

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 13/11/2023

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	MOLYMET
RAZÓN SOCIAL	MOLIBDENOS Y METALES S.A.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Molytmet

EVENTO RELEVANTE

13 de noviembre de 2023

La ratificación de la calificación para Molytmet 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. Durante los UDM, continuamos observando la fortaleza de la Empresa para generar ingresos a través de diferentes locaciones, siendo Chile el país más importante en términos de fuente de ingresos. Asimismo durante el mismo periodo, observamos que el precio del molibdeno alcanzó un máximo histórico de US\$32.9 por libra, lo cual repercutió en el incremento de los requerimientos de capital de trabajo del 1T23 resultando en una generación de FLE de US\$32m durante los UDM al 2T23 (vs. US\$271m en nuestro escenario base). La mayor demanda de recursos por capital de trabajo fue cubierta a partir de la colocación de las emisiones MOLYMET 23 y MOLYMET 23-2 por un monto en su conjunto de US\$324m. Dentro de nuestras proyecciones asumimos que el precio internacional del molibdeno continuaría decrementando durante 2023 y posteriormente se estabilizaría en niveles promedio de US\$20.8 por libra a partir de 2024. Lo anterior permitiría que la Empresa recupere flujo a través de sus acuerdos con proveedores y posteriormente muestre niveles promedio de FLE de US\$84m de 2024 a 2026.

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

Contactos

Jesús Pineda
Asociado de Corporativos
Analista Responsable
jesus.pineda@hrratings.com

Heinz Cederborg
Director de Corporativos / ABS
heinz.cederborg@hrratings.com

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación.

MERCADO EXTERIOR

