto al obtenido a marzo de 2024. Esto refleja la mejora en el resultado operacional de Molymet con respecto al año anterior, y se explica principalmente por el incremento de US\$ 5,1 millones en la ganancia bruta, producto de mayores márgenes de comercialización, sumado a los menores gastos de administración por US\$ 1,8 millones.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet fue de US\$ 20,8 millones a marzo de 2025, un 7,0% mayor a la obtenida a marzo de 2024. Este aumento se generó principalmente por la mayor ganancia bruta descrita anteriormente. Esto fue contrarrestado en parte por un aumento de US\$ 2,8 millones en el gasto financiero neto, respecto del mismo periodo de 2024. Cabe destacar que los ingresos financieros a marzo de 2024 fueron extraordinariamente altos, debido principalmente al efecto positivo generado por el prepago del bono Molymet 21.

El promedio del precio del óxido de molibdeno fue de US\$ 20,5 por libra el primer trimestre de 2025, un 3,0% mayor al del año anterior. El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades alcanzó 28,3 millones de libras a marzo de 2025, un 2,7% menor a los 29,1 millones de libras comercializados en el mismo periodo de 2024. Al cierre de marzo de 2025, el volumen vendido de productos de renio fue de 32 mil libras, un aumento de 23,0% con respecto a marzo de 2024.

A marzo de 2025, Molymet mantiene su calificación *Investment Grade* en el mercado internacional obtenida en 2007. En 2024, S&P Global Ratings ratificó la clasificación BBB- para Molymet, mejorando su perspectiva de negativa a estable. Fitch Ratings ratificó recientemente la clasificación BBB- en escala internacional y de AA- en el mercado chileno, con perspectiva estable para Molymet.

La deuda neta de la Compañía alcanzó US\$ 316,1 millones al cierre del primer trimestre de 2025, un aumento de US\$ 29,6 millones con respecto al cierre de 2024. En marzo de 2025, la Compañía amortizó anticipadamente el bono Molymet 21-2 por US\$ 120,9 millones, lo que fue financiado con una nueva emisión de bonos en México (Molymet 25) por US\$ 124,4 millones, pagaderos a 5 años. Luego de la suscripción de los respectivos instrumentos de cobertura, la tasa de interés en USD de esta emisión es de 3,94% anual.

Debido al refinanciamiento antes descrito, la deuda contable consolidada a marzo de 2025 alcanzó los US\$ 431,4 millones, un aumento de US\$ 1,5 millones con respecto al cierre de 2024. Además, la Compañía pasó a estar libre de vencimientos relevantes de deuda hasta junio de 2028. Por otro lado, la caja contable se redujo a US\$ 115,3 millones a marzo de 2025, desde los US\$ 143,4 millones registrados al cierre de 2024, lo que se debe principalmente a mayores necesidades temporales de capital de trabajo, por mayores compras de concentrados de molibdeno.

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía se encuentra en cumplimiento de todos sus covenants.

II. ACERCA DE MOLYMET

Molymet es el principal procesador de concentrados de molibdeno y renio en el mundo, con una participación en la capacidad de procesamiento mundial de aproximadamente 35% y 70%, respectivamente, al cierre de marzo de 2025. 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 marzo de 2025, 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 648 millones de libras por año.¹

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

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

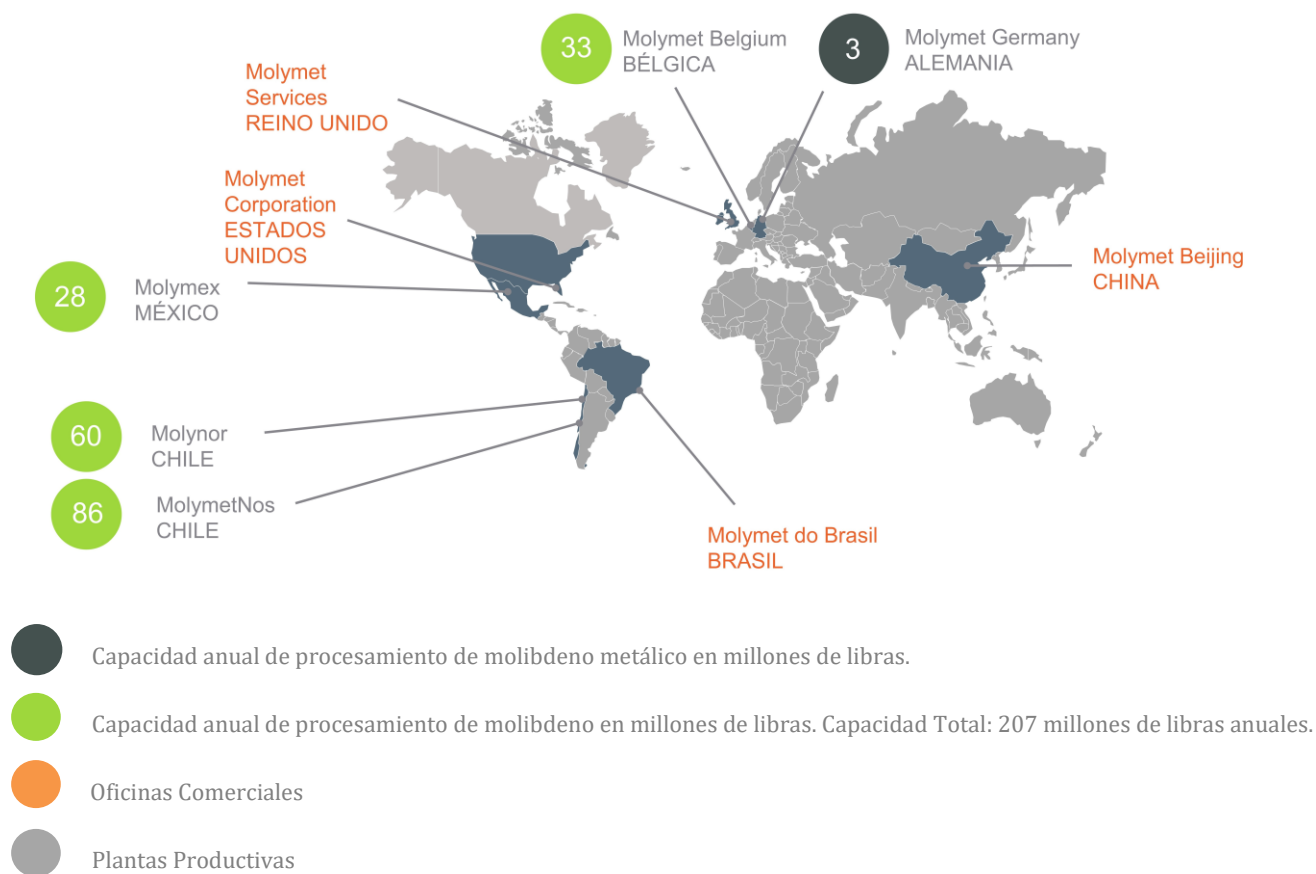
Con fecha 29 de mayo de 2019, el Directorio de Molymet aprobó la inversión necesaria para modernizar los procesos de limpieza de gases de la planta de MolymetNos (San Bernardo, Chile), haciéndolos más eficientes y robustos. Para dicho proyecto se aprobó una inversión de US\$ 50,6 millones, comenzando en 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

¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido.

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 marzo de 2025, este proyecto tiene un avance físico de 99% y una ejecución presupuestaria de US\$ 56,3 millones, que corresponde a un 95% respecto a la inversión total estimada.

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

Plantas productivas y oficinas comerciales al 31 de marzo de 2025:



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.

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 Estratégica con 12 metas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible 2030 de la ONU. Esta agenda se materializa en una Estrategia Corporativa de Sostenibilidad, guiada por un Protocolo de Sostenibilidad y un Protocolo de Relacionamento con Grupos de Interés, que establecen principios para relaciones transparentes y responsables. En 2024, la compañía llevó a cabo un estudio de doble materialidad con el objetivo de identificar los temas más relevantes que impactan tanto a sus *stakeholders* como a su operación, considerando riesgos, oportunidades y efectos en su sostenibilidad. Los resultados de este estudio se integraron a la Estrategia Corporativa de Sostenibilidad. En la Memoria Integrada 2024, 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.

En resumen, Molymet mantiene un modelo de negocio robusto, un resultado operacional sostenible, una sólida posición financiera, y se ha consolidado 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 marzo 2025	A marzo 2024	Variación Mar. 2025 / Mar. 2024	
			MM US\$	%
Ingresos Ordinarios, Total	543,8	515,2	28,6	5,5%
Costo de Ventas	-494,1	-470,6	-23,5	5,0%
Ganancia bruta	49,7	44,6	5,1	11,4%
Otros costos y gastos de operación	-19,3	-18,6	-0,7	3,4%
Otros ingresos de operación	0,6	0,5	0,1	21,7%
Ingresos Financieros	4,0	12,0	-8,0	-66,8%
Costos Financieros	-7,7	-12,9	5,2	-40,1%
Otros efectos no operacionales	-0,1	0,0	-0,1	↑
Diferencia de cambio	0,7	0,4	0,3	77,1%
Impuestos	-6,8	-6,3	-0,5	8,6%
Utilidad del Ejercicio	21,1	19,7	1,4	7,1%
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,3	0,2	0,1	17,0%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	20,8	19,5	1,3	7,0%

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

Al cierre de marzo de 2025, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 543,8 millones, lo que representa un aumento de 5,5% respecto a los US\$ 515,2 millones obtenidos al cierre de marzo de 2024. 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, de los premios negociados y de los niveles de eficiencia conseguidos durante el ejercicio.

Los costos de venta consolidados alcanzaron US\$ 494,1 millones al 31 de marzo de 2025, representando un aumento de 5,0% con respecto a los US\$ 470,6 millones registrados al cierre de marzo de 2024. 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.

A marzo de 2025, la ganancia bruta alcanzó US\$ 49,7 millones, lo que representa un aumento de 11,4% respecto de los US\$ 44,6 millones que se registraron al cierre de marzo de 2024. Esta mejora se explica principalmente porque se generaron mayores márgenes de comercialización con respecto a los obtenidos a marzo de 2024.

Al cierre de marzo de 2025, los otros costos y gastos de operación alcanzaron US\$ 19,3 millones, lo que representa un aumento de 3,4% con respecto a los US\$ 18,6 millones obtenidos a marzo de 2024. Este aumento se explica principalmente por el incremento de 35,8% en los costos de distribución en

donde las partidas por concepto de fletes por venta sufrieron el mayor incremento. A lo anterior se suma un aumento de 66,4% en otros gastos por función, Estos aumentos en costos y gastos de operación se vieron parcialmente compensados por la disminución en un 13,9% en los gastos de administración.

A marzo de 2025, el gasto financiero neto, que corresponde a la diferencia entre los egresos e ingresos financieros aumentó en US\$ 2,8 millones, desde US\$ 0,9 millones obtenidos a marzo de 2024 a US\$ 3,7 millones al cierre del trimestre. El resultado financiero a marzo de 2025 se vio beneficiado por la operación de refinanciamiento realizada durante ese mes, que generó un impacto positivo en ingresos financieros. Cabe destacar que los ingresos financieros a marzo de 2024 fueron extraordinariamente altos en comparación con el cierre del primer trimestre de 2025, explicado en gran medida por el efecto positivo generado por el prepago del bono Molymet 21.

Con respecto al gasto por impuestos, este resultó en US\$ 6,8 millones al cierre de marzo de 2025, lo que representa un aumento de US\$ 0,5 millones respecto del gasto por impuestos de US\$ 6,3 millones alcanzado a marzo de 2024. Este cambio se explica principalmente por un mayor resultado antes de impuestos a 2024, con respecto al mismo periodo del año anterior.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2025 fue de US\$ 20,8 millones, un aumento de US\$ 1,3 millones con respecto al resultado de US\$ 19,5 millones obtenido en el primer trimestre de 2024. Esta diferencia se origina principalmente por la mayor ganancia bruta, parcialmente contrarrestado por el mayor gasto financiero neto durante el primer trimestre de 2025 en comparación al mismo periodo del año anterior.

EBITDA Consolidado (MM US\$)	A marzo 2025	A marzo 2024	Variación Mar. 2025 / Mar. 2024	
			MM US\$	%
Ganancia bruta	49,7	44,6	5,1	11,4%
(+) Otros ingresos, por función	0,4	0,2	0,2	↑
(+) Costos de distribución	-5,9	-4,4	-1,5	35,8%
(+) Gasto de administración	-11,2	-13,0	1,8	-13,9%
(+) Otros gastos, por función	-2,2	-1,3	-0,9	-66,4%
(+) Otras ganancias/pérdidas	0,2	0,3	-0,1	-32,2%
(-) Depreciación y amortización	-5,9	-9,3	3,4	-36,4%
EBITDA	36,9	35,7	1,2	3,3%

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

Al 31 de marzo de 2025, el EBITDA alcanzó los US\$ 36,9 millones, un aumento de 3,3% con respecto al del mismo ejercicio de 2024, cuyo valor fue US\$ 35,7 millones. Esto se debe principalmente a la mayor ganancia bruta por US\$ 5,1 millones, sumado al menor gasto de administración por US\$ 1,8 millones, contrarrestado en parte por la menor depreciación y mayor costo de distribución a marzo de 2025, en relación con 2024.

ii. Análisis de segmentos de operación

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

Análisis de segmentos de operación	Ingreso por venta (MM US\$)			Costo de venta (MM US\$)			Ganancia bruta (MM US\$)		
	A mar. 2025	A mar. 2024	Var.	A mar. 2025	A mar. 2024	Var.	A mar. 2025	A mar. 2024	Var.
Molibdenos y Metales S.A. (Corporativo)	364,2	245,5	48,4%	345,4	230,1	50,1%	18,8	15,4	22,2%
MolymetNos S.A. (Planta Nos, Chile)	25,2	43,2	-41,8%	19,9	30,9	-35,4%	5,2	12,4	-57,7%
Complejo Industrial Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile)	34,3	106,4	-67,7%	22,3	98,7	-77,4%	12,0	7,7	56,0%
Molymex S.A. de C.V. (Planta México)	125,6	160,7	-21,8%	117,5	153,7	-23,6%	8,2	6,9	17,9%
Molymet Belgium NV (Planta Bélgica)	138,9	91,6	51,7%	133,5	90,2	48,0%	5,4	1,3	↑
Molymet Germany GmbH (Planta Alemania)	9,8	9,8	0,7%	9,7	8,7	-10,9%	0,1	1,0	-86,2%

* 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. (hasta el tercer trimestre de 2024), Molymex S.A. de C.V., Molymet Belgium NV y Molymet Germany GmbH. Al participar en este negocio, los ingresos por venta y costos de venta de estas Compañías dependen en gran medida del precio del molibdeno y de los volúmenes de productos de molibdeno comercializados. Por otro lado, MolymetNos S.A. y Complejo Industrial Molynor S.A. (a partir del cuarto trimestre de 2024) operan principalmente como plantas que prestan 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 las plantas. Por último, la venta de renio a terceros es llevada a cabo únicamente por Molibdenos y Metales S.A.

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

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

Este segmento presentó, a marzo de 2025, una ganancia bruta de US\$ 1,6 millones, un aumento en comparación con la pérdida bruta de US\$ 0,1 millones registrada a marzo de 2024. Para llegar a la ganancia bruta consolidada de US\$ 49,7 millones a marzo de 2025, se realizaron ajustes por US\$ -1,7 millones, correspondientes a transacciones entre empresas del Grupo.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Millones de USD	A marzo 2025	A diciembre 2024	Variación Mar. 2025 / Dic. 2024	
			MM US\$	%
Activo Corriente	1.148,4	1.167,0	-18,6	-1,6%
Activo No Corriente	524,1	525,9	-1,8	-0,3%
Total, Activos	1.672,5	1.692,9	-20,4	-1,2%
Pasivos Corrientes	271,8	298,7	-26,9	-9,0%
Pasivos No Corrientes	500,1	504,6	-4,5	-0,9%
Patrimonio Neto	900,6	889,6	11,0	1,2%
Total, Pasivos y Patrimonio	1.672,5	1.692,9	-20,4	-1,2%

1. Activos

Al 31 de marzo de 2025, los activos totales de la Compañía presentan una disminución de US\$ 20,4 millones respecto al cierre de diciembre de 2024. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, a marzo de 2025, en US\$ 18,6 millones con respecto al cierre de 2024. Esto se generó principalmente por las siguientes variaciones:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo (US\$ -30,0 millones):** Esta reducción se produjo principalmente por el flujo operacional negativo generado al cierre de marzo de 2025 por US\$ 15,9 millones, sumado al flujo de financiamiento negativo por US\$ 5,9 millones e inversiones en propiedad, planta y equipo por US\$ 6,6 millones.
- **Inventarios corrientes (US\$ -29,1 millones):** Esta disminución se asocia principalmente al menor precio del molibdeno durante el primer trimestre de 2025, con respecto al cuarto trimestre de 2024, compensado en parte por mayores volúmenes de inventario a marzo de 2025, con respecto al cierre de 2024.
- **Cuentas por cobrar corrientes (US\$ +36,7 millones).**

Al cierre de marzo de 2025, los activos no corrientes presentan una disminución de US\$ 1,8 millones con respecto al cierre de diciembre de 2024. Esto se explica en gran medida por las siguientes variaciones:

- **Propiedades, Planta y Equipo (US\$ 3,2 millones):** Esto se generó por las inversiones en activo fijo realizadas durante el primer trimestre de 2025.
- **Inventarios no corrientes (US\$ -6,8 millones).**

2. Pasivos

Al cierre de marzo de 2025, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la Compañía disminuyó en US\$ 31,4 millones respecto de diciembre de 2024. Esto se explica por lo siguiente.

Los pasivos corrientes disminuyeron, a marzo de 2025, en US\$ 26,9 millones con respecto al cierre de 2024, explicado por la variación de las siguientes cuentas:

- **Cuentas por pagar corrientes (US\$ -34,8 millones):** Principalmente por efecto de la disminución en el precio del molibdeno con respecto al cierre de 2024.
- **Otros pasivos no financieros corrientes (US\$ +7,7 millones):** Por efecto de una mayor provisión de dividendos por pagar, producto de la utilidad neta generada durante el primer trimestre de 2025.

Los pasivos no corrientes disminuyeron, a marzo de 2025, en US\$ 4,5 millones con respecto al cierre de 2024, explicado mayoritariamente por:

- **Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados (US\$ 1,3 millones).**
- **Pasivo por impuestos diferidos (US\$ -6,1 millones).**

3. Patrimonio

El patrimonio neto registró, a marzo de 2025, un aumento de US\$ 11,0 millones con respecto al cierre de 2024, explicado principalmente por:

- **Ganancias acumuladas (US\$ +12,5 millones):** Producto de las utilidades generadas por la Compañía en el primer trimestre de 2025.
- **Otras reservas (US\$ -1,6 millones).**

4. Covenants

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

Acreeedores	Covenant	Condición	31/03/2025	31/12/2024	Vigencia
Bonos: Chile – México	Patrimonio Mínimo (MM US\$)	≥ 300	901	890	22/03/2030
Bonos: Chile - México	EBITDA(*) / Gastos Financieros Netos	$\geq 5,0$	6,44	7,36	22/03/2030
Bonos: Chile - México	Nivel de Endeudamiento	$\leq 1,75$	0,12	0,17	22/03/2030

(*) El EBITDA utilizado para el cálculo de este covenant no considera depreciación por derechos de uso. Adicionalmente, la baja de activos registrada en septiembre de 2024 impacta el EBITDA calculado para este covenant.

Al 31 de marzo de 2025, los covenants se cumplen.

5. Ratios e Indicadores Financieros

A continuación, se presentan los principales ratios financieros al 31 de marzo de 2025.

Índice	A marzo 2025	A diciembre 2024	Variación Mar. 2025/Dic. 2024
Deuda Financiera Neta / EBITDA	2,0	1,8	9,5%
Razón de endeudamiento ¹	0,9	0,9	-5,1%
% Pasivo corto plazo	35,2%	37,2 %	-5,3%
% Pasivo largo plazo	64,8%	62,8%	3,1%
EBITDA / Gastos Financieros Netos ²	7,3	8,3	-12,5%
Liquidez Corriente ³	4,2	3,9	8,1%
Razón ácida ⁴	1,4	1,2	13,0%

(↑↓) 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 marzo de 2025, se observa un aumento de 9,5% en el indicador “Deuda Financiera Neta / EBITDA”, con respecto al cierre de 2024. Esto debe principalmente al aumento en la deuda financiera neta, ocasionado por una reducción en la caja a marzo de 2025, contrarrestado en parte por el incremento en el EBITDA anualizado. El ratio “EBITDA / Gastos Financieros Netos” disminuyó en un 12,5% con respecto al cierre de 2024, explicado principalmente por un aumento en los gastos financieros netos (cabe destacar que los ingresos financieros a marzo de 2024 fueron extraordinariamente altos, debido al efecto positivo del prepago de bonos). Los ratios de liquidez muestran una ligera mejora con respecto a los valores obtenidos al cierre de 2024.

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

- i. Deuda Financiera Neta / EBITDA: aumentó entre diciembre de 2024 y marzo de 2025, alcanzando las 2,0 veces. Lo anterior, se debe principalmente a que la deuda financiera neta aumentó un 10,3%, lo que fue compensado en parte por el aumento del EBITDA anualizado en un 0,8%.
- ii. Razón de endeudamiento: alcanzó un valor de 0,9 veces a marzo de 2025, disminuyendo un 5,1% respecto al valor observado a diciembre de 2024. Esto se explica por el aumento de 1,2% en el patrimonio total, contrarrestado por el aumento de 4,1% en los pasivos totales.
- iii. % Pasivo corto y largo plazo: la proporción de pasivos de largo plazo aumento de un 62,8%, a diciembre 2024, a un 64,8% a marzo de 2025. Lo anterior se debe principalmente a la reducción de los pasivos no corrientes impulsada por la disminución de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- iv. EBITDA / Gastos Financieros Netos: disminuyó a 7,3 veces a marzo de 2025, desde las 8,3 veces obtenidas a diciembre de 2024. Esto se explica porque los Gastos Financieros Netos anualizados aumentaron en US\$ 2,9 millones entre ambos periodos, mientras que el EBITDA anualizado tuvo un aumento proporcionalmente menor (US\$ 1,2 millones).

- v. **Liquidez corriente:** alcanzó un valor de 4,2 veces al cierre de marzo de 2025, aumentando en un 8,1% respecto de las 3,9 veces registradas al cierre del año 2024. Lo anterior se explica principalmente por la disminución de US\$ 26,8 millones en los pasivos corrientes. Por otro lado los activos corrientes disminuyeron en US\$ 18,6 millones.
- vi. **Razón Ácida:** Aumentó, pasando de 1,2 veces al cierre de diciembre de 2024 a 1,4 veces a marzo de 2025, debido principalmente a la disminución de 9,0% en los pasivos corrientes. Por otro lado, a marzo de 2025, los activos corrientes distintos de inventarios tuvieron una disminución de 2,9% con respecto al cierre de 2024.

A continuación, se presentan los principales indicadores de rentabilidad al 31 de marzo de 2025:

Índice	A marzo 2025	A marzo 2024
Rentabilidad del Patrimonio ¹	7,5%	0,9%
Rentabilidad del Activo ²	3,8%	0,4%
Rentabilidad Activo Operacional ³	11,7%	1,3%
Utilidad por Acción (USD / Acción) ⁴	0,50	0,06

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 marzo de 2025, los indicadores de rentabilidad muestran una mejora significativa gracias al aumento de la utilidad neta anualizada¹ respecto de la que se registró al cierre de marzo de 2024. La utilidad neta anualizada a marzo de 2025 es de US\$ 66,4 millones, mientras que a marzo de 2024 resultó ser de US\$ 7,9 millones.

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

- i. **Rentabilidad del Patrimonio:** Aumentó, desde 0,9% al cierre de marzo de 2024 a 7,5% al cierre de marzo de 2025. La variación se debió principalmente a que la utilidad anualizada atribuible a los accionistas de Molymet a marzo de 2025 aumentó en un 744,5% con respecto a la obtenida en el año anterior. Adicionalmente, el promedio entre el patrimonio al cierre de marzo de 2025 y marzo de 2024 (US\$ 885,9 millones) presenta un aumento de 1,8% con respecto al promedio entre marzo de 2024 y marzo de 2023 (US\$ 870,6 millones).
- ii. **Rentabilidad del Activo:** Aumentó, desde 0,4% al cierre de marzo de 2024, a 3,8% al cierre de marzo de 2025. La variación se debió principalmente al aumento en la utilidad neta anualizada entre ambos periodos. A lo anterior, se suma que el promedio de los activos totales al cierre de marzo de 2025 y el cierre de marzo de 2024 disminuyó en US\$ 351,7 millones, con respecto al promedio entre marzo de 2024 y marzo de 2023.

¹ Utilidad neta anualizada: Suma de la utilidad neta atribuible a los accionistas de Molymet de los últimos cuatro trimestres (2T 2024 a 1T 2025 y 2T 2023 a 1T 2024).

- iii. Rentabilidad del Activo Operacional: Aumentó, desde 1,3% al cierre de marzo de 2024 a 11,7% al cierre de marzo de 2025. La variación también se debió principalmente al aumento en la utilidad neta entre ambos periodos. Por otro lado, el promedio de los activos no corrientes al cierre de marzo de 2025 y marzo de 2024 disminuyó en US\$ 50,5 millones con respecto al promedio al cierre de marzo de 2024 y marzo de 2023.
- iv. Utilidad por Acción (USD x Acción): Se incrementó desde US\$ 0,06 por acción al cierre de marzo de 2024 a US\$ 0,50 por acción al cierre de marzo de 2025, debido también al aumento en la utilidad anualizada atribuible a los accionistas de Molymet por US\$ 58,5 millones, entre ambos periodos.

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.

Durante 2024 y el primer trimestre de 2025, el precio del molibdeno se ha mantenido estable. Por otro lado, entre el cuarto trimestre de 2024 y el primer trimestre de 2025, la Compañía incrementó su volumen mensual de compras de concentrado de molibdeno, lo que ha generado mayores requerimientos de capital de trabajo. Esto se ve reflejado en el flujo de caja operacional negativo obtenido a marzo de 2025. Sin embargo, la Compañía proyecta que el mayor abastecimiento de concentrados se traducirá en mayores ventas durante 2025, lo que compensará el impacto inicial en el flujo de caja. Esto ya se ve reflejado en el incremento de US\$ 36,7 millones en cuentas por cobrar corrientes, a marzo de 2025.

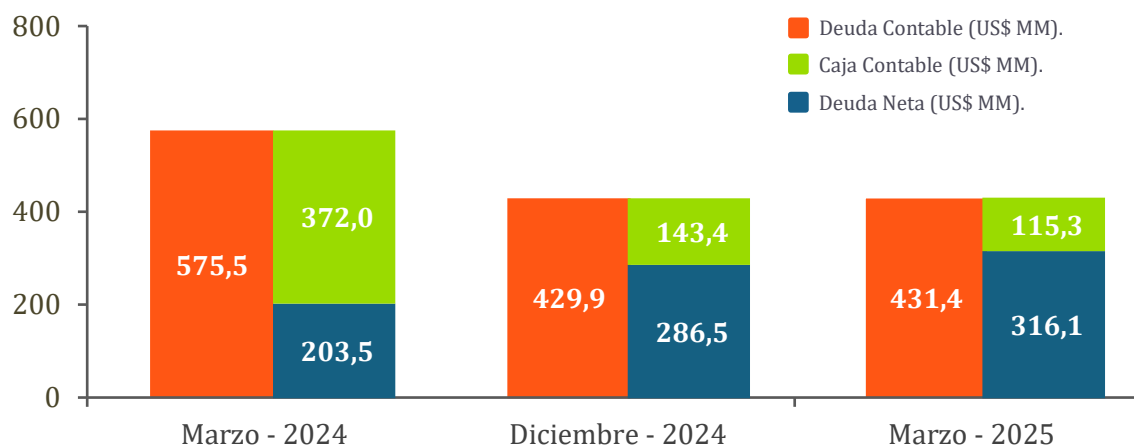
El 19 de marzo de 2025, la compañía amortizó anticipadamente la totalidad del bono Molymet 21-2 (emitido en México), que vencía originalmente en diciembre de 2027, por US\$ 120,9 millones aproximadamente. Este prepago fue financiado con una nueva emisión de bonos en México (Molymet 25), realizada el día 26 de marzo de 2025, por US\$ 124,4 millones pagaderos a 5 años. Con esta operación de refinanciamiento, se mejoró el perfil de vencimiento de deuda de la Compañía, quedando sin vencimientos relevantes hasta abril de 2028. Adicionalmente, esta operación generó un impacto positivo en ingresos financieros a marzo de 2025.

Al 31 de marzo de 2025, la deuda contable consolidada alcanzó US\$ 431,4 millones, un aumento de US\$ 1,5 millones con respecto al cierre de 2024 (US\$ 429,9 millones). El leve aumento de la deuda consolidada se debe a la operación de refinanciamiento realizada durante marzo de 2025.

Por otro lado, la caja contable se redujo en US\$ 28,1 millones (desde los US\$ 143,4 millones registrados al cierre de 2024), llegando a US\$ 115,3 millones a marzo de 2025. Esta disminución se explica principalmente por el flujo de caja operacional negativo, producto de una mayor inversión temporal en capital de trabajo.

Por último, la deuda neta de la Compañía alcanzó US\$ 316,1 millones a marzo de 2025, un aumento de un 10,3% con respecto a la registrada al cierre de 2024, explicado principalmente por la disminución en la caja contable.

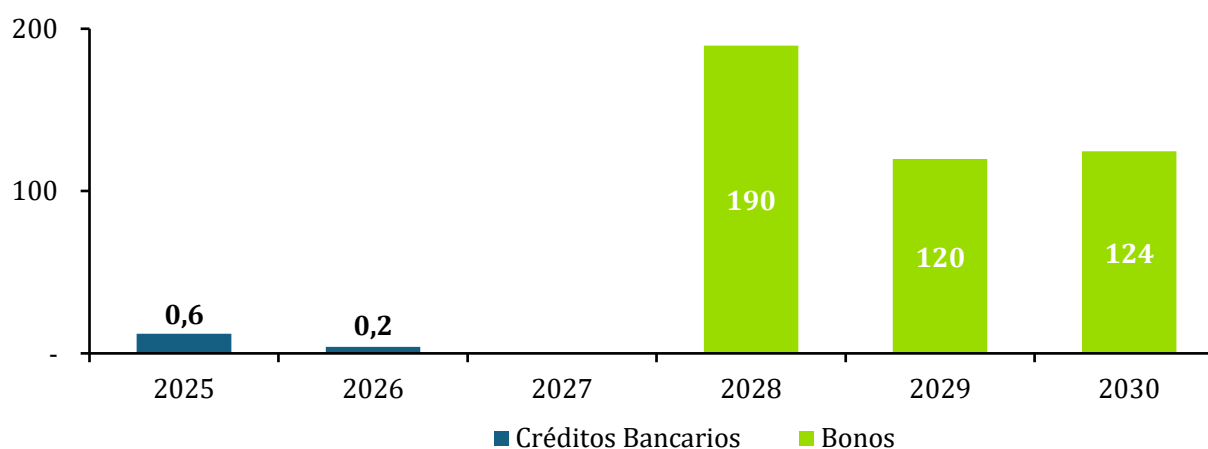
Evolución de la deuda financiera neta (US\$ millones)



7. Perfil Financiero

A continuación, se presenta el perfil de vencimientos de la Compañía al cierre de marzo de 2025:

US\$ millones



Cabe señalar que, a marzo de 2025, 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 31 de marzo de 2025, valorización que no excede al valor del mercado.

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

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

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

V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de USD	A marzo 2025	A marzo 2024	Variación Mar. 2025 / Mar. 2024	
			MM US\$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	-15,9	102,4	-118,3	↓
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-6,0	-5,6	-0,4	-6,3%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-5,9	-166,5	160,6	96,4%
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-2,2	-1,4	-0,8	-63,0%
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	-30,0	-71,1	41,1	57,8%

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

Las actividades de operación generaron, a marzo de 2025, un flujo negativo de US\$ 15,9 millones, lo que representa una disminución de US\$ 118,3 millones con respecto al flujo generado a marzo de 2024. Esto se explica principalmente por mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por US\$ 94,8 millones. Sumado a esto, se generaron menores cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios por US\$ 49,2 millones. Por otro lado, los otros cobros por actividades de operación (devoluciones de IVA) presentaron un incremento de US\$ 24,7 millones durante el periodo.

Las actividades de inversión generaron, a marzo de 2025, un flujo negativo de US\$ 6,0 millones, lo que representa un mayor desembolso por US\$ 0,4 millones respecto al mismo periodo de 2024, en que el flujo de inversión fue de US\$ -5,6 millones. Esta diferencia se explica principalmente por menores intereses recibidos por actividades de inversión (inversiones de la caja) por US\$ 3,3 millones, con respecto a marzo de 2024. Por otro lado, al cierre de marzo de 2025 se realizaron menores inversiones en propiedad, planta y equipo por US\$ 3,0 millones en relación al mismo periodo del año anterior.

Las actividades de financiamiento generaron, a marzo de 2025, un flujo negativo de US\$ 5,9 millones, lo que representa una variación positiva de US\$ 160,6 millones respecto del mismo periodo de 2024. El flujo negativo a marzo de 2025 se produjo principalmente por el prepago del bono Molymet 21-2 por US\$ 120,9 millones y pago de intereses por US\$ 5,3 millones, compensado por la emisión del bono Molymet 25 por US\$ 124,4 millones. Por otro lado, el flujo a marzo de 2024 se generó principalmente por la amortización anticipada del bono Molymet 21, financiada íntegramente con recursos propios.

El flujo de efectivo neto de la sociedad generado a marzo de 2025 fue de US\$ 30,0 millones negativos, US\$ 41,1 millones mayor con respecto al mismo ejercicio de 2024. Esto se explica principalmente por la diferencia en el flujo de financiamiento, contrarrestado en parte por el flujo de operación negativo al cierre de marzo de 2025.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 31 de marzo de 2025:

1. Con fecha 18 de marzo de 2025, se informó que, el Directorio de la Sociedad, en Sesión N°1.019, celebrada el 17 de marzo de 2025, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 23 de abril de 2025, a las 15:30 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 2024.
 - b. Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°95 de US\$ 0,25 por acción, a ser pagado el 5 de mayo de 2025, en su equivalente en moneda nacional según al valor del dólar observado del día 28 de abril de 2025.
 - c. Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
 - d. Designar los Auditores Externos para el periodo 2025.
 - e. Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2025.
 - f. Determinar el periódico donde deberán publicarse las citaciones a Juntas de Accionistas de la Sociedad y las demás comunicaciones a los accionistas.
 - g. Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - h. Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.

2. Con fecha 18 de marzo de 2025, se informó que, el Directorio de la Sociedad, en Sesión N°1.031, celebrada el 17 de marzo de 2025, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 23 de abril de 2025, pagar el dividendo definitivo N°95, ascendente a US\$ 0,25 por cada acción de serie única, con cargo a las utilidades del ejercicio 2024 y a ser pagado el día 5 de mayo de 2025, en su equivalente en moneda nacional según el valor del dólar observado del día 28 de abril de 2025, 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 28 de abril de 2025.
3. Con fecha 20 de marzo de 2025, se informó en carácter de hecho esencial lo siguiente: Con fecha 19 de marzo de 2024, la sociedad realizó la amortización anticipada de (i) la totalidad de la línea de bonos pagadera en 6 años (colocada en diciembre de 2021 por 1.480 millones de pesos mexicanos) y (ii) su reapertura pagadera en 5 años y seis meses (colocada en mayo de 2022 por 1.000 millones de pesos mexicanos), por un valor total y en conjunto, de 2.480 millones de pesos mexicanos.
4. Con fecha 26 de marzo de 2025, la sociedad informó una nueva colocación de certificados bursátiles (bonos) en el mercado de México, por un total de 2.500 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US\$ 124 millones aproximadamente, pagaderos a 5 años, con vencimiento al 22 de marzo de 2030. Luego de la suscripción de los respectivos instrumentos de cobertura, la tasa de interés de dichos bonos, en dólares de los Estados Unidos de América, es de 3,94% anual.

Hechos posteriores al 31 de marzo de 2025:

1. Con fecha 30 de abril de 2025, se informó en carácter de hecho esencial la renuncia al Directorio de la Sociedad del señor Raúl Álamos Letelier, efectiva a contar de esa fecha. De esta manera, a partir de esa fecha, y sin perjuicio de la facultad del Directorio de designar un reemplazante en la oportunidad que lo estime pertinente, éste quedará compuesto por las siguientes personas, quienes se desempeñarán en sus cargos hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, oportunidad en la cual deberá procederse a la renovación total del Directorio: Eduardo Guilisasti Gana, Karlheinz Wex, Juan Benavides Feliú, Luis Felipe Cerón Cerón, César Amadori Gundelach, Juan Manuel Gutiérrez Philippi, Enrique Ostalé Cambiaso, Karen Ergas Segal y Ulrich Lausecker.
2. Con fecha 20 de mayo de 2025, se informó en carácter de hecho esencial lo siguiente: En sesión de directorio de Molibdenos y Metales S.A. celebrada el día 19 de mayo de 2025, se acordó la designación del señor Jorge Méndez Mackenna como director reemplazante, tras la renuncia del señor Raúl Álamos Letelier al Directorio de la Sociedad, quien asumió sus funciones inmediatamente después de su designación. De esta manera, a partir de esa fecha el Directorio quedó compuesto por las siguientes personas, quienes se desempeñarán en sus cargos hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, oportunidad en la cual deberá procederse a la renovación total del Directorio: Eduardo Guilisasti Gana, Karlheinz Wex, Juan Benavides Feliú, Luis Felipe Cerón Cerón, César Amadori Gundelach, Juan Manuel Gutiérrez Philippi, Enrique Ostalé Cambiaso, Karen Ergas Segal, Ulrich Lausecker y Jorge Méndez Mackenna.
3. El Directorio, con fecha 19 de mayo de 2025, 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 buenas prácticas internas de “Gestión del Riesgo Financiero”, las cuales tienen como objetivo resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de Molymet y sus filiales, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. Estas prácticas cuentan con una estructura de gestión simple, transparente y flexible. En términos generales, las mencionadas prácticas, especifican las directrices de gestión definidas 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 “Directriz de Riesgo de Contraparte”, que tiene por objetivo mitigar este riesgo. Dicha directriz 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 “Directriz 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 directrices 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 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 las buenas prácticas para mitigar el riesgo de liquidez, la Compañía se endeuda mediante emisiones de bonos y créditos bancarios. Dichos pasivos pueden ser contratados en tasa fija, variable y/o en monedas distintas a la funcional. Como parte de la gestión del riesgo financiero, se realizan coberturas, mediante cross currency swaps, para todos los pasivos de largo plazo en moneda distinta a la funcional. El objetivo de lo anterior es que los pasivos no generen riesgo de moneda o tasas que no tengan directa relación con la moneda funcional.

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

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

d. Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

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

iii. **Riesgo Operacional:**

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

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

Frente a esto, Molymet ha logrado desarrollar fuertes relaciones con sus proveedores, y contratos que le permiten mantener un abastecimiento asegurado por largos períodos de tiempo. Estos contratos son principalmente a largo plazo. Adicionalmente, Molymet se abastece de concentrados de molibdeno provenientes de más de 21 minas, ubicadas en 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 procedimientos de control que eviten el incumplimiento de estas normas, dado que podría llegar a afectar las operaciones de la empresa. Estos estrictos controles medioambientales que Molymet aplica en todas sus filiales se han mantenido a la fecha y se han 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.