MOLYMET

Reporte Trimestral 2T26

Molibdenos y Metales S.A.

Trimestral

31 de Agosto, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

Molymet es el mayor procesador del mundo de concentrados de molibdeno y de renio, con aproximadamente 35% y 70% de la capacidad de procesamiento global, respectivamente. Opera plantas en Chile, México, Bélgica y Alemania, y complementa su negocio principal con un segmento de maquila de cobre bajo contratos de largo plazo. Cotiza instrumentos de deuda en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo el programa "MOLYMET".

Procesamiento de Molibdeno y Renio · Commodities Industriales | BMV: MOLYMET (deuda)

Fitch: BBB- / AAA(mex) · Perspectiva Negativa

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25 y 1T26

INGRESOS
USD$798.8
▲ +32.06% vs 2T25
+11.22% vs 1T26

GANANCIA BRUTA
USD$82.7
▲ +44.18% vs 2T25
+21.51% vs 1T26

UTILIDAD DE OPERACIÓN
USD$56.2
▲ +56.49% vs 2T25
+24.00% vs 1T26

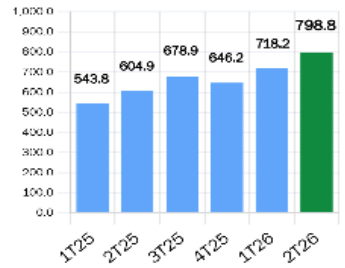
UTILIDAD NETA
USD$37.0
▲ +57.10% vs 2T25
+23.93% vs 1T26

ACTIVO TOTAL
USD$2,229.2
▲ +22.27% vs 4T25

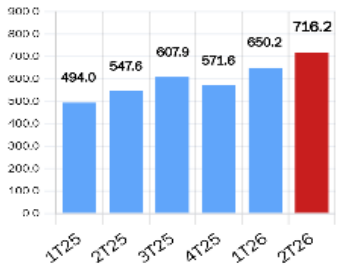
DEUDA FINANCIERA NETA
USD$560.9
▲ +31.66% vs 4T25

FLUJO DE CAJA OPERATIVO (ENE–JUN 2026)
USD$-46.9
▼ más negativo que USD$-4.9 en Ene–Jun 2025

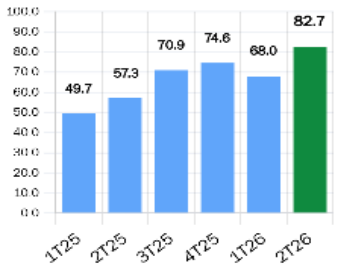
Ingresos
USD$ millones · 1T25 a 2T26



Costo de Ventas
USD$ millones · 1T25 a 2T26



Ganancia Bruta
USD$ millones · 1T25 a 2T26



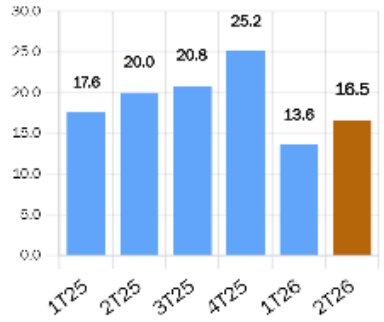
Ingresos (+32.06% anual, +11.22% trimestral). El crecimiento estuvo liderado por Molymet Corporativo, Planta Bélgica y Planta México, con incrementos también en Planta Alemania; Planta Chile Nos y Planta Chile Mejillones fueron las únicas unidades con ingresos por debajo del 2T25.

Ganancia Bruta y Margen Bruto en máximo de la serie 2026. El margen bruto del 2T26 (10.35%) se ubicó por arriba del 2T25 (9.48%), reflejando que el crecimiento del costo de ventas (+30.80% anual) fue proporcionalmente menor al crecimiento de los ingresos (+32.06% anual).

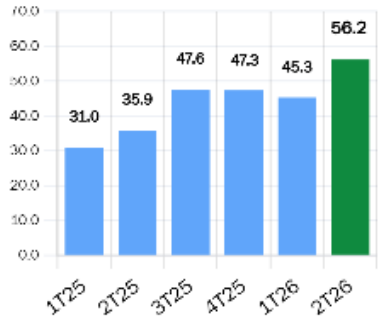
Utilidad de Operación y Utilidad Neta (+56.49% y +57.10% anual). Ambas cifras alcanzaron su nivel más alto de la serie 1T25–2T26, impulsadas por el crecimiento de la ganancia bruta; los gastos de administración del 2T26 (USD$16.5 millones) se ubicaron por debajo de los de 2T25 (USD$20.0 millones).

Gastos, Utilidad de Operación y Utilidad Neta

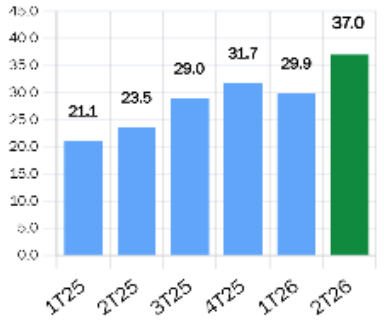
Gastos de Administración
USD$ millones · 1T25 a 2T26



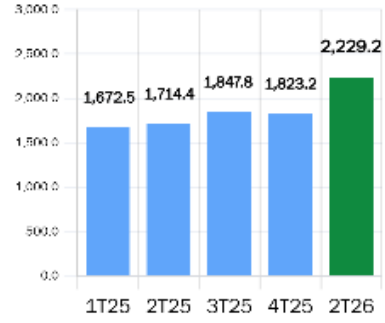
Utilidad de Operación (EBIT)
USD$ millones · 1T25 a 2T26



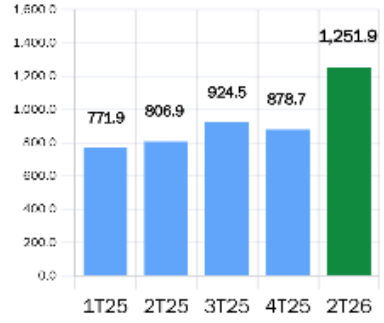
Utilidad Neta
USD$ millones · 1T25 a 2T26



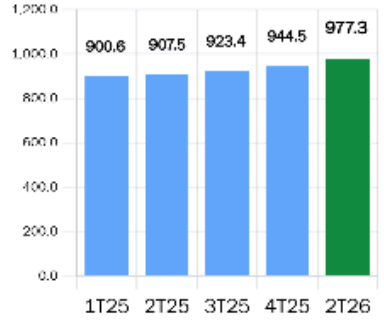
Activo Total
USD$ millones · 1T25, 2T25, 3T25, 4T25, 2T26



Pasivo Total
USD$ millones · 1T25, 2T25, 3T25, 4T25, 2T26

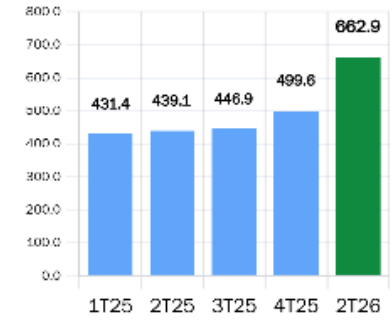


Patrimonio Neto
USD$ millones · 1T25, 2T25, 3T25, 4T25, 2T26

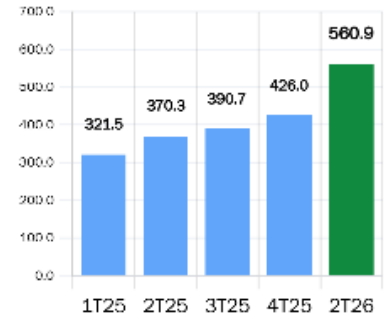


Deuda Financiera y Liquidez

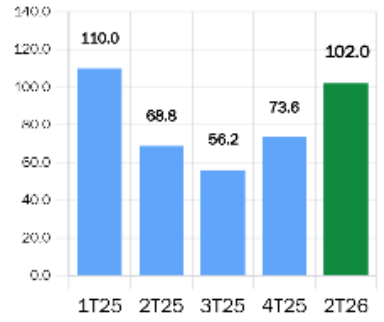
Deuda Financiera Bruta
USD$ millones · 1T25, 2T25, 3T25, 4T25, 2T26



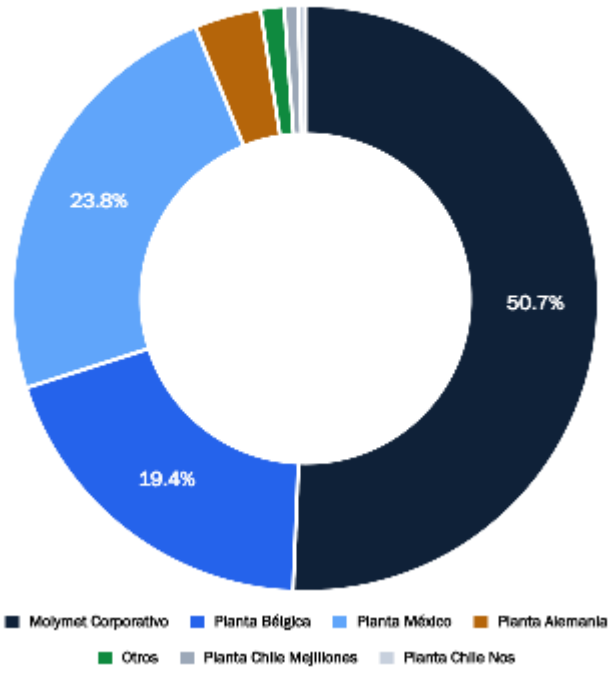
Deuda Financiera Neta
USD$ millones · 1T25, 2T25, 3T25, 4T25, 2T26



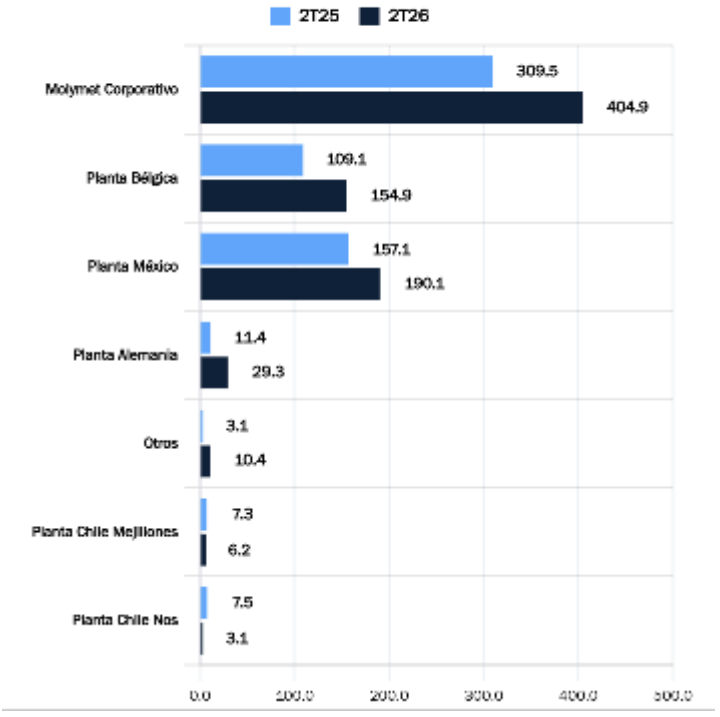
Efectivo y Equivalentes
USD$ millones · 1T25, 2T25, 3T25, 4T25, 2T26



Composición de Ingresos por Planta
% del total · 2T26



Ingresos por Planta · 2T26 vs 2T25
USD$ millones



Estructura de la Deuda en Bonos (Mercado Mexicano)

SERIE	FECHA DE EMISIÓN	MONTO NOMINAL (MXN)	TASA	PLAZO
MOLYMET 23-2	28-04-2023	2,165,000,000	10.99%	6 años 182 días
MOLYMET 25	28-03-2025	2,500,000,000	TIIE fondeo + 1.29%	5 años 28 días
MOLYMET 25-2	28-11-2025	1,500,000,000	TIIE fondeo + 1.12%	2.5 años 28 días
MOLYMET 25-3	28-11-2025	1,000,000,000	TIIE fondeo + 1.45%	6 años 28 días
MOLYMET 26L	29-05-2026	2,589,831,200	TIIE fondeo + 1.40%	5 años 28 días
MOLYMET 26-2L	29-05-2026	1,052,840,900	TIIE fondeo + 1.50%	6 años 28 días

Montos nominales en pesos mexicanos (moneda de emisión), sin convertir; el saldo contable de la deuda financiera de Molymet se reporta en dólares (ver pestaña Balance, Deuda y Liquidez). Todas las emisiones cuentan con cobertura cambiaria (Cross Currency Swap) según nota de instrumentos financieros.

Calificación Vigente · Fitch Ratings (24 de febrero de 2026)

IDR INTERNACIONAL (ME Y ML)
BBB-
Perspectiva Negativa (antes Estable) · Afirmada

CALIFICACIÓN NACIONAL MÉXICO
AAA(mex)
Perspectiva Negativa (antes Estable) · Afirmada

CALIFICACIÓN NACIONAL CHILE
AA-(cl)
Perspectiva Negativa (antes Estable) · Afirmada

CALIFICACIÓN DE ACCIONES (CHILE)
1ª Clase Nivel 3(cl)
Afirmada

Disclaimer

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.