

04/ene/2024

Rating HR AAA (estable)

www.Indexity.mx

MOLYMET

Molibdenos y Metales S.A., Molymet, es una empresa chilena dedicada al tratamiento y procesamiento de molibdeno y productos asociados, los que se utilizan en diversas y múltiples actividades industriales. La compañía cuenta con cinco plantas industriales: MolymetNos (Santiago de Chile) y Molynor (Mejillones en el Norte de Chile); Molymex (Estado de Sonora en México); Molymet Germany (Bitterfeld en Alemania) y Molymet Belgium (en el Puerto de Gante, en Bélgica). Además, posee oficinas comerciales en Chile, Inglaterra, Estados Unidos, Brasil y China.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV) 03 de enero de 2024

Ciudad de México, México, a 03 de enero de 2024.
Pago de Prima de los Certificados Bursátiles MOLYMET 23-2.

Hacemos referencia (i) al Título que ampara los Certificados Bursátiles con clave de pizarra MOLYMET 23-2 (los "Certificados Bursátiles"), emitidos por MOLIBDENOS Y METALES S.A. (el "Emisor"), y CIBanco S.A., Institución de Banca Múltiple como Representante Común de los Tenedores (la "El Representante Común") y (ii) a los acuerdos adoptados en la asamblea de tenedores de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra MOLYMET 23-2, celebrada el 28 de diciembre de 2023 (los "Acuerdos").

Al respecto, informamos que de conformidad a los Acuerdos se aprobó el pago de una prima (la "Prima") equivalente a 10 puntos base sobre el valor nominal o valor ajustado de los Certificados Bursátiles, en virtud de lo anterior el importe de la Prima es por la cantidad de \$2,165,000.00 M.N. (dos millones ciento sesenta y cinco mil pesos 00/100 Moneda Nacional) que se pagará a prorrata entre todos los Certificados Bursátiles en circulación, el 11 de enero de 2024 (la "Fecha de Pago de la Prima").

La liquidación de la Prima antes señalada se efectuará por conducto de la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en la fecha señalada para su pago.

En nov/23, HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Molymet

1. Rating: La ratificación de la calificación para Molymet se fundamenta en la generación de niveles de DSCR con caja proyectada por arriba de 2.5 veces (x) de los últimos doce meses (UDM), del segundo trimestre al 2024 (2T24) a los UDM del 2T26, así como niveles de años de pago por debajo de 4.0 años en el mismo periodo.

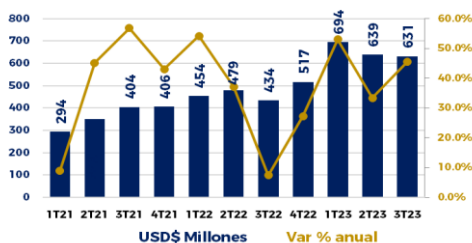
2. Evolución de los Ingresos. Durante los UDM al 2T23, la Empresa generó ingresos totales por US\$2,283m, lo cual representa un crecimiento de 31.0% contra las cifras reportadas en el periodo anterior y de 64.3% contra nuestro escenario base. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de ventas propias, las cuales mostraron un aumento de 33.6%, apoyadas por el crecimiento en el precio promedio de 19.3%.

3. Generación de FLE. En los UDM al 2T23, la Empresa alcanzó US\$32m (vs. - US\$255m en los UDM al 2T22 y vs. US\$271m esperados en el escenario base), este resultado es explicado por un menor requerimiento de capital de trabajo, apoyado por el uso del financiamiento con proveedores.

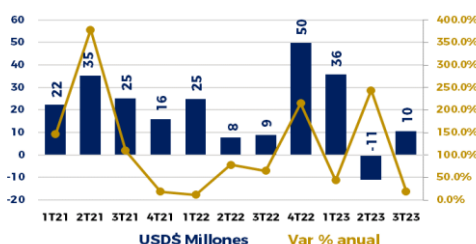
4. Endeudamiento. Al cierre del 2T23, la Empresa mostró una deuda total de US\$932m (+53.8% vs. US\$606m al 2T22 y +169.6% vs. US\$346m en nuestro escenario base). El crecimiento de la deuda bruta es mayormente explicado por la colocación de las emisiones MOLYMET 23 y MOLYMET 23-2 por un monto aproximado, en conjunto, de US\$324m, cuyos recursos fueron utilizados para apoyar parcialmente a financiar los requerimientos de capital de trabajo.

5. Fortaleza en factores ASG. Se incorporó dentro de la calificación, la fortaleza que mantiene Molymet con relación a la etiqueta ambiental. Destacando su mejor posición en comparación con el promedio de su industria, de acuerdo con información de la International Molybdenum Association (IMOA). Así como su participación en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) y el Stakeholders Sustainability Index (SSIndex).

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (HR)

1. Disminución en Saldos de Efectivo. En el supuesto de que la Empresa incurra en mayores requerimientos de capital de trabajo o realice inversiones adicionales, y como consecuencia de lo anterior, se obtuviera una métrica de DSCR con caja menor a 2.5x de 2023 a 2026, la calificación podría ser revisada a la baja.

2. Comportamiento del Precio del Molibdeno. Al cierre del 2T23, el precio internacional del molibdeno alcanzó un precio de US\$27.09 por libra de molibdeno, lo cual representa un incremento de 44.6% en comparación con el 2T22. El crecimiento observado durante el 1T23 se encuentra relacionado con movimientos inusuales generados por expectativas de baja producción minera en comparación con la demanda proyectada.

MOLYMET23



TradingView

Fuente: Infosel.com

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.