

Resultados 2019

PRESS RELEASE



En este Press Release

01

Resumen Ejecutivo

Págs. 03 - 06

02

Nuestra Empresa

Págs. 07 - 11

03

Resumen al cierre de 2019

Págs. 12 - 14

04

Análisis de los Resultados

Págs. 15 - 20

05

Análisis Balance Consolidado

Págs. 21 - 25

06

Acerca de Molymet

Págs. 26 - 31

07

Estados Financieros Consolidados

Págs. 32 - 35



Andrés Ovalle
Investor Relations

Tel: (56 2) 2937 6672
ir@molymet.cl



01

Resumen Ejecutivo



148,84

Millones de libras
alcanzó el volumen de
productos de molibdeno
vendido por MolyMet

Al 31 de diciembre de 2019, el EBITDA alcanzó los **US\$ 134,51 millones**, una disminución de **27,53%** respecto al mismo periodo de 2018, que fue de **US\$ 185,60 millones**. La utilidad atribuible a los accionistas de MolyMet al 31 de diciembre de 2019 fue de **US\$ 62,57 millones**, un **35,35%** menor a los **US\$ 96,79 millones** del mismo periodo del año 2018. Lo anterior es explicado principalmente por menores volúmenes de venta y márgenes de comercialización.

MolyMet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sólido, mantiene una posición de liquidez cómoda y ha fortalecido su posición de líder en el mercado a nivel mundial, donde se observa una moderada actividad en el consumo de molibdeno, así como una estabilización en el nivel de precios.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de **US\$ 11,94 por libra** a diciembre de 2018 a **US\$ 11,35 por libra** a diciembre de 2019, lo que significó una disminución de **4,94%**.

El volumen de productos de molibdeno vendido por MolyMet en todas sus modalidades a diciembre de 2019, alcanzó las **148,84 millones de libras**, comparado con las **156,12 millones de libras** a diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US\$ 200,27 millones**, lo que representa una disminución de **US\$ 14,58 millones** respecto al cierre del año 2018, derivado de nuevas inversiones, de la amortización de deuda y del pago de dividendos.

A diciembre de 2019, la deuda neta fue de **US\$ 78,79 millones**, lo que representa una disminución de **US\$ 26,41 millones** respecto a los **US\$ 105,20 millones** al cierre del año 2018.

Al cierre del año 2019, Molytmet mantiene su condición de **Investment Grade** en el mercado internacional obtenida el año 2007. Standard & Poor's con un rating BBB- de la sociedad, y Fitch Ratings con un rating BBB; en ambos casos con un pronóstico estable.

Con respecto a los covenants de la deuda vigente, éstos se cumplen al cierre de diciembre de 2019.

Molytmet presenta una **estructura financiera sólida** con **altos niveles de liquidez**, un perfil de vencimientos de deuda holgado y un amplio **acceso a los mercados de financiamiento**.

En la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2019, se acordó distribuir el dividendo definitivo N°87 con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, por un total de **US\$ 38,71 millones**, equivalente a **US\$ 0,29109** por acción, el que fue pagado el día 3 de mayo de 2019.

Con fecha 27 de diciembre de 2018, la filial Eastern Special Metals Hong Kong Ltd., suscribió un contrato de compraventa con China Molybdenum Co., Ltd., para transferir el dominio del **100%** de su participación accionaria en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. Esta venta fue aprobada por la unanimidad del Directorio de Molibdenos y Metales S.A. Esta operación se materializó con fecha 14 de mayo de 2019, por un monto de **US\$ 17,36 millones**.

Con fecha 29 de mayo de 2019, el Directorio de Molytmet aprobó la inversión necesaria para la modernización de ciertas instalaciones de la planta de Molytmet ubicada en Nos, San Bernardo, la cual se ha denominado **"Modernización de Sistemas de Limpieza de Gases de Tostación"**, con el fin de modernizar los procesos de limpieza de gases haciéndolos más eficientes y robustos. Dicho proyecto contempla una inversión aproximada de **US\$ 50,60 millones**, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con recursos propios.

Con fecha 13 de junio de 2019, Carbomet Energía S.A., CESA, filial de Molytmet, formalizó la adquisición del **33%** de las acciones de Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo S.A., CAEMSA, de la cual poseía un **66,67%**, por consiguiente se hizo **dueño del 100%** de esta última compañía por un total de 2.500 millones de pesos chilenos, equivalente a aproximadamente **US\$ 3,7 millones**. Como consecuencia de lo anterior, CESA adquirió todos los activos y pasivos de CAEMSA. Para llevar a cabo esta operación, CESA adquirió un crédito bancario por el monto de la operación.

Con fecha 9 de octubre de 2019, la Bolsa de Valores de Colombia aprobó la renovación del **Reconocimiento Emisores – IR** a Molytmet, el cual tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha. Este Reconocimiento busca destacar a los emisores del mercado colombiano que voluntariamente adoptan mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas.



El nivel de liquidez de la compañía alcanzó los **US\$ 200,27 millones**



Venta Luoyang Hi-Tech Metals

Con fecha 18 de mayo 2010, Molibdenos y Metales S.A. a través de su filial Eastern Special Metals Hong Kong Ltd., suscribió un acuerdo con la sociedad China, China Molybdenum Co., Ltd., para la adquisición del **50%** de la propiedad de la empresa Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd., dedicada a la elaboración de productos de molibdeno metálico y ubicada en la ciudad de Luoyang, Provincia de Henan, República Popular China. El precio de compra fue de **US\$ 38,35 millones** (RMB 261.836.544,6), financiado con recursos propios.

En noviembre de 2015, la sociedad Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. materializó la disminución de su capital en un monto total de **US\$ 29,70 millones** (disminución aprobada con fecha 10 de septiembre de 2015), distribuyendo dicha disminución en proporción a la participación de los socios, recibiendo Eastern Special Metals Hong Kong Ltd. un monto ascendente a **US\$ 14,85 millones**.

Con fecha 18 de marzo de 2016, Eastern Special Metals Hong Kong Ltd. vendió el **0,25%** de la propiedad de Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. a la sociedad China Molybdenum Co., Ltd., quedando finalmente su participación en **49,75%**. El precio de venta de esta participación fue de **US\$ 0,08 millones**.

Con fecha 27 de diciembre de 2018, la filial Eastern Special Metals Hong Kong Ltd., suscribió un contrato de compraventa con China Molybdenum Co., Ltd., para transferir el dominio del 100% de su participación en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. El precio de venta fijado para esta participación fue de RMB 120.395.000, equivalente a **US\$ 17,36 millones**. Con fecha 14 de Mayo de 2019, fue materializada la compraventa de las acciones con la transferencia efectiva a Eastern Special Metals Hong Kong Ltd del precio de venta pactado, dejando así de ser accionista en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd.

El valor contable de esta inversión al 30 de junio de 2019 asciende a **US\$ 7,07 millones**, el que representa el menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta, y se incluye dentro de los activos corrientes de los Estados Financieros Consolidados de Molibdenos y Metales S.A. como "Activo no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios".

Previo a ser definida como disponible para la venta, esta inversión se encontraba valorizada bajo el método de Valor Patrimonial (VP), reconociendo ente los años 2010 y 2018 los siguientes efectos al valor de la inversión inicial:

- a) Una pérdida proporcional (VP) total de **US\$ 16,09 millones**,
- b) efectos de conversión por un total de **US\$ 1,35 millones**,
- c) una pérdida por deterioro de **US\$ 1,62 millones**,
- d) una disminución de la inversión por la venta del **0,25%** de participación con un costo de **US\$ 0,07 millones**, y
- e) una disminución de capital de **US\$ 14,85 millones**, señalada anteriormente.

En cuanto a los efectos financieros de esta operación, para el cierre de 2019 se produjo una utilidad de **US\$ 11,64 millones**, el cual incluye el reverso de los ajustes de conversión registrados en otras reservas.

En términos de desembolsos de caja, esta inversión significó un aporte de **US\$ 38,35 millones** y retornos a través de disminuciones de capital y venta por **US\$ 32,29 millones**, detallados anteriormente, lo que implicó un mayor desembolso de caja por **US\$ 6,06 millones**.



02

Nuestra empresa



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.

Actualmente, cuenta con plantas industriales en 4 países: **Chile, México, Bélgica y Alemania**, y oficinas comerciales en **Inglaterra, China, Estados Unidos, Brasil, Perú y Chile**.

El Molibdeno es usado principalmente en aleaciones especiales de aceros, donde mejora significativamente la dureza, la resistencia a las altas temperaturas y la corrosión, aumenta la durabilidad y mejora la eficiencia de la maquinaria. También existen usos del molibdeno en fertilizantes, catalizadores, lubricantes, entre otros. Los productos de molibdeno más relevantes son: **óxido técnico, ferromolibdeno, dimolibdato de amonio, óxido puro y molibdeno metálico**. Dentro de sus procesos, Molymet recupera subproductos del Molibdeno, siendo el más importante el Renio.

El **liderazgo indiscutido** de Molymet 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 de renio. Asimismo, su **extensa presencia internacional** le ha permitido conseguir una mayor integración con los mercados, sus proveedores y sus clientes.

Desde el año 2007, Molymet mantiene una calificación Investment Grade.

Al cierre de diciembre de 2019, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de **207 millones de libras anuales**, que se compara con un consumo mundial aproximado de **597 millones de libras anuales**¹.

El **Molibdeno y el Renio** son considerados **metales de un 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, desarrollo urbano, cuidado medioambiental, aleaciones más eficientes, seguras y durables.



Molibdeno 35%
Renio 70%



80 años de experiencia

Contratos a largo plazo

Investment Grade

Molymet mantiene una base de contratos a largo plazo que le dan estabilidad al negocio. Dentro de sus contratos de maquila destacan el de Sierra Gorda a 10 años a partir del 2014, el de Kennecott por 3 años comenzando el año 2018, y el de Codelco por 3 años a partir del año 2020.

Actualmente se encuentra en ejecución el Proyecto de Aumento de Capacidad Productiva de la Planta Chemiometall, en Alemania. Dicho proyecto de inversión contempla, principalmente, incorporar una tercera línea de producción, aumentando con ello su capacidad instalada en un **56%**, equivalente a **645 toneladas anuales** de molibdeno metálico en polvo adicionales. El proyecto considera un monto de inversión estimado de **US\$ 9,20 millones**. Se espera que la puesta en marcha sea en febrero de 2020.

Se encuentra en desarrollo el Proyecto de Planta Química, en la filial Sadaci N.V., en Bélgica. Dicho Proyecto, que complementa sus operaciones actuales de tostación, permitirá la elaboración de productos de mayor valor agregado, así como una mayor flexibilidad en el procesamiento de concentrados de molibdeno.

Se hace presente que el ya referido Proyecto considera un inicio de puesta en marcha durante el primer semestre de 2020; una inversión estimada de **US\$ 55,00 millones**; se llevará a cabo con recursos propios, sin socios participantes; y, no se esperan efectos financieros en el corto plazo. Al cierre de diciembre de 2019, este proyecto presenta un avance físico del **97%**.

Con fecha 29 de mayo de 2019, el Directorio de Molymet aprobó la inversión necesaria para la modernización de ciertas instalaciones de la planta de Molymet ubicada en Nos, San Bernardo, la cual se ha denominado **"Modernización de Sistemas de Limpieza de Gases de Tostación"**, con el fin de modernizar los procesos de limpieza de gases haciéndolos más eficientes y robustos. Dicho proyecto contempla una inversión aproximada de **US\$ 50,60 millones**, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con recursos propios.

Actualmente, Molymet mantiene permisos ambientales vigentes, junto con la ingeniería básica de sus proyectos de expansión en las filiales Molymex y Molynor, las que contemplan un aumento de la capacidad productiva en **38,0 y 33,5 millones de libras al año**, respectivamente.

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.

Con el objetivo de preservar el conocimiento (Know How) desarrollado por la compañía, Molymet ha reformulado su Política de Propiedad Intelectual corporativa que viene a incorporar 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.

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 la industria del molibdeno. 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.



Diversificación Geográfica

Nuevos proyectos de inversión

De esta manera, logró desarrollar un proceso cuya solicitud de patente de invención fue publicada el 09 de marzo de 2017, por la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual bajo el número de publicación internacional **WO2017/035675 A1**, para el proceso de remoción de arsénico desde materiales que lo contienen. La solicitud completó exitosamente el examen preliminar de patentabilidad internacional e ingresó en fase nacional el 02 de marzo de 2018, por lo que se ha procedido a seleccionar los países donde se va a concretar la solicitud. Molymet ingresó la solicitud en nueve países: Chile, Perú, México, EE.UU., Canadá, Bulgaria, Namibia, China y Australia. De estos países, la patente ya fue otorgada en Namibia.

El 30 de octubre de 2018 se ingresó en Chile la solicitud de patente número **201803101**. Dicha patente busca proteger el proceso de remoción selectiva de los compuestos de cobre y otras impurezas con respecto al molibdeno y el renio, desde concentrados de molibdenita, la cual se encuentra siguiendo su trámite normal. Adicionalmente, la solicitud de patente se ingresó en Estados Unidos y Australia.

La filial Sadaci ingreso el año 2016 la solicitud **PCT WO2017/202909 A1**. Esta patente hace referencia al proceso que presenta modificaciones desarrolladas por Molymet a los hornos de tostación multipisos para mejorar la eficiencia en el proceso de tostación. La solicitud fue otorgada en Bélgica en agosto de 2018 y se encuentra en fase nacional en los siguientes países: Canadá, Chile, China, Corea, México y la Unión Europea. De acuerdo a las leyes belgas, la filial Sadaci obtiene beneficios tributarios al estar otorgada la patente.

Con fecha 18 de abril de 2018, La Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., acordó la renovación del Directorio de la sociedad nombrando a los señores Raúl Álamos L., George Anastassiou M., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis F. Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Jorge G. Larraín B., Bernhard Schretter y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°946 de fecha 18 de abril de 2018, se designó a don George Anastassiou M. y a don Bernhard Schretter, como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

Con fecha 28 de mayo de 2019, el Directorio de Molymet ha tomado conocimiento de la renuncia del Director Sr. Jorge Gabriel Larraín Bunster. El Directorio de la sociedad acordó designar en su reemplazo, al Sr. Juan Manuel Gutiérrez Philippi, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo, cuenta entre sus activos con una superficie de **133,6 hectáreas**, de las cuales **123 hectáreas** están plantadas con nogales. Estas hectáreas se encuentran alrededor de la planta Molymet Nos, que está situada sobre un terreno adicional de **42,9 hectáreas**. En conjunto, ambas propiedades alcanzan un total aproximado de **176,5 hectáreas**, lo que constituye un terreno de gran atractivo económico con un importante potencial a futuro.





03

Resumen al cierre de 2019

Al cierre de diciembre de 2019, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 1.170,15 millones**, lo que representa una disminución de **1,85%** respecto a los **US\$ 1.192,26 millones** obtenidos al cierre de diciembre de 2018.

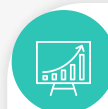
La utilidad atribuible a los accionistas de MolyMet al 31 de diciembre de 2019 fue de **US\$ 62,57 millones**, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de 2018 por **US\$ 96,79 millones**, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por **US\$ 67,41 millones**.

Al 31 de diciembre de 2019, el EBITDA alcanzó los **US\$ 134,51 millones**, una disminución de **27,53%** respecto al mismo ejercicio de 2018, que fue de **US\$ 185,60 millones**. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por **US\$ 67,41 millones** respecto a diciembre de 2018, lo cual fue en parte compensado por las mayores otras ganancias por **US\$ 12,21 millones**.

A diciembre de 2019, la deuda neta fue de **US\$ 78,79 millones**, lo que representa una disminución de **US\$ 26,41 millones** respecto a los **US\$ 105,20 millones** al cierre del año 2018, que se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un **6,79%**, mientras que la deuda disminuyó un **12,81%**.

Resultados acumulados

CIFRAS DESTACADAS



Ventas
US\$ 1.170,15 millones



EBITDA
US\$ 134,51 millones



Deuda neta
US\$ 78,79 millones

Resultados acumulados Cifras destacadas

Molymet disminuyó su caja desde **US\$ 214,85 millones** a diciembre de 2018, a **US\$ 200,27 millones** a diciembre de 2019.

Al cierre de diciembre de 2019 se invirtieron **US\$ 58,19 millones** (antes de impuesto), respecto a los **US\$ 41,96 millones** al mismo período del año 2018.

Al cierre de diciembre de 2019, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de **207 millones de libras** anuales, que se compara con un consumo mundial aproximado de **597 millones de libras** anuales¹.

Principales cifras acumuladas	2019	2018	VAR 2019 /2018	
			MM USD	%
Ingreso por Ventas (mm USD)	1.170,15	1.192,26	-22,11	-1,85%
EBITDA (mm USD)	134,51	185,60	-51,09	-27,53%
Margen EBITDA	11,50%	15,57%	-	-407 bps
Ut. Neta (mm USD)	62,57	96,79	-34,22	-35,35%
CAPEX (mm USD, sin IVA)	58,19	41,96	16,23	38,68%
EBITDA/Gastos Financieros	7,04	8,47	-	-16,88%
Deuda Neta (mm USD)	78,79	105,20	-26,41	-25,11%
Precio Promedio Mo (USD/Lb)	11,35	11,94	-	-4,94%

¹Corresponden a libras de molibdeno contenido



04

Análisis de los resultados

2019 VS 2018

El volumen de productos de molibdeno vendido por MolyMet en todas sus modalidades a diciembre de 2019, alcanzó las **148,84 millones de libras**, comparado con las **156,12 millones de libras** a diciembre de 2018. Al cierre de diciembre de 2019, los ingresos ordinarios acumulados fueron de **US\$ 1.170,15 millones**, lo que representa una disminución de **1,85%** respecto a los **US\$ 1.192,26 millones** obtenidos al cierre de diciembre de 2018.

En términos del mix de producción, las ventas propias representan un **57,09%** del total de los volúmenes vendidos de productos de molibdeno al cierre de diciembre de 2019.

Las variaciones en las líneas de negocio de MolyMet fueron las siguientes:



RESUMEN VOLÚMENES E INGRESOS

	Volúmenes			Ingresos totales (MM US\$)		
	2019	2018	Var. %	2019	2018	Var. %
Ventas Propias* (mm Lb.)	84,98	79,49	6,91%	1.033,90	1.032,07	0,18%
Maquila (mm Lb.)	63,87	76,63	-16,65%	68,31	87,24	-21,70%
Renio (Lb.)	52.918	57.434	-7,86%	50,66	55,59	-8,87%
Mo Metálico (mm Lb.)	2,60	2,44	6,56%	44,74	40,80	9,66%
Subproductos** (Ton)	115.387	123.836	-6,82%	17,28	17,36	-0,46%
Eficiencias (Lb.)	1.156.557	1.427.748	-18,99	13,09	17,39	-24,74%

*Ventas Propias incluyen Molibdeno Metálico y Eficiencias.

**Subproductos incluyen Cobre, Ácido y otros.

2019 VS 2018

Los volúmenes de venta propia llegaron a **84,98 millones de libras** al cierre de diciembre de 2019, aumentando en un **6,91%** con respecto al cierre diciembre de 2018. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaron un **0,18%** respecto al mismo período de 2018. Las variaciones en los ingresos se explica, principalmente, por el aumento en la ventas de óxido técnico en polvo en un **44,40%**, y óxido técnico en briquetas en un **24,87%**, lo que fue compensado por los menores ingresos de ferromolibdeno en un **32,74%** y óxido puro grado Sandy en un **18,07%**.

Los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a **63,87 millones de libras** al cierre de diciembre de 2019, disminuyendo en un **16,65%** con respecto al cierre de diciembre de 2018. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un **21,70%** respecto al mismo período de 2018. Esto se debe, principalmente, a la disminución en los ingresos por maquilas de óxido técnico en polvo en **23,01%**, y óxido técnico en briquetas en un **29,98%**.



44,40%

**Mayores ingresos por venta
de óxido técnico**



24,87%

**Mayores ingresos por venta
de óxido técnico en briquetas**



2019 VS 2018

El volumen de venta de renio llegó a **52.918 libras** al cierre de diciembre de 2019, disminuyendo en un **7,86%** respecto al mismo período del año 2018. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron un **8,87%** respecto del año 2018.

El volumen de venta de molibdeno metálico llegó a **2,60 millones de libras** al cierre de diciembre de 2019, aumentando en un **6,56%** con respecto al cierre de diciembre de 2018. Respecto a los ingresos registrados por este producto, éstos aumentaron en un **9,66%** en comparación al período 2018.

El volumen de ventas de otros subproductos llegó a **115.387 toneladas** al cierre de diciembre de 2019, disminuyendo en un **6,82%** respecto al mismo período de 2018.

En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos disminuyeron en un **0,46%** respecto al cierre de diciembre de 2018.

El volumen de venta de las eficiencias conseguidas por la compañía (ganancias metalúrgicas) alcanzó las **1.156.557 libras** al cierre de diciembre de 2019, un **18,99%** menor al monto registrado en el mismo período de 2018. Respecto a los ingresos generados, éstos disminuyeron un **24,74%** respecto al mismo período 2018. Esto se debe a al menor volumen obtenido de eficiencias durante el año 2019 respecto al mismo periodo de 2018.

80 años
de experiencia

2019 VS 2018

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de **US\$ 11,94 por libra** a diciembre de 2018 a **US\$ 11,35 por libra** a diciembre de 2019, lo que significó una disminución de **4,94%**.

Los costos de venta consolidados al 31 de diciembre de 2019 alcanzaron los **US\$ 1.012,28 millones**, representando un aumento de **4,68%** con respecto de los **US\$ 966,98 millones** registrados al cierre de diciembre de 2018.

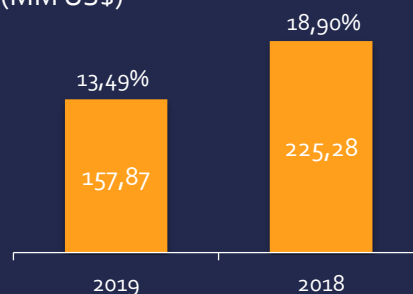
Al 31 de diciembre de 2019, la ganancia bruta alcanzó los **US\$ 157,87 millones**, lo cual representa una disminución de **29,92%** respecto a los **US\$ 225,28 millones** que se registraron al cierre de diciembre de 2018.

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los **US\$ 50,52 millones** al cierre de diciembre de 2019, disminuyendo en un **10,95%** con respecto al mismo período 2018. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un **4,32%** al cierre de diciembre de 2019.

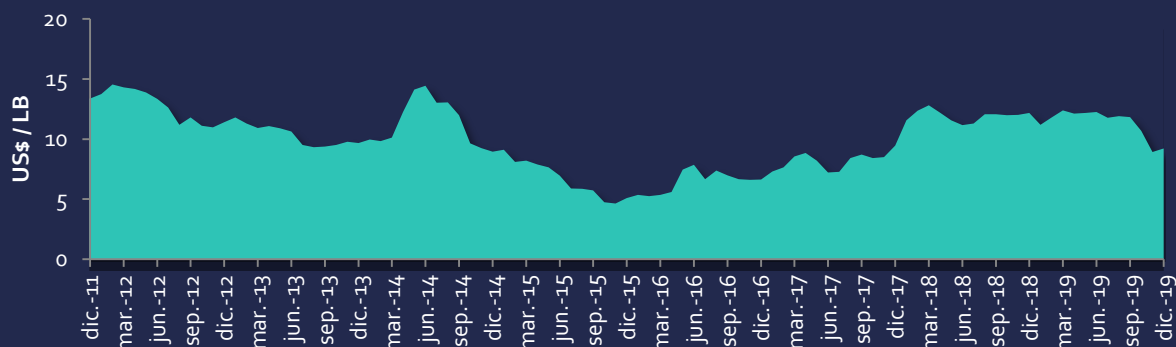
Es importante destacar que Molymet mantiene una base estable de clientes de mediano y largo plazo para sus líneas de negocio de Maquila, Venta Propia y Renio.

Debido a la apropiada gestión comercial de la compañía, Molymet opera bajo condiciones contractuales que minimizan el riesgo de exposición a la volatilidad del precio

EVOLUCIÓN MARGEN BRUTO Y GANANCIA BRUTA (MM US\$)



PRECIO PROMEDIO MENSUAL MO Metals week D.O. USA

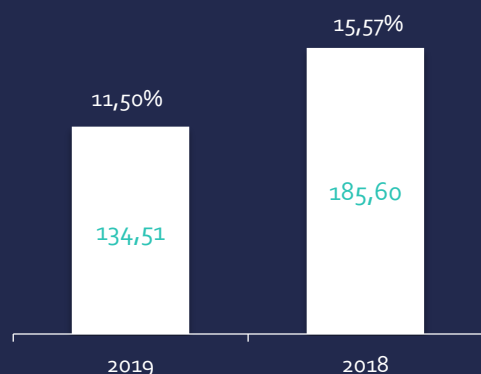


2019 VS 2018

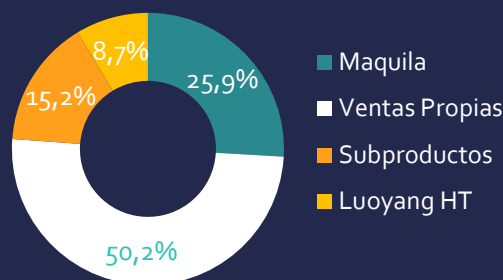
Al 31 de diciembre de 2019, el EBITDA alcanzó los **US\$ 134,51 millones**, una disminución de **27,53%** respecto al mismo ejercicio de 2018, que fue de **US\$ 185,60 millones**. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por **US\$ 67,41 millones** respecto a diciembre de 2018, lo cual fue en parte compensado por las mayores otras ganancias por **US\$ 12,21 millones**.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2019 fue de **US\$ 62,57 millones**, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de 2018 por **US\$ 96,79 millones**, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por **US\$ 67,41 millones**.

EVOLUCIÓN EBITDA Y MARGEN EBITDA (MM US\$)



COMPOSICIÓN EBITDA 2019



VARIACIÓN EN COMPOSICIÓN EBITDA (MM US\$)





05

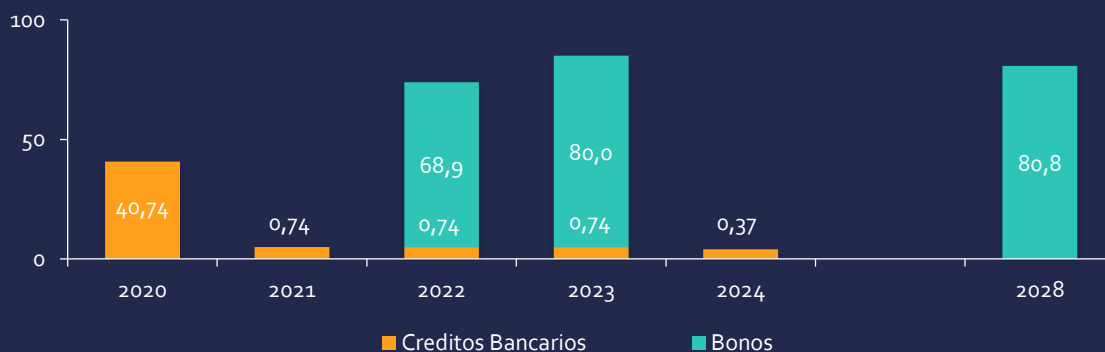
Análisis balance consolidado

Al 31 de diciembre de 2019, los activos totales de la compañía presentan una disminución de **US\$ 41,92 millones** respecto al cierre de diciembre de 2018. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 31 de diciembre de 2019, en **US\$ 66,88 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2018. Esto se ve reflejado principalmente por la disminución en inventarios por **US\$ 59,21 millones**, y en otros activos financieros corrientes por **US\$ 22,12 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en activos por impuestos corrientes por **US\$ 18,38 millones**, y en efectivo y equivalentes al efectivo por **US\$ 7,24 millones**.

Los activos no corrientes presentan un aumento a diciembre de 2019 de **US\$ 24,96 millones** con respecto a diciembre de 2018, explicados principalmente por el aumento de propiedades, planta y equipo por **US\$ 28,85 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por la disminución en inventarios no corrientes por **US\$ 3,10 millones**.

PERFIL DE VENCIMIENTO DEUDA FINANCIERA Al cierre de diciembre de 2019 (US\$ MM)



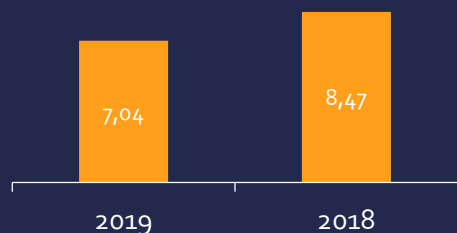
Al cierre de diciembre de 2019, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía disminuyeron en **US\$ 75,35 millones** respecto a diciembre de 2018. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes disminuyeron, a diciembre de 2019, en **US\$ 73,13 millones** con respecto al cierre de 2018, explicados principalmente por la disminución en otros pasivos financieros corrientes por **US\$ 38,03 millones**, en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US\$ 19,60 millones**, en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 13,74 millones**, y en provisiones por beneficio a los empleados por **US\$ 4,09 millones**.

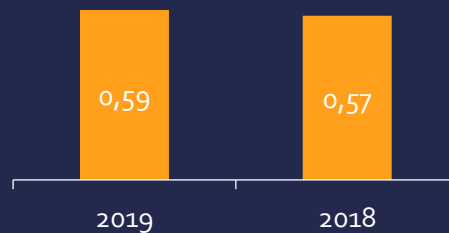
Los pasivos no corrientes disminuyeron a diciembre de 2019, en **US\$ 2,22 millones** con respecto al cierre de 2018, explicados principalmente por la disminución en otros pasivos financieros no corrientes por **US\$ 2,97 millones** y en pasivos por impuestos diferidos por **US\$ 2,63 millones**, los cuales fueron compensados por el aumento provisiones por beneficio a los empleados por **US\$ 1,81 millones**, y cuentas por pagar no corrientes por **US\$ 1,65 millones**.

El patrimonio neto, al cierre de diciembre de 2019, registró un aumento **US\$ 33,43 millones** con respecto al cierre de diciembre de 2018, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por **US\$ 37,54 millones**, compensado por una disminución en otras reservas por **US\$ 1,47 millones**.

EBITDA / GASTOS FINANCIEROS



DEUDA NETA / EBITDA



Ratios financieros

Deuda Neta / EBITDA: aumentó un **3,51%** entre diciembre de 2018 y diciembre de 2019, alcanzando un valor de **0,59 veces**. Lo anterior se debe a que el EBITDA anualizado disminuyó en un **27,53%**, mientras que la deuda neta disminuyó en un **25,11%** respecto al cierre de 2018. A juicio de la administración, este valor corresponde a niveles completamente apropiados para la compañía.

Razón de endeudamiento: disminuyó en un **14,89%** respecto de diciembre de 2018, alcanzando a diciembre de 2019 un valor de **0,80 veces**. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales disminuyeron, mientras que el patrimonio total aumentó.

% Pasivo Corto Plazo: disminuyó de un **46,82%** a diciembre 2018 a un **40,34%** a diciembre de 2019, debido principalmente al pago de **US\$ 80,00 millones** correspondientes a la cuarta y quinta cuota del crédito sindicado, a la disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por **US\$ 19,60 millones**, en otros pasivos no financieros corrientes por **US\$ 13,74 millones**, y en provisiones por beneficio a los empleados por **US\$ 4,09 millones**. Lo anterior fue en parte compensado por la obtención de un crédito bancario de corto plazo por **US\$ 40,00 millones**.

% Pasivo Largo Plazo: aumentó de un **53,18%** a diciembre 2018 a un **59,66%** a diciembre de 2019, debido a que la disminución de pasivos de corto plazo fue mayor a la disminución de los pasivos de largo plazo, por lo que la proporción de este último aumentó.

Índice	Diciembre 2018	Diciembre 2019	VARIACIÓN % 2018 / 2019
Deuda Neta / EBITDA	0,57	0,59	3,51%
Razón de endeudamiento ¹	0,94	0,80	-14,89%
% Pasivo Corto Plazo	46,82%	40,34%	-13,84%
% Pasivo Largo Plazo	53,18%	59,66%	12,19%
EBITDA / Gastos Financieros ²	8,47	7,04	-16,88%
Liquidez Corriente ³	2,66	3,20	20,30%
Razón ácida ⁴	1,21	1,55	28,10%

¹ Corresponde al total de pasivos dividido por el total de patrimonio neto.

² Corresponde al EBITDA dividido por los gastos financieros.

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.

Ratios financieros

EBITDA / Gastos Financieros: disminuyó en un **16,88%**, pasando de **8,47 veces** al cierre de diciembre de 2018 a **7,04 veces** a diciembre de 2019, lo que se explica por una disminución del EBITDA, con respecto al cierre de 2018.

Liquidez corriente: al cierre de diciembre de 2019 alcanza a **3,20 veces**, aumentando en un **20,30%** respecto de las **2,66 veces** del cierre del año 2018. Lo anterior se explica por una disminución en pasivos corrientes por **US\$ 73,13 millones**, mayor a la disminución que hubo en los activos corrientes por **US\$ 66,88 millones**.

Razón Ácida: aumentó, pasando de **1,21 veces** al cierre de 2018 a **1,55 veces** a diciembre de 2019, debido principalmente a una disminución en pasivos corrientes por **US\$ 73,13 millones**, mayor a la disminución que hubo en los activos corrientes por **US\$ 66,88 millones**, y por la disminución de los inventarios corrientes por **US\$ 59,21 millones**.



CLASIFICACIONES DE RIESGO

Clasificación de riesgo	S&P	Fitch	Feller
Internacional	BBB-	BBB	-
México	AA	AA+	-
Chile	-	AA-	AA-
Colombia	-	AAA	-





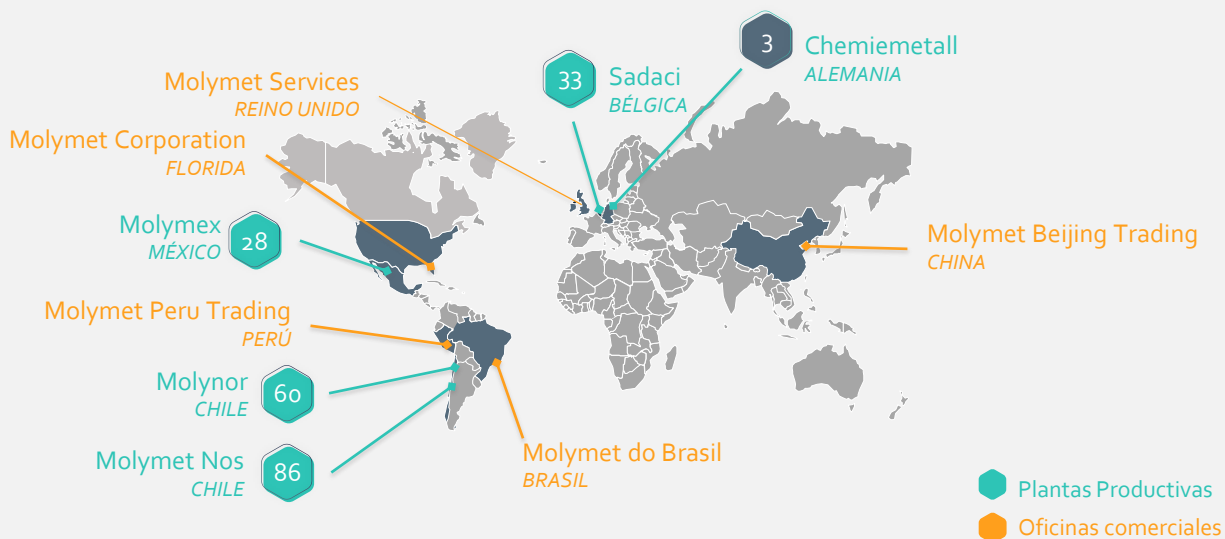
Acerca de Molymet

Mayor procesador de molibdeno en el mundo (35% de la capacidad de procesamiento mundial).

Se proyecta un aumento sostenido en la demanda mundial por molibdeno de 2,7%* promedio para los próximos años, el cual puede sufrir variaciones de acuerdo a la evolución de la economía mundial.



PLANTAS PRODUCTIVAS Y OFICINAS COMERCIALES Al 31 de diciembre de 2019



Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno en millones de libras.

Capacidad Total: 207 millones de libras anuales.



Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno Metálico en millones de libras.

RELACIONES DE LARGO PLAZO CON CLIENTES Y PROVEEDORES

- La producción se encuentra bajo contratos de mediano y largo plazo.
- Relaciones de largo plazo con más de 100 clientes en el mundo.

EFICIENCIA Y BUEN CONTROL EN EL MANEJO DE COSTOS

NIVELES DE ENDEUDAMIENTO SALUDABLE

TECNOLOGÍA PROPIA QUE NOS PERMITE ALCANZAR

- Mayor rentabilidad y eficiencia.
- Capacidad de procesar molibdenita de baja calidad (única en la industria).
- Capacidad de extraer subproductos: renio, cobre, ácido sulfúrico.

Durante el año 2011, la compañía trasladó sus oficinas corporativas a un nuevo edificio construido en la principal planta de Molymet: la planta Nos en Chile. Este nuevo edificio fue el primero en Sudamérica en conseguir la certificación **LEED Platinum** y está ubicado en el Parque Las Lilas, parque con más de 120 años de antigüedad y que se encuentra rodeado por 123 hectáreas de nogales, lo que constituye un terreno de gran atractivo económico con un importante potencial a futuro. Las casas y paisajismo de este parque fueron rescatadas y remodeladas, siendo hoy parte de la cultura de la empresa y un orgullo para la ciudad.

Molymet se preocupa permanentemente de expandir su capacidad de procesamiento, de incrementar su eficiencia a través de nuevas tecnologías, de ofrecer productos a la medida y de desarrollar relaciones de largo plazo con sus proveedores y clientes, logrando así fortalecer y consolidar la situación de la empresa, sus inversionistas, sus clientes y sus proveedores.

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

De estos subproductos, el más importante para Molymet es el renio. El renio es un metal de transición que se encuentra raramente en la naturaleza. Sus principales usos se dan cuando éste es utilizado como catalizador y en súper aleaciones en componentes altamente resistentes a altas temperaturas, en turbinas y motores de la industria aeronáutica, entre otros.



Ventas propias

Molymet compra concentrados de molibdeno (molibdenita) y utiliza su propia tecnología para el tratamiento y procesamiento del concentrado, para así producir una amplia gama de productos de molibdeno (desde óxido de molibdeno hasta productos puros) y luego venderlos a distintos clientes en el mercado mundial.

Maquila

Empresas de la industria minera le entregan molibdenita a Molymet para que ésta sea procesada y luego devuelta a las empresas como un producto comercializable. Por este servicio se cobra un fee.

Subproductos

Producto del proceso de tostación y oxidación al que se tiene que someter el molibdeno para su procesamiento, Molymet recupera subproductos que luego comercializa en el mercado. Estos subproductos son el renio, cátodos de cobre y ácido sulfúrico.



Eficiencias

Molymet ha desarrollado tecnología propia que le permite perfeccionar sus procesos de oxidación y tostación, de modo que, al día de hoy, es capaz de reducir sus pérdidas metalúrgicas y lograr ganancias metalúrgicas en sus procesos.

PRINCIPALES BENEFICIOS DEL USO DE MOLIBDENO EN EL DESARROLLO DE ACEROS:

- Mejora significativamente la dureza.
- Mejora la resistencia a altas temperaturas.
- Mejora la resistencia a la corrosión.
- Aumenta la durabilidad.
- Mejora la eficiencia de la maquinaria.

PRINCIPALES USOS PARA NUESTROS PRODUCTOS

Principales Usos	Óxido Técnico	FEMO	MO Puro	MO Metálico	Renio
Acero Inoxidable	✓	✓			
Fertilizantes	✓				
Catalizadores			✓		✓
Fierro Fundido	✓	✓			
Aceros de Alta Velocidad	✓	✓		✓	
Súper Aleaciones			✓	✓	✓
Aceros de Construcción	✓	✓			
Lubricantes			✓		



Sustentabilidad

Molymet se encuentra abocado al desarrollo y puesta en marcha de una **Estrategia de Sustentabilidad** que, además de cumplir con la normativa legal, permita asegurar la continuidad operacional y establecer una nueva forma de vincularse con la comunidad, el medio ambiente y las autoridades.

En ese contexto, un paso relevante para avanzar en dichas materias fue la creación en 2019 de la **Gerencia Corporativa de Sustentabilidad**, donde sus principal rol es elaborar y administrar la estrategia corporativa de sustentabilidad.

Dentro de los hitos destacados en este ámbito se encuentra el lanzamiento del **Primer Reporte de Sustentabilidad de Molymet** a finales de 2018, el cual se presentará anualmente.

Adicionalmente, Molymet también realiza las siguientes actividades en materia de Sustentabilidad:

- **Gestión de residuos y reciclaje** de manera de cumplir con la Ley de Fomento de Reciclaje y la Política de Recicladores de Base;
- **Actualización y Modernización de instalaciones**, a fin de garantizar la sustentabilidad operacional y la eficiencia de los procesos;
- **Gestión de la Sustentabilidad desde la perspectiva social, económica y ambiental**, concretando un involucramiento real con sus grupos de interés, estableciendo acciones para evitar actos de corrupción y apoyando aspectos sociales, de educación y desarrollo de las comunidades.

Transformación Digital

Considerado como uno de los principales pilares del esquema de modernización de Molymet, la **Estrategia de Transformación Digital** busca aplicar nuevas capacidades a los procesos y sistemas de la compañía, con el objetivo de mejorar la eficiencia, apoyar la sustentabilidad, asegurar la continuidad operacional y descubrir renovadas oportunidades de negocios.

Insertos en el roadmap de Transformación Digital se encuentran proyectos como **PI System, LIMS, Maximo y Qlik Sense, Controles de acceso biométrico y Módulo de Remuneraciones de SAP**, los que permitirán modernizar la base de la producción y apoyar integralmente tanto las tareas del área de operaciones como las de gestión de personas, pensando luego en aplicar tecnologías más avanzadas como **Inteligencia Artificial, Machine Learning, Data Analytics y mayor Automatización**.

Transformación LEAN

En línea con impulsar uno de los pilares estratégicos de Molymet que es la **Excelencia Operacional**, iniciamos el proceso de la **Transformación Lean**, con el objetivo de convertir a Molymet en una compañía Lean, potenciando el mejoramiento continuo de nuestras operaciones y el desarrollo de las personas.

Para realizar el **Despliegue Estratégico Lean** (Lean Strategy Deployment), los ejecutivos de la compañía realizaron un trabajo **"Top-Down"**, mientras que en las plantas productivas se realizó un trabajo **"Bottom-Up"**, a través de una serie de entrenamientos desarrollados de **manera colaborativa en equipos de trabajo multidisciplinarios**.



07

Estados financieros consolidados

Balance

Activos	2019	2018	VAR %
	MUSD	MUSD	2019 / 2018
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	199.824	192.584	3,76%
Otros activos financieros corrientes	145	22.268	-99,35%
Otros Activos No Financieros, Corriente	4.445	7.441	-40,26%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	139.757	140.824	-0,76%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	316	147	↑
Inventarios	389.579	448.787	-13,19%
Activos biológicos corrientes	526	533	-1,31%
Activos por impuestos corrientes	21.045	2.661	↑
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	7.277	-
Activos corrientes totales	755.637	822.522	-8,13%
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	301	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	24	161	-85,09%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	54	217	-75,12%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, No corriente	-	316	-
Inventarios no corrientes	85.329	88.430	-3,51%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.988	3.504	-14,73%
Propiedades, Planta y Equipo	459.764	430.916	6,69
Activos por impuestos diferidos	15.086	15.040	0,31%
Total de activos no corrientes	563.546	538.583	4,63%
Total de activos	1.319.183	1.361.105	-3,08%

Balance

Patrimonio y pasivos	2019	2018	VAR %
	MUSD	MUSD	2019 / 2018
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	43.878	81.910	-46,43%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	135.368	154.964	-12,65%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	11.445	9.109	25,64%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19.265	23.359	-17,53%
Otros pasivos no financieros corrientes	25.944	39.688	-34,63%
Pasivos corrientes totales	235.900	309.030	-23,66%
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	235.178	238.146	-1,25%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	1.648	-	-
Otras provisiones no corrientes	439	521	-15,74%
Pasivo por impuestos diferidos	92.093	94.719	-2,77%
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	19.487	17.677	10,24%
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	348.845	351.063	-0,63%
Total pasivos	584.745	660.093	-11,41%
Patrimonio			
Capital emitido	501.952	501.952	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	249.363	211.820	17,72%
Otras reservas	(18.269)	(16.799)	8,75%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	733.046	696.973	5,18%
Participaciones no controladoras	1.392	4.039	-65,54%
Patrimonio total	734.438	701.012	4,77%
Total de patrimonio y pasivos	1.319.183	1.361.105	-3,08%

Estado de resultados

Estado de resultados	2019	2018	VAR %
	MUSD	MUSD	2019 / 2018
Ingresos de actividades ordinarias	1.170.148	1.192.261	-1,85%
Costo de ventas	(1.012.274)	(966.979)	4,68%
Ganancia bruta	157.874	225.282	-29,92%
Otros ingresos, por función	1.198	1.306	-8,27%
Costos de distribución	(14.229)	(13.327)	6,77%
Gasto de administración	(50.523)	(56.727)	-10,94%
Otros gastos, por función	(7.867)	(8.336)	-5,63%
Otras ganancias (pérdidas)	10.745	(1.463)	↑
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	97.198	146.735	-33,76%
Ingresos financieros	6.640	10.274	-35,37%
Costos financieros	(19.094)	(21.922)	-12,90%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	(982)	-
Diferencias de cambio	(1.090)	(1.365)	-20,15%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	83.654	132.740	-36,98%
Gasto por impuestos a las ganancias	(20.445)	(34.792)	-41,24%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	63.209	97.948	-35,47%
Ganancia (pérdida)	63.209	97.948	-35,47%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	62.573	96.785	-35,35%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	636	1.163	-45,31%
Ganancia (pérdida)	63.209	97.948	-35,47%