

MOLYMET

Reporte Trimestral 1T26

Molibdenos y Metales S.A.

Trimestral

20 de Mayo, 2026



Calificación Fitch Ratings: 'BBB-'; Perspectiva Negativa

20 de mayo de 2026

Molymet es el principal procesador de concentrados de molibdeno y renio en el mundo, con una participación aproximada en la capacidad de procesamiento mundial de 35% y 70%, respectivamente, al cierre de junio de 2025. Actualmente, cuenta con filiales industriales en 4 países: Chile, México, Bélgica y Alemania, y oficinas comerciales en Reino Unido, China, Estados Unidos, Brasil y Chile.

Resumen Financiero al 1T26

Ingresos Ordinarios

USD\$ 718.2 millones

Al cierre de marzo de 2026, los ingresos ordinarios acumulados fueron de USD\$718.2 millones, lo que representa un aumento de 32.1% respecto de los USD\$543.8 millones obtenidos al cierre de marzo de 2025. Los ingresos de la compañía dependen principalmente de los precios mundiales del óxido de molibdeno, de los volúmenes procesados y vendidos de productos de molibdeno y de los premios negociados.

Ganancia Bruta

USD\$ 68.0 millones

A marzo de 2026, la ganancia bruta alcanzó USD\$ 68.0 millones, lo que representa un aumento de 36.8% respecto de los USD\$ 49.7 millones que se registraron al cierre de marzo de 2025. Esta mejora se explica principalmente por los mayores volúmenes de venta y márgenes de comercialización, con respecto a los obtenidos a marzo de 2025.

Deuda Financiera Neta/ EBITDA

1.9 veces

Disminuyó entre diciembre de 2025 y marzo de 2026, alcanzando las 1.9 veces. Lo anterior se debe principalmente a que el EBITDA anualizado aumentó en un 7.7%, contrarrestado en parte por un aumento de 0.5% en la deuda financiera neta.

Razón de Endeudamiento

1.1 veces

Alcanzó un valor de 1.1 veces a marzo de 2026, un aumento de 16.9% respecto al valor observado a diciembre de 2025. Esto debido al aumento de 19.5% en el pasivo total, contrarrestado en parte por el aumento de 2.2% en el patrimonio.

Rentabilidad del Patrimonio

12.2%

Aumentó a 12.2% al cierre de marzo de 2026, desde 7.5% en marzo de 2025. Esta variación se debe principalmente a que la utilidad neta anualizada atribuible a los accionistas de Molymet aumentó en un 70.6% con respecto a la obtenida en el año anterior.

Estado de Resultado Consolidado (MM USD\$)	A marzo 2026	A marzo 2025	Variación Mar. 2026 / Mar. 2025 (MM USD\$)	(%)
Ingresos Ordinarios. Total	718.2	543.8	174.4	32.10%
Costo de Ventas	-650.2	-494.1	156.1	31.60%
Ganancia bruta	68	50	18	36.80%
Otros costos y gastos de operación	-24	-19	-5	24.60%
Otros ingresos de operación	1	1	1	↑
Ingresos Financieros	3.6	4	-0.4	-9.10%
Costos Financieros	-9.9	-7.7	-2.2	27.90%
Otros efectos no operacionales	0	0	0	↑
Diferencia de cambio	1	1	0	-13.90%
Impuestos	-10	-7	-3	45.30%
Utilidad del Ejercicio	29.9	21.1	8.8	41.30%
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0.3	0.3	0	6.20%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	30	21	9	41.80%

(1) Representa una variación mayor a 100%.

Estado de Situación Financiera Consolidado (USD\$ MM)	A marzo 2026	A diciembre 2025	Variación Mar. 2026 / Dic. 2025 (MM USD\$)	(%)
Activo Corriente	1,468.2	1,278.8	189.4	14.8%
Activo No Corriente	546.8	544.4	2.4	0.4%
Total, Activos	2,015.0	1,823.2	191.8	10.5%
Pasivos Corrientes	467.6	301.3	166.3	55.2%
Pasivos No Corrientes	582.3	577.5	4.8	0.8%
Patrimonio Neto	965.1	944.4	20.7	2.2%
Total, Pasivos y Patrimonio	2,015.0	1,823.2	191.8	10.5%

Ratios e Indicadores Financieros

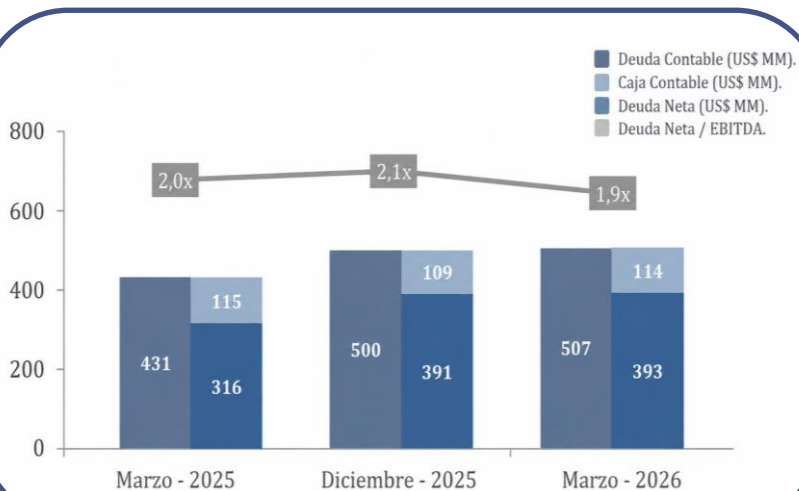
Índice	A marzo 2026	A diciembre 2025	Variación Mar. 2026/Dic. 2025
Deuda Financiera Neta / EBITDA	1.9	2.1	-6.80%
Razón de endeudamiento	1.1	0.9	16.90%
% Pasivo corto plazo	44.50%	34.30%	29.90%
% Pasivo largo plazo	55.50%	65.70%	-15.60%
EBITDA / Gastos Financieros Netos	7.4	7.6	-2.10%
Liquidez Corriente	3.1	4.2	-26.00%
Razón ácida	1.1	1.4	-25.50%

Índice	A marzo 2026	A marzo 2025	Variación (%)
Rentabilidad del Patrimonio	12.20%	7.50%	62.70%
Rentabilidad del Activo	6.10%	3.80%	60.50%
Rentabilidad Activo Operacional	21.10%	11.70%	80.30%
Utilidad por Acción (USD / Acción)	0.85%	0.50%	70.60%

Calificación Fitch Ratings: 'BBB-'; Perspectiva Negativa

20 de mayo de 2026

Evolución de la Deuda Financiera Neta
(US\$ millones)



- La deuda contable consolidada alcanzó USD\$ 507,1 millones, un aumento de USD\$7,5 millones, explicado principalmente por valorización de instrumentos de cobertura de tipo de cambio.
- La caja contable aumentó en USD\$ 5,7 millones (desde los USD\$ 108,6 millones registrados al cierre de diciembre 2025), llegando a USD\$ 114,3 millones al cierre de marzo 2026. Explicado principalmente por la variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes (aumento en la valorización de instrumentos derivados, contrarrestado en parte por la disminución de USD\$ 2,4 millones en efectivo y equivalentes).
- La deuda neta de la compañía alcanzó USD\$ 392,8 millones a marzo de 2026, un aumento de un 0,5% con respecto a la registrada al cierre de 2025, explicado por el aumento de la deuda contable y contrarrestado por el incremento de la caja contable

Perfil de Vencimientos de la Compañía al Cierre de Diciembre de 2025



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

Emisiones Vigentes

Molibdenos y Metales S.A. ha concretado la colocación de bonos corporativos en el mercado mexicano, con cargo a líneas revolventes aprobadas por la Comisión Nacional Bancaria de Valores Mexicana (CNBV).

Serie	Fecha Nominal De Emisión	Monto MXN	Tasa Colocación	Plazo	Pago Intereses
MOLYMET 23-2	28/04/2023	2.165.000.000	10,99%	6 años	182 días
MOLYMET 24	26/07/2024	2.000.000.000	TIIE 28 días + 0,88%	4 años	28 días
MOLYMET 25	28/03/2025	2.500.000.000	TIIE de fondeo + 1,29%	5 años	28 días
MOLYMET 25-2	28/11/2025	1.500.000.000	TIIE de fondeo + 1,12%	2,5 años	28 días
MOLYMET 25-3	28/11/2025	1.000.000.000	TIIE de fondeo + 1,45%	6 años	28 días



TradingView

Fuente: HubinfoSol

Obligaciones por títulos de deuda (Bonos)

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Serie	Tipo de moneda	Pago Intereses	Tasa Colocación	Tasa Cobertura	2026		Total corriente	2026			Total no corriente	Total deuda 31-03-2026
								Hasta 90 días MUSD	91 días a 1 año MUSD		De 1 a 3 años MUSD	De 3 a 5 años MUSD	Más de 5 años		
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 23-2	MXN	182 días	10,99%	5,925%	5.817	-	5.817	-	119.192	-	119.192	125.009
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 24	MXN	28 días	TIIE 28 + 0,88%	5,085%	-	-	-	109.474	-	-	109.474	109.474
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 25	MXN	28 días	Fondeo + 1,29%	3,94%	129	-	129	-	134.533	-	134.533	134.662
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 25-2	MXN	28 días	Fondeo + 1,12%	3,031%	208	-	208	78.758	-	-	78.758	78.966
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 25-3	MXN	28 días	Fondeo + 1,45%	4,365%	145	-	145	-	-	54.770	54.770	54.915
Monto Total MUSD								6.299	-	6.299	188.232	253.725	54.770	496.727	503.026
Capital MUSD								-	-	-	194.975	259.874	55.707	510.556	510.556

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.