



MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2020

En miles de Dólares Estadounidenses (MUSD)

El presente documento consta de 2 secciones:

- Estados financieros consolidados intermedios.
- Notas a los estados financieros consolidados intermedios.



MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2020 (NO
AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	136.727	199.824
Otros activos financieros corrientes	6	34	145
Otros activos no financieros corrientes	7	6.839	4.445
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	173.258	139.757
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	27	316
Inventarios	10	362.814	389.579
Activos biológicos corrientes	11	778	526
Activos por impuestos corrientes	12	20.759	21.045
Total de activos corrientes		701.236	755.637
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6	267	301
Otros activos no financieros no corrientes	7	24	24
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	8	48	54
Inventarios no corrientes	10	85.792	85.329
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	4.196	2.988
Propiedades, Planta y Equipo	15	462.179	459.764
Activos por impuestos diferidos	16	17.635	15.086
Total de activos no corrientes		570.141	563.546
Total de activos		1.271.377	1.319.183



MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO 2020 (NO AUDITADO)
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	17	4.328	43.878
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	123.258	135.368
Pasivos por impuestos corrientes	20	15.347	11.445
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	21	13.603	19.265
Otros pasivos no financieros corrientes	22	29.511	25.944
Total de pasivos corrientes		186.047	235.900
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	245.619	235.178
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	18	2.453	1.648
Otras provisiones no corrientes	19	404	439
Pasivo por impuestos diferidos	16	88.135	92.093
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	21	17.382	19.487
Total de pasivos no corrientes		353.993	348.845
Total pasivos		540.040	584.745
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	501.952	501.952
Ganancias acumuladas	23	254.601	249.363
Otras reservas	23	(26.442)	(18.269)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		730.111	733.046
Participaciones no controladoras	23	1.226	1.392
Patrimonio total		731.337	734.438
Total de patrimonio y pasivos		1.271.377	1.319.183



MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (NO AUDITADOS).

(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	ACUMULADO	
		01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
		MUSD	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	24	269.900	286.727
Costo de ventas	10	(236.231)	(242.726)
Ganancia bruta		33.669	44.001
Otros ingresos, por función	27	240	238
Costos de distribución	27	(4.218)	(3.346)
Gastos de administración	27	(10.931)	(12.913)
Otros gastos, por función	27	(1.584)	(1.745)
Otras ganancias (pérdidas)	27	(12)	4
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		17.164	26.239
Ingresos financieros	17	938	1.742
Costos financieros	17	(3.786)	(4.883)
Diferencias de cambio		(438)	(878)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		13.878	22.220
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(4.871)	(5.664)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		9.007	16.556
Ganancia (pérdida)		9.007	16.556
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	23	8.729	16.239
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	23	278	317
Ganancia (pérdida)		9.007	16.556
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (USD-acción)	23	0,07	0,12
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,07	0,12
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (USD-acción)	23	0,07	0,12
Ganancia (pérdida) por acción diluida		0,07	0,12



MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO INTERMEDIO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (NO AUDITADOS).

(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	Nota	ACUMULADO	
		01-01-2020 31-03-2020 MUSD	01-01-2019 31-03-2019 MUSD
Ganancia (pérdida)		9.007	16.556
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21	(14)	3
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		(14)	3
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	23	(341)	72
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(341)	72
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	23	(10.706)	597
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(10.706)	597
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		(11.047)	669
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(11.061)	672
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios de otro resultado integral	16	(2)	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		(2)	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	16	2.890	(262)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		2.890	(262)
Otro resultado integral		(8.173)	410
Resultado integral		834	16.966
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		556	16.649
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	23	278	317
Resultado integral		834	16.966

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (NO AUDITADOS).
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
		MUSD	MUSD
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		272.181	282.171
Otros cobros por actividades de operación	5	25.716	34.754
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(284.309)	(260.000)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(18.436)	(23.864)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(97)	(2.731)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(9.853)	(1.761)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	42	13
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(14.756)	28.582
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	20.000
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	(44.724)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		-	159
Compras de propiedades, planta y equipo		(7.915)	(11.847)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	(1.452)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		32	-
Cobros a entidades relacionadas		-	3
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	5	720	1.556
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de inversión		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(14)	0
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(7.177)	(36.305)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	5	70.000	27.723
Reembolsos de préstamos	5	(110.000)	(27.723)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación		2	-
Intereses pagados	5	(2.208)	(2.421)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de financiación		-	(44)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	(44)	(122)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(42.250)	(2.587)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(64.183)	(10.310)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.086	915
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(63.097)	(9.395)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	199.824	192.584
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	136.727	183.189

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (NO AUDITADOS).
(En miles de Dólares Estadounidenses)

a) Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020.

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo al 1 de enero de 2020	501.952	(5.503)	(5.910)	(5.802)	(1.054)	(18.269)	249.363	733.046	1.392	734.438
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							8.729	8.729	278	9.007
Otro resultado integral		(341)	(7.816)	(16)	-	(8.173)	-	(8.173)	-	(8.173)
Resultado integral		(341)	(7.816)	(16)	-	(8.173)	8.729	556	278	834
Dividendos							(3.491)	(3.491)		(3.491)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					-	-		-	(444)	(444)
Total de cambios en patrimonio		(341)	(7.816)	(16)	-	(8.173)	5.238	(2.935)	(166)	(3.101)
Saldo al 31 de marzo de 2020	501.952	(5.844)	(13.726)	(5.818)	(1.054)	(26.442)	254.601	730.111	1.226	731.337

b) Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019.

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo al 1 de enero de 2019	501.952	(4.048)	(9.474)	(3.277)	-	(16.799)	211.820	696.973	4.039	701.012
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							16.239	16.239	317	16.556
Otro resultado integral		72	335	3	-	410	-	410	-	410
Resultado integral		72	335	3		410	16.239	16.649	317	16.966
Dividendos							(6.496)	(6.496)		(6.496)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios									(149)	(149)
Total de cambios en patrimonio		72	335	3	-	410	9.743	10.153	168	10.321
Saldo al 31 de marzo de 2019	501.952	(3.976)	(9.139)	(3.274)	-	(16.389)	221.563	707.126	4.207	711.333
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							46.334	46.334	319	46.653
Otro resultado integral		(1.527)	3.229	(2.528)	(1.054)	(1.880)	-	(1.880)	-	(1.880)
Resultado integral		(1.527)	3.229	(2.528)	(1.054)	(1.880)	46.334	44.454	319	44.773
Dividendos							(18.534)	(18.534)		(18.534)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios									(3.134)	(3.134)
Total de cambios en patrimonio		(1.527)	3.229	(2.528)	(1.054)	(1.880)	27.800	25.920	(2.815)	23.105
Saldo al 31 de diciembre de 2019	501.952	(5.503)	(5.910)	(5.802)	(1.054)	(18.269)	249.363	733.046	1.392	734.438

Índice

01. Actividades e información general de la compañía.....	9
02. Resumen de las principales políticas contables.	10
03. Gestión del riesgo financiero.	23
04. Estimaciones y criterios contables críticos.....	29
05. Efectivo y equivalentes al efectivo.	31
06. Otros activos financieros corrientes y no corrientes.....	34
07. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.....	34
08. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes.....	35
09. Saldos y transacciones con partes relacionadas.	36
10. Inventarios.	39
11. Activos biológicos	40
12. Activos por impuestos corrientes.	40
13. Estados financieros consolidados.....	41
14. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	42
15. Propiedades, planta y equipos.....	43
16. Impuestos diferidos.	47
17. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros.	50
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	61
19. Provisiones.	62
20. Pasivos por impuestos corrientes.....	64
21. Beneficios y gastos por empleados.	64
22. Otros pasivos no financieros corrientes.	66
23. Informaciones a revelar sobre el capital emitido y ganancias por acción.....	67
24. Ingresos de actividades ordinarias.....	74
25. Arriendos.....	74
26. Informaciones a revelar sobre segmentos de operación.	76
27. Información sobre ingresos y gastos no financieros.....	80
28. Moneda extranjera.....	81
29. Medio ambiente.	85
30. Hechos ocurridos después de la fecha del balance.	89

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2020.****(En miles de Dólares Estadounidenses)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.****1. Actividades e información general de la compañía.**

Molibdenos y Metales S.A. (en adelante, la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”) y sus filiales, integran el Grupo Molymet (en adelante, “Molymet” o el “Grupo”).

Molibdenos y Metales S.A. es una sociedad anónima abierta y tiene su domicilio social y oficinas principales en Camino Nos a los Morros N° 66, comuna de San Bernardo, Provincia de Maipo, Chile. La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile, con el N° 0191.

Molymet tiene por objeto social el procesamiento de concentrado de molibdeno, proveniente de la minería del cobre de Chile y del extranjero, obteniendo como productos finales, según requerimientos de los distintos clientes, óxido de molibdeno en sus grados técnico y puro, ferromolibdeno, sales de molibdeno, molibdeno metálico, dióxido de molibdeno, renio metálico, perrenato de amonio y ácido perrénico. Como consecuencia de sus procesos de control ambiental, se produce ácido sulfúrico, cementos de cobre y cátodos de cobre. La actividad comercial se desarrolla, en parte, como una prestación de servicios de tostación y de lixiviación, por lo que se cobra una tarifa, y por otra parte, comprando materia prima y vendiendo los productos obtenidos en el exterior.

Los productos de Molymet son comercializados principalmente en el mercado europeo, asiático y norteamericano, siendo utilizados por empresas de sofisticada tecnología de sectores tales como la industria aeroespacial, química, electrónica y siderúrgica.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo cuenta con una dotación de 1.407 y 1.411 trabajadores, distribuidos según el siguiente cuadro:

Dotación	N° Trabajadores al 31-03-2020	N° Trabajadores al 31-12-2019
Ejecutivos	72	74
Profesionales y técnicos	680	669
Otros	655	668

La dotación promedio durante el periodo de enero a marzo de 2020 fue de 1.409 trabajadores.

2. Resumen de las principales políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

2.1 Bases de presentación.

Los estados financieros consolidados intermedios de Molibdenos y Metales S.A. al 31 de Marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares estadounidenses por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera Molytmet.

El Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de Marzo de 2020 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre del 2019.

El Estado de Resultados por Función y el Estado de Resultados Integral reflejan los movimientos de los periodos comprendidos desde el 1 de enero al 31 de Marzo de 2020 y 2019, respectivamente.

El Estado de Flujos de Efectivo refleja los flujos de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de Marzo de 2020 y 2019.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye la evolución de éste en los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de Marzo de 2020 y 2019.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios, conforme a lo descrito precedentemente, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas. Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados bajo la NIC 34.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad y sus filiales sigan funcionando normalmente como empresas en marcha.

Los estados financieros consolidados intermedios se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros, los cuales se reflejan a su valor justo.

2.2. Nuevos pronunciamientos.

(a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el periodo 2020, que la compañía ha adoptado. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Descripción	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del:
NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 9	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2020
NIC 8	Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables	1 de enero de 2020
NIC 39	Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020

La adopción de estas normas, según la fecha de aplicación obligatoria de cada una de ellas, no tuvo impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

(b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva posterior al 31 de Marzo de 2020:

Asimismo a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas	Descripción	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del :
NIIF 17	Contratos de Seguros (Reemplaza NIIF 4)	1 de enero de 2021
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2022

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo en el periodo de su aplicación.

2.3. Bases de consolidación.

(a) *Filiales (subsidiarias)*

Subsidiaria son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad tiene el control. Consideramos que se mantiene el control cuando:

- Se tiene el poder sobre la entidad;
- Se está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la entidad.
- Se tiene la capacidad de afectar los retornos mediante su poder sobre la entidad.

Se considera que la Sociedad tiene poder sobre una entidad, cuando tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la entidad. Para la Sociedad, en general, el poder sobre sus subsidiarias se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En cuadro adjunto se muestra el detalle de las compañías que conforman el grupo Molymet, donde se especifica: a) moneda funcional, b) país de la inversión y c) porcentaje de participación que la matriz posee en cada compañía:

Sociedad	Rut	País	Consolidación	Moneda local	Moneda funcional	Porcentaje de participación al					
						Directa	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019		Total
							Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Matriz	CLP	USD						
Molymet Trading S.A.	76.107.905-0	Chile	Directa	CLP	USD	99,000000	1,000000	100,000000	99,000000	1,000000	100,000000
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	96.953.640-4	Chile	Directa	CLP	USD	93,467896	6,487348	99,955244	93,467896	6,487348	99,955244
Molymex S.A. de C.V.	Extranjera	México	Directa	MXN	USD	99,999000	0,001000	100,000000	99,999000	0,001000	100,000000
Molymet Corporation	Extranjera	USA	Directa	USD	USD	99,950000	0,050000	100,000000	99,950000	0,050000	100,000000
Strategic Metals B.V.B.A.	Extranjera	Bélgica	Directa	EUR	USD	99,999900	0,000100	100,000000	99,999900	0,000100	100,000000
Carbomet Industrial S.A.	96.103.000-5	Chile	Directa	CLP	USD	99,989482	-	99,989482	99,989482	-	99,989482
Carbomet Energía S.A.(i)	91.066.000-4	Chile	Directa	CLP	CLP	52,763385	-	52,763385	52,763385	-	52,763385
Molymet Do Brasil Representações e Serviços Ltda.	Extranjera	Brasil	Directa	Real	USD	90,000000	10,000000	100,000000	90,000000	10,000000	100,000000
Molymet Services Limited	Extranjera	Inglaterra	Indirecta	GBP	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Molymet Perú Trading Company S.A.C.	Extranjera	Perú	Directa	SOL	USD	90,000000	10,000000	100,000000	-	-	-
Sadaci N.V.	Extranjera	Bélgica	Indirecta	EUR	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Reintech GmbH	Extranjera	Alemania	Indirecta	EUR	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Eastern Special Metals Hong Kong Limited	Extranjera	China	Indirecta	HKD	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Molymet Beijing Trading Co. Ltd.	Extranjera	China	Directa	CNY	USD	100,000000	-	100,000000	100,000000	-	100,000000
Molymet Germany GmbH	Extranjera	Alemania	Indirecta	EUR	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Complejo Industrial Molynor S.A.	76.016.222-1	Chile	Directa	CLP	USD	93,780354	6,219646	100,000000	93,780354	6,219646	100,000000

i) La sociedad Carbomet Energía S.A. con fecha 24 de junio de 2019, adquiere el 100,00% de la Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo S.A., absorbiendo todos sus derechos y obligaciones.

Para contabilizar la adquisición de filiales efectuadas por la Sociedad se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill o plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

En la consolidación se eliminan las transacciones inter-compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

(b) Transacciones inter-compañía e intereses minoritarios

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos al Grupo, revelando las transacciones con minoritarios, cuando no corresponden a pérdidas de control, como transacciones patrimoniales sin efecto en resultado.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la Sociedad y filiales o subsidiarias se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere.

2.4. Información financiera por segmentos operativos.

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos y servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

2.5. Transacciones en moneda extranjera.

(a) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera o «moneda funcional».

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto las transacciones que califiquen como cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas, las cuales se difieren en el patrimonio.

(c) Moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales mantiene como moneda funcional la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

(i) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha de los estados financieros;

(ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio a la fecha de transacción (para los casos en que no se puede determinar de esta forma se utiliza el tipo de cambio promedio mensual como una aproximación razonable); y

(iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente dentro del patrimonio, clasificado como otras reservas.

En consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se registran como un componente separado del patrimonio.

Los ajustes al goodwill o plusvalía y el valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera, se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

2.6. Propiedades, planta y equipos.

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente instalaciones industriales utilizadas en el giro de las compañías del Grupo.

(a) Valorización y actualización

Los elementos del activo fijo incluidos en “propiedades, planta y equipos” se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan a su costo neto de las pérdidas por deterioro.

Terreno y edificios comprenden principalmente fábricas y oficinas. Todas las propiedades, planta y equipos están expuestas a su costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

(b) Método de depreciación

Los terrenos y las obras de arte no se deprecian.

La depreciación de los demás activos fijos se calcula usando el método lineal basado en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual de los mismos, cuyo promedio por rubro es:

Clases de Activo Fijo	Vida Útil
Construcciones	30 años
Maquinarias	10 años
Vehículos	4 años
Mobiliario, accesorios y equipos	8 años
Plantaciones de Nogales	45 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, al cierre anual de estados financieros. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.7. Activos biológicos.

Los activos biológicos de la Sociedad corresponden a los productos agrícolas durante su crecimiento en la planta productora.

La Sociedad considera como valor razonable los costos incurridos entre cada período agrícola, entendiéndose como tal el tiempo transcurrido entre una cosecha y la próxima. Esto, debido a que el corto período en que son acumulados, la Sociedad ha considerado que representa una razonable aproximación de su valor.

Al momento de la cosecha, dicho valor es transferido a Existencias como costo inicial.

2.8. Activos intangibles.

(a) Programas informáticos

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos.

Los costos de desarrollo de programas informáticos, reconocidos como activos intangibles, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (que no superan los 4 años).

(b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible va a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Los desarrollos reconocidos como activos intangibles se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro.

(c) Derechos de emisión

Los derechos de emisión asignados por la Comisión Nacional del Medio Ambiente (CONAMA), que son necesarios para la operación normal de las fábricas, se registran a valor de compra, en la medida que existan desembolsos, desde que la Compañía queda en condiciones de ejercer el control y la medición de ellos. Estos derechos no son amortizables, sin embargo anualmente deben ser sometidos a evaluación de deterioro.

2.9. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2.10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como los terrenos o la plusvalía, no están sujetos a amortización y se someten a lo menos anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.11. Activos financieros.

2.11.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- (a) Costo amortizado.
- (b) A valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- (c) A valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocios en que se administran. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(a) Costo amortizado

Los instrumentos financieros medidos a costo amortizado son aquellos que se mantienen con el objetivo de recolectar flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Entre los instrumentos financieros que cumplen esta condición de acuerdo a la NIIF 9 se encuentran los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y los préstamos incluidos en Otros pasivos financieros.

(b) A valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales son aquellos que se mantienen dentro del modelo de negocio y cumplen con el objetivo de recolectar flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente o venderlos.

(c) A valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados son aquellos que no son medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y sus efectos se reconocen en utilidad o pérdida del periodo.

2.11.2 Baja de instrumentos financieros

En general, se dan de baja activos financieros cuando vencen o se han cedido los derechos contractuales de recibir flujos de efectivo o cuando la entidad ha transferido substancialmente todos los riesgos y retornos por su posesión. Por otra parte, los pasivos financieros se dan de baja cuando se hayan extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se haya pagado, cancelado o expirado o cuando se esté legalmente liberado de la responsabilidad por el acreedor.

2.11.3 Reconocimiento y medición

Los instrumentos financieros se clasifican según lo señalado en el punto 2.11.1 en Costo amortizado, A valor razonable con cambios en otros resultados integrales o A valor razonable con cambios en resultados.

(a) Costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de periodo.

Los préstamos y cuentas a cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado, registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

(b) A valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método de interés efectivo y se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el patrimonio.

(c) A valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias o pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del periodo.

2.11.4 Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, para lo cual se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de los últimos 5 años de pérdidas crediticias del Grupo. Las pruebas de pérdidas por deterioro del valor de las cuentas a cobrar se describen en la Nota 2.14.

2.12. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

Los instrumentos financieros derivados se valorizan, tanto al inicio como posteriormente a su valor razonable. La contabilización de los cambios depende de la siguiente clasificación:

Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

Los derivados que no califican para contabilidad de cobertura se reconocen a su valor razonable con cambios en resultados.

Derivados que califican para contabilidad de cobertura

A la fecha de reporte éstos contemplan Cross Currency Swaps y contratos forwards designados en coberturas de flujos de caja. En todo momento se reconocen a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera Clasificado, con los cambios en su valor razonable reconocidos en el Estado de Cambios en el Patrimonio neto en la “Reserva de coberturas”. A cada fecha de reporte, se reclasifica desde el estado de cambios en patrimonio hacia el estado de resultados bajo la línea “Diferencia de cambio” y “Costos Financieros”, el monto en la reserva que contrarresta la diferencia de cambio y de tasa de interés, respectivamente, originada por el objeto de cobertura asociado al instrumento, excepto, por las coberturas no efectivas, las cuales en caso de existir, se reconocen directamente en resultados.

2.13. Inventarios.

(a) Política de Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos.

(b) Política de medición de los inventarios

El grupo valoriza sus inventarios de acuerdo a lo siguiente:

El costo de producción de inventarios fabricados comprende costos directa e indirectamente relacionados con las unidades producidas tales como materia prima, mano de obra, costos fijos y variables que se hayan incurrido para la transformación de la materia prima en productos terminados.

En el caso del costo de inventario adquirido, el costo de adquisición comprende el precio de compra, los derechos de internación, transporte, almacenamiento y otros costos atribuibles a la adquisición de mercaderías y materiales.

(c) Fórmula para el cálculo de los costos de inventarios

Los inventarios de materias primas, productos en proceso, productos terminados, envases y materiales están valorizados al costo promedio ponderado.

2.14. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor determinadas por el modelo de pérdidas crediticias esperadas según lo requerido por NIIF 9. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de “Costos de venta”. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como partidas al haber de “Costos de venta”.

2.15. Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo con un vencimiento original de tres meses o menos. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como “Otros pasivos financieros corrientes”.

2.16. Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio como “Otras reservas” hasta que se capitalicen.

2.17. Acreedores comerciales.

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.18. Préstamos que devengan intereses.

Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los pasivos financieros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.19. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

(a) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta, de la matriz y las filiales domiciliadas en Chile, se calculan en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes y temporales, contempladas en la legislación tributaria relativa a la determinación de la base imponible del citado impuesto.

El gasto por impuestos a la renta de las filiales domiciliadas en el exterior se determina de acuerdo a la legislación vigente en cada país.

(b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias impositivas suficientes para absorberlos.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, excepto en aquellos casos en que la Sociedad Matriz pueda controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Al cierre de los presentes estados financieros no se han reconocido impuestos diferidos por inversiones en filiales.

2.20. Beneficios a los empleados.

Indemnización por años de servicio

La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de bonos del Estado denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el patrimonio en el estado de ingresos y gastos integrales, reconocidos en el período en el que surgen las mismas.

2.21. Provisiones.

Las provisiones para restauración medioambiental, costos de reestructuración y litigios se reconocen cuando: el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arriendo y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.22. Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir, por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos, después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios se reconocen como sigue:

(a) Ventas de bienes

El Grupo fabrica y vende productos de molibdeno, renio y cobre. Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha transferido el control de los productos al cliente, quien ha aceptado incondicionalmente los mismos y encontrándose la cobrabilidad de las cuentas a cobrar razonablemente asegurada.

(b) Prestación de servicios

El Grupo presta servicios de maquila. Estos servicios se suministran sobre la base de una fecha y material concreto o bien como contrato a precio fijo, por períodos que oscilan entre uno y diez años.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen cuando estos han sido prestados.

(c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.23. Arrendos.

A partir del año 2019 entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera N° 16 (NIIF 16), que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos.

NIIF 16 establece un modelo único de contabilización para todos aquellos contratos de arrendamiento que transfieren el derecho a controlar el uso de un activo que debe estar especialmente especificado, y siempre y cuando, el contrato sea por un plazo superior a 12 meses.

Al inicio del contrato se deberá reconocer un activo (Derecho a uso) y el correspondiente pasivo financiero a su valor presente. El Derecho de uso se amortiza en el plazo de contrato.

Los intereses del pasivo financiero se reconocen en a las cuentas de resultados correspondientes. Los contratos de arriendo que no cumplan con las condiciones indicadas, son denominados contratos de servicios y el gasto se reconoce de modo lineal.

Para los efectos de la primera aplicación y de acuerdo a NIIF16 se optó por el criterio prospectivo.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arriendo, se encuentran clasificados en el rubro Propiedades, planta y equipo del balance.

Los ingresos derivados del arriendo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arriendo.

2.24. Activos no corrientes (o grupos en desapropiación) mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor valor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

2.25. Plusvalía.

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la sociedad en los activos netos identificables de la filial, asociada y/o negocio conjunto adquirida. La plusvalía relacionada a la adquisición de filiales, asociadas y/o negocios conjuntos no se amortizan, pero se somete a pruebas de deterioro del valor en forma periódica.

2.26. Distribución de dividendos.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio, en función al dividendo mínimo legal, correspondiente al 30% de los resultados del ejercicio vigente o en función a lo establecido en la junta extraordinaria de accionistas, si es que el porcentaje es mayor.

2.27. Medio ambiente.

Los desembolsos relacionados con el cuidado del medio ambiente son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

3. Gestión del riesgo financiero.

Factores de Riesgo Financiero.

El Grupo Molymet, a través de su Sociedad Matriz y filiales, se encuentra expuesto a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. Los riesgos mencionados hacen referencia a situaciones en las cuales existen proposiciones que evidencian componentes de incertidumbre en distintos horizontes de tiempo.

La Compañía cuenta con una política corporativa de “Gestión de Riesgo Financiero”, la cual define como propósito resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de Molymet y sus filiales, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. Dicha política ha sido definida por el Directorio y cuenta con una estructura de gestión simple, transparente y flexible. En términos generales, la mencionada política, especifica las directrices de gestión definidas en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera que han sido comprobados como relevantes a las operaciones de Molymet y sus filiales, así como también determinar cómo el Grupo está organizado para tales efectos.

3.1. Riesgo de crédito

El concepto de “riesgo de crédito” es empleado por la Administración para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

En relación al riesgo de crédito originado por actividades financieras, las cuales incluyen depósitos en bancos e instituciones financieras, instrumentos derivados y otros, la Compañía posee una “Política de Riesgo de Contraparte”, que tiene por objetivo mitigar este riesgo. Dicha política considera: 1) contrapartes con clasificaciones de grado de inversión otorgadas por las Agencias Clasificadoras de Riesgo, 2) ratios mínimos de liquidez y solvencia y, 3) límites máximos por institución.

El riesgo de crédito originado por las actividades comerciales de la Compañía tiene directa relación con la capacidad de los clientes para cumplir con los compromisos contractuales. El Grupo cuenta con una “Política General de Evaluación de Clientes”, donde se determinan plazos y límites máximos monetarios para llevar a cabo las actividades comerciales. Además, Molymet tiene contratadas pólizas de seguros para disminuir el riesgo de las ventas a crédito.

A continuación se presenta un recuadro con el detalle de contrapartes y la exposición:

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Valor Libro MUSD	Exposición sin garantía MUSD	% exposición sobre clasificación %	% exposición sobre total %
Total activos				310.361	310.361		100,00
A valor razonable con cambios en otros resultados				24	24	100,00	0,01
	Otros Activos Financieros			24	24	100,00	0,01
		Forwards (Resultado)		24	24	100,00	0,01
A valor razonable con cambios en otros resultados Integrales				9	9	100,00	0,00
	Otros Activos Financieros			9	9	100,00	-
		Forwards (Cobertura)		9	9	100,00	-
Costo amortizado				310.328	310.328	100,00	99,99
	Efectivo y equivalentes al efectivo			136.727	136.727	44,05	44,05
	Depósitos bancario	Estado		3	3	-	-
		Bank of America		1.978	1.978	0,64	0,64
		China Construction Bank		13	13	-	-
		Deutsche Bank		37	37	0,01	0,01
		Commerzbank AG		2.357	2.357	0,76	0,76
		HSBC		1.884	1.884	0,61	0,61
		Santander		25	25	0,01	0,01
		Security		461	461	0,15	0,15
		Dexia		2.929	2.929	0,94	0,94
		Citibank		29.090	29.090	9,37	9,37
		Itaú-Corbanca		4	4	-	-
		JP Morgan		2.429	2.429	0,78	0,78
		Banco Banamex		185	185	0,06	0,06
		BCI		37	37	0,01	0,01
		Banco de Chile		1.874	1.874	0,60	0,60
		KBC Bank		8.458	8.458	2,73	2,73
		ING		2.944	2.944	0,95	0,95
		Banco de Crédito del Perú		12	12	-	-
		Fortis		1	1	-	-
		BNP Paribas		17.534	17.534	5,65	5,65
		BCI Miami		50	50	0,02	0,02
	Depósitos a plazo	Bci		10.403	10.403	3,35	3,35
		Security		250	250	0,08	0,08
		Scotiabank		33.043	33.043	10,65	10,65
		Santander		8.204	8.204	2,64	2,64
		BCI Miami		12.500	12.500	4,03	4,03
	Caja			22	22	0,01	0,01
	Otros activos financieros			268	268	0,09	0,09
	Prestamos por cobrar	Mutuo iacsa		268	268	0,09	0,09
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			173.306	173.306	55,85	55,84
	Cientes	Productos Mo y sus derivados		143.864	143.864	46,36	46,35
		Servicio maquila		6.354	6.354	2,05	2,05
		Servicio energía eléctrica		954	954	0,31	0,31
		Productos agrícolas		5	5	-	-
	Otras cuentas por Cobrar	Remanente I.V.A		20.988	20.988	6,76	6,76
		Cuentas por cobrar al personal		1.023	1.023	0,33	0,33
		Otros impuestos por cobrar		1	1	-	-
		Otros		117	117	0,04	0,04
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			27	27	0,01	0,01
	Relacionados	Indirecta		27	27	0,01	0,01

3.2. Riesgo de liquidez

El concepto de “riesgo de liquidez” es empleado por la Administración para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales de operación.

Debido a la naturaleza del negocio, Molymet requiere fondos líquidos para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo derivadas de la operación, inversiones en proyectos y vencimiento de deuda e intereses financieros.

El saldo de fondos líquidos al 31 de marzo de 2020 asciende a MUSD 136.761, los cuales están invertidos según la “Política de Riesgo de Contraparte”. La deuda neta a la misma fecha asciende a MUSD 113.186.

Con el fin de enfrentar necesidades de financiamiento, la compañía mantiene líneas de crédito comprometidas y no comprometidas en diversas instituciones bancarias.

A continuación se presenta un recuadro con los pasivos financieros comprometidos:

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Valor Libro	0 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	Perfil de vencimiento				
				MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	61 a 90 días MUSD	91 a 180 días MUSD	181 a 360 días MUSD	1 a 2 años MUSD	2 años & + MUSD
Total pasivos financieros				375.658	13.458	108.698	1.121	1.961	2.455	6.555	12.398	271.943
Costo amortizado				286.946	13.277	108.408	856	1.760	2.372	6.555	12.398	184.251
		Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		125.711	13.277	108.408	-	-	-	1.573	2.453	-
		Proveedores		108.408	-	108.408	-	-	-	-	-	-
		Otros Pasivos										
		Anticipo a clientes		11.286	11.286	-	-	-	-	-	-	-
		I.V.A debito fiscal		487	487	-	-	-	-	-	-	-
		Otros impuestos por pagar		123	123	-	-	-	-	-	-	-
		Obligación derecho de uso		4.026	-	-	-	-	-	1.573	2.453	-
		Otras cuentas por pagar		1.381	1.381	-	-	-	-	-	-	-
		Otros pasivos financieros		161.235	-	-	856	1.760	2.372	4.982	9.945	184.251
		Oblig. Publico										
		BMOLY-C		66.107	-	-	-	1.412	-	1.412	2.823	85.479
		SERIE D		49.225	-	-	856	-	856	1.712	3.424	51.047
		MOLYMET 13		43.230	-	-	-	-	1.516	1.516	3.032	46.167
		Oblig. Bancos	Bci	2.673	-	-	-	348	-	342	666	1.558
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales				88.629	122	290	241	201	83	-	-	87.692
		Otros pasivos financieros		88.629	122	290	241	201	83	-	-	87.692
		Derivados										
		Santander (CCS UF)		25.438	-	-	-	-	-	-	-	25.438
		Scotiabank (CCS MXN)		40.837	-	-	-	-	-	-	-	40.837
		BCP		17.708	-	-	-	-	-	-	-	17.708
		JP Morgan		3.709	-	-	-	-	-	-	-	3.709
		Forwards (Cobertura)		937	122	290	241	201	83	-	-	-
A valor razonable con cambios en resultado				83	59	-	24	-	-	-	-	-
		Otros pasivos financieros		83	59	-	24	-	-	-	-	-
		Contratos Forwards		83	59	-	24	-	-	-	-	-

3.3. Riesgo de Mercado

El concepto de “riesgo de mercado” es empleado por la Administración para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes al desempeño financiero de un instrumento financiero en particular o de un conjunto. El Grupo Molymet, a través de su Sociedad Matriz y filiales, se encuentra expuesto a diversos riesgos de mercado, tales como: 1) riesgo de tasa de interés y 2) riesgo de tipo de cambio.

Para mitigar los efectos de riesgos de mercado, la Compañía cuenta con una política corporativa de “Gestión del Riesgo Financiero”, la cual define como propósito resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de Molymet y sus filiales, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. En línea con la mencionada política, la Administración ejerce permanente monitoreo y evaluación de las variables de mercado con el fin de definir la estrategia de cobertura.

(1) Riesgo de tasa de interés:

Como parte de la política para mitigar el riesgo de liquidez, la compañía se endeuda mediante emisiones de bonos y créditos bancarios. Dichos pasivos pueden ser contratados en tasa fija, variable y/o en monedas distintas a la funcional. Como parte de la “Política de Gestión del Riesgo Financiero”, se realizan coberturas, mediante cross currency swaps, para todos los pasivos de largo plazo en moneda distinta a la funcional. El objetivo de lo anterior es que los pasivos no generen riesgo de moneda o tasas que no tengan directa relación con la moneda funcional.

La estructura de tasa de interés de la deuda del Grupo es administrada con el fin de disminuir el costo financiero, siendo evaluada permanentemente ante escenarios probables de tasas. Actualmente un 65,60% de la deuda está denominada en tasa fija.

Un aumento de las tasas impactaría negativamente a la porción de tasa variable a la que está expuesta el Grupo. Por otra parte, si disminuyen las tasas, el impacto sería positivo. Para sensibilizar este efecto, podemos ejemplificar que si la tasa flotante tiene un aumento o disminución de un 10% sobre la parte variable actual, implicaría que los gastos financieros anuales se incrementarían o disminuirían en aproximadamente MUS\$ 137.

A continuación se presenta la estructura de tasa de los pasivos:

i. Obligaciones por título de deuda (bonos)

Serie	Tipo de moneda	Amortización	Tasa Colocación	Tasa Cobertura USD
BMOLY-C	U.F.	Semestral	4,20%	6,97%
SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%
MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	4,12%

ii. Préstamos que devengan intereses

Nombre acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa Cobertura USD
BCI	CLP	Semestral	4,15%	-

(2) Riesgo de tipo de cambio

El dólar estadounidense es la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros de la Sociedad Matriz, ya que es la moneda relevante para gran parte de las operaciones del Grupo. El riesgo surge por la probabilidad de fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas distintas a la funcional, sobre las cuales el Grupo realiza transacciones y/o mantiene saldos. Las potenciales exposiciones al riesgo de tipo de cambio son de variados tipos, entre las que se incluyen,

- Exposición por conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos financieros denominados en monedas distintas a la funcional.
- Exposición por transacciones de ingresos y gastos denominados en monedas distintas a la funcional de las operaciones de cada filial.

Las principales monedas sobre las que se gestiona el riesgo de tipo de cambio son el peso chileno (CLP), la unidad de fomento (UF), el euro (EUR), el peso mexicano (MXN).

Molymet y sus filiales mitigan el riesgo basados en la “Política de Gestión del Riesgo Financiero” y la ponen en práctica mediante coberturas naturales o con la contratación de instrumentos derivados.

En relación a las partidas cubiertas, las principales corresponden a pasivos contratados en moneda distinta a la funcional con el fin de mitigar el riesgo de liquidez. En los puntos c y d de la nota 17 “Detalle de Instrumentos Financieros” se presenta un detalle de los principales derivados contratados para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

Con el objetivo de sensibilizar los efectos de la fluctuación del tipo de cambio de las monedas distintas a la funcional, a continuación se presentan las exposiciones del balance, una perturbación según los registros recientes del mercado, y su efecto en resultado.

Tabla análisis de sensibilidad de activos y pasivos a variables de mercado (MMUSD)

Variable	Posición Activa	Posición Pasiva	Exposición neta (moneda funcional)	Valor de Referencia	Exposición neta (moneda no funcional)	Perturbación de variable		Valor de la variable		Efecto sobre resultado	
						Δ- (%)	Δ+ (%)	Δ-	Δ+	Δ-	Δ+
USD-CLP	39,90	(48,58)	(9,68)	852,0300	(8.248)	(9%)	10%	773,6432	932,9729	(0,981)	0,840
USD-CLF	0,33	(67,49)	(67,16)	0,0298	(2)	-	1%	0,0298	0,0302	0,005	0,802
USD-EUR	8,98	(14,21)	(5,23)	0,9117	(5)	(7%)	9%	0,8506	0,9892	(0,376)	0,410
USD-MXN	14,06	(46,38)	(32,32)	23,6470	(764)	(12%)	14%	20,9039	26,9576	(4,241)	3,969
USD-RMB	-	-	-	7,0958	-	(7%)	6%	6,6204	7,5428	-	-
USD-COP	-	(49,23)	(49,23)	4.053,9200	(199.574)	(10)	10%	3.636,3662	4.455,2581	(5,653)	4,435

Tabla análisis de sensibilidad del patrimonio a variables de mercado (MMUSD)

Variable	Exposición neta (moneda funcional)	Valor de Referencia	Exposición neta (moneda no funcional)	Perturbación de variable		Valor de la variable		Efecto sobre resultado	
				Δ- (%)	Δ+ (%)	Δ-	Δ+	Δ-	Δ+
USD-CLP	(23,31)	852,0300	(19.861)	(9%)	10%	773,6432	932,9729	(2,36)	2,02
USD-CLF	(12,00)	0,0298	-	-	1%	0,0298	0,0302	-	0,14
USD-EUR	9,14	0,9117	8	(7%)	9%	0,8506	0,9892	0,66	(0,72)
USD-MXN	(3,89)	23,6470	(92)	(12%)	14%	20,9039	26,9576	(0,51)	0,48
USD-RMB	0,01	7,0958	-	(7%)	6%	6,6204	7,5428	-	-
USD-COP	(1,90)	4.053,9200	(7.702)	(10%)	10%	3.636,3662	4.455,2581	(0,22)	0,17

3.4. Estimación de valor justo

Los valores justos (razonables) de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor justo empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad mantiene instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo. Estos incluyen:

- a. Contratos forwards
- b. Contratos derivados de moneda y tasa de interés

La Sociedad ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares (III) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación o mantenidas para la venta, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del período utilizando el precio corriente comprador. El valor justo de activos financieros que no se transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoración generalmente usadas por la Sociedad son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares y/o estimación del valor presente de los flujos de caja futuros utilizando las curvas de precios futuros de mercado al cierre del ejercicio.

El detalle de las partidas valorizadas a valor justo se detalla a continuación:

Descripción	Valor justo al 31-03-2020 MUSD	Medición del valor justo Usando valores considerando como		
		Nivel I MUSD	Nivel II MUSD	Nivel III MUSD
Activo				
Contratos forwards	33	-	33	-
Pasivo				
Contratos derivados de moneda y tasa de interés	87.692	-	87.692	-
Contratos forwards	1.020	-	1.020	-

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene instrumentos financieros que no se registran a valor justo. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Sociedad ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

Instrumentos Financieros	31-03-2020 MUSD		31-12-2019 MUSD	
	Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro	Valor Razonable
Activo				
Efectivo en caja	22	22	25	25
Saldo en bancos	72.305	72.305	67.730	67.730
Depósitos a plazo	64.400	64.400	132.069	132.069
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	173.306	173.306	139.811	139.811
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27	27	316	316
Préstamo por cobrar	268	268	303	303
Pasivo				
Otros pasivos financieros	161.235	285.045	232.286	274.725
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	125.711	125.711	137.016	137.016

El importe en libros de las cuentas a cobrar y pagar se asume que se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja, el saldo en bancos, depósitos a plazo, el valor justo se aproxima a su valor en libros.

El valor justo de los pasivos financieros, se estima descontando los flujos contractuales futuros de caja a la tasa de interés corriente del mercado que está disponible para instrumentos financieros similares.

4. Estimaciones y criterios contables críticos.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición podrían ser distintas a los resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de generar un ajuste material en los importes de los libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

(a) Vidas útiles de activos

La valorización de las inversiones en propiedades, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos, los cuales podrán cambiar en el futuro.

(b) Test de deterioro de activos

El grupo evalúa al cierre de cada ejercicio, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo, agrupada en unidades generadoras de efectivo (UGE), para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos. Cambios posteriores en las agrupaciones de las unidades generadoras de efectivo, o la periodicidad de los flujos de efectivos y las tasas de interés podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

Molymet evalúa periódicamente (anualmente o antes si existen indicios) si existe evidencia de deterioro respecto de las inversiones que mantiene en asociadas y negocios conjuntos. De acuerdo a la política contable indicada en la nota 2.10., y la NIC 36, el importe recuperable se determinará como el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor de uso.

(c) Impuestos diferidos

La Sociedad Matriz y sus filiales contabilizan los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras. Los impuestos diferidos se determinan usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

La realización o no de dichos activos por impuestos diferidos dependerá, entre otras cosas, del cumplimiento de las proyecciones estimadas, incluyendo aspectos relacionados con el marco legal tributario.

(d) Provisiones por desmantelamiento, restauración y rehabilitación

Producto de las incertidumbres inherentes a las estimaciones contables registradas al cierre de cada ejercicio, los pagos o desembolsos reales pueden diferir de los montos reconocidos previamente como pasivo, específicamente, en lo referido a costos por desmantelamiento, restauración y rehabilitación de terrenos en la filial Sadaci N.V.

Información respecto al origen de la incertidumbre se revela en la nota “Provisiones”.

(e) Beneficios post empleo

La Sociedad y sus filiales han establecido beneficios post empleo, relacionados con planes de pensiones e indemnizaciones por años de servicio.

El monto de las obligaciones relacionadas con los principales beneficios por estos conceptos (valor razonable de la obligación y efectos en resultados) se determina y reconoce sobre la base de métodos y cálculos actuariales. Estas evaluaciones implican hacer suposiciones y juicios respecto de parámetros tales como, tasas de descuento y mortalidad, variaciones salariales, entre otros. Para la determinación de la tasa de descuento, de acuerdo a lo establecido en NIC 19, se ha utilizado tasas de interés de bonos de empresas de alta calidad.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La composición rubro Efectivo y equivalente al efectivo al 31 de marzo de 2020 y diciembre 2019 es la siguiente

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Efectivo en caja	22	25
SalDOS en bancos	72.305	67.730
Depósitos a corto plazo	64.400	132.069
Total	136.727	199.824

A la fecha de los presentes estados financieros no existen diferencias entre el monto de efectivo y efectivo equivalente registrado en el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo.

5.1 La composición de las inversiones en depósitos a plazo es la siguiente:

Detalle de depósitos a plazo	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Banco Santander	8.204	34.313
Banco BCI	10.403	33.632
Banco Scotiabank	33.043	33.143
BCI Miami	12.500	-
Corpbanca NY	-	12.500
Banco Security	250	1.101
Credicorp Capital S.A.	-	17.380
Total	64.400	132.069

Se clasifican en este rubro los depósitos a corto plazo cuyo vencimiento se encuentra en un período inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

No existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo.

5.2. Apertura de algunos rubros del estado de flujos de efectivo.

a) Conciliación de los pasivos derivados de actividades financieras.

i) Período actual

Concepto	Saldo inicial	Flujos de efectivo			Otros movimientos que no son flujo		Saldo final
	01-01-2020	Obtenciones de préstamos	Pagos de préstamos	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	31-03-2020
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	189.033	-	-	(1.791)	3.149	(31.829)	158.562
Prestamos que devengan intereses	43.208	70.000	(110.000)	(417)	221	(339)	2.673
Instrumentos derivados de cobertura	45.987	-	-	-	-	41.705	87.692
Contratos Forwards (Cobertura)	773	-	-	-	-	164	937
Contratos Forwards	10	-	-	-	-	73	83
Otros	45	-	-	-	-	(45)	-
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	279.056	70.000	(110.000)	(2.208)	3.370	9.729	249.947

ii) Período anterior

Concepto	Saldo inicial	Flujos de efectivo			Otros movimientos que no son flujo		Saldo final
	01-01-2019	Obtenciones de préstamos	Pagos de préstamos	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	31-03-2019
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	190.689	-	-	(1.990)	2.987	3.136	194.822
Prestamos que devengan intereses	79.358	27.723	(27.723)	(431)	931	537	80.395
Instrumentos derivados de cobertura	49.822	-	-	-	-	(4.812)	45.010
Contratos Forwards (Cobertura)	69	-	-	-	-	305	374
CCS Cobertura depósitos a plazo	118	-	-	-	-	(29)	89
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	320.056	27.723	(27.723)	(2.421)	3.918	(863)	320.690

ii) Ejercicio anterior

Concepto	Saldo inicial	Flujos de efectivo			Otros movimientos que no son flujo		Saldo final
	01-01-2019	Obtenciones de préstamos	Pagos de préstamos	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	31-12-2019
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	190.689	-	-	(11.174)	12.643	(3.125)	189.033
Prestamos que devengan intereses	79.358	374.324	(411.417)	(3.756)	4.094	605	43.208
Instrumentos derivados de cobertura	49.822	-	-	-	-	(3.835)	45.987
Contratos Forwards (Cobertura)	69	-	-	-	-	704	773
CCS Cobertura depósitos a plazo	-	-	-	-	-	10	10
Otros	118	-	-	-	-	(73)	45
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	320.056	374.324	(411.417)	(14.930)	16.737	(5.714)	279.056

b) Intereses recibidos y pagados.

	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos por Inversiones en Depósitos a Plazo	720	1.556
Total	720	1.556

c) Otros flujos de operación.

	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		
Comisión/gastos banco corresponsal	(15)	(17)
Otros ingresos	-	6
Devolución seguro	57	24
Total	42	13

	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Otros cobros por actividades de operación		
Devolución de impuestos	25.716	34.754
Total	25.716	34.754

d) Otros flujos de financiación

	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		
Sobregiro contable	(45)	(117)
Otros ingresos financieros	127	123
Gastos por mantención de bonos	(126)	(128)
Total	(44)	(122)

6. Otros activos financieros corrientes y no corrientes.

a) Otros activos financieros corrientes

La composición de los otros activos financieros corrientes, es la siguiente:

Otros activos financieros corrientes	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Opciones	-	58
Interés Mutuo	1	2
Contratos Forwards (ver nota 19)	24	85
Contratos Forwards cobertura (ver nota 19)	9	-
Total	34	145

b) Otros activos financieros no corrientes

La composición de los otros activos financieros no corrientes, es la siguiente:

Otros activos financieros corrientes	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Mutuo IACSA	267	301
Total	267	301

7. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.

a) Otros activos no financieros corrientes.

La composición de los otros activos no financieros corrientes es la siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Pagos anticipados	3.049	1.524
Derechos de aduana	1.458	593
Gastos diferidos (seguros)	1.046	1.281
Seguros, fletes y otros gastos diferidos (mercadería en consignación)	1.286	1.047
Total	6.839	4.445

b) Otros activos no financieros no corrientes.

La composición de los otros activos no financieros no corrientes, es la siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Depósitos en garantía	24	24
Total	24	24

8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes.

a) La composición de las Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Deudores por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	144.778	112.780
Deudores por ventas servicios maquila	6.354	6.272
Deudores por ventas servicio energía eléctrica	954	583
Deudores por ventas productos agrícolas	5	73
Cuentas por cobrar al personal	975	2.051
Remanente de I.V.A. (crédito a favor)	20.988	18.329
Otros impuestos por cobrar	1	8
Otros	117	667
Estimación deudores incobrables	(914)	(1.006)
Total	173.258	139.757

b) La composición de las Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Cuentas por cobrar al personal	48	54
Total	48	54

La distribución de las Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, en moneda funcional y extranjera, es la siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Funcional	147.477	111.237
Extranjero	25.829	28.574
Total	173.306	139.811

La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, para lo cual se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de los últimos 5 años de pérdidas crediticias del Grupo. Esto, sumado a los criterios de morosidad, donde se evalúan periódicamente a los clientes de acuerdo a un análisis individual de ellos y de la antigüedad de las operaciones, asignándose porcentaje de deterioro a contar de la fecha de vencimiento de la operación.

Si la deuda tiene una morosidad de más de 75 días se calcula un 20% de deterioro, más de 90 días un 40% de deterioro, más de 180 días un 70% de deterioro y más de 270 días el 100% de deterioro de la deuda.

El movimiento del deterioro de las cuentas comerciales, es el siguiente:

Deterioro cuentas comerciales	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	(1.006)	(945)
Provisión por deterioro cartera vigente	24	(70)
Provisión por deterioro	68	8
Diferencia de Conversión	-	1
Total	(914)	(1.006)

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas.

9.1. Controlador.

Molibdenos y Metales S.A. no tiene controlador.

9.2. Accionistas.

En Molibdenos y Metales S.A., al 31 de marzo 2020, el número de accionistas de la sociedad es de 171.

El detalle de los 12 mayores accionistas y porcentaje de participación, es el siguiente:

Accionista	% Acciones
Plansee Limitada	21,15
Nueva Carenpa S.A.	9,75
Fundación Gabriel y Mary Mustakis	9,60
Inversiones Lombardia S.A.	9,11
Phil White International Corp.	4,48
Ed Harvey Trust Corp.	4,48
Osvald Wagner Trust Co. Inc.	4,48
Marea Sur S.A.	3,97
Inversiones Octay Limitada	3,88
Whar Plot Corportation	3,58
Minera Valparaíso S.A.	3,49
Coindustria Limitada	2,76

9.3 Revelaciones más significativas entre partes relacionadas.

a) Remuneración personal clave de la gerencia.

Las siguientes son las categorías de remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia:

Tipo Remuneración	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-03-2020	01-01-2019 31-03-2019
	MUSD	MUSD
Salarios	2.467	2.741
Honorarios de Administradores	1	1
Beneficios a corto plazo para los empleados	80	89
Beneficios post-empleo	6	6
Beneficios por terminación	5	1.525
Otros beneficios	14	19
Total	2.573	4.381

b) Transacciones con entidades relacionadas.

El detalle de las transacciones entre partes relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Naturaleza de la transacción	31-03-2020 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2019 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD
93.305.000-9	Provedora Industrial Minera Andina S.A.	Chile	Director en común	Venta de productos Recaudación cuenta corriente	129 (418)	12 -	1.506 (1.335)	142 -
90.269.000-K	Inversiones Agrícolas y Comerciales S.A	Chile	Accionista de subsidiaria	Pagos (recaudación)	-	-	3.337	-
				Compra de Acciones de CAEMSA	-	-	(3.339)	-
				Diferencia Conversión Mutuo	-	-	11	11
				Absorción Cesa (Mutuo)	-	-	(327)	-
95.177.000-0	Compañía Eléctrica los Morros S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Venta de Insumos Recaudación cuenta corriente	1 (1)	- -	4 (4)	2 -

c) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

El detalle de las cuentas por cobrar relacionadas corrientes es el siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la operación	Plazo (Meses)	Tipo Moneda	Tipo de Relación	País de Origen	31-03-2020 MUSD	Saldo al 31-12-2019 MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Comercial	1	CLP	Director común	Chile	27	316
Total							27	316

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre entidades relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

d) Principales transacciones realizadas entre la matriz y sus filiales.

Sociedad	Naturaleza de la Transacción	Descripción de la transacción	31-03-2020 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2019 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD
Molymet Germany GmbH	Ventas	Oxido Puro de Molibdeno grado Sandy	10.345	1.112	36.357	2.989
Molymex S.A. de C.V.	Ventas	Ferromolibdeno	6.298	233	38.697	2.524
	Compras	Molibdenita	19.418	-	18.220	-
		Renio	1.424	-	5.584	-
Sadaci N.V.	Ventas	Dimolibdato de amonio	-	-	716	110
		Ferromolibdeno	-	-	1.107	533
		Oxido Puro de Molibdeno grado Sandy	-	-	106	29
		Molibdenita	22.884	(373)	66.834	(1.512)
		Oxido de molibdeno técnico	4.554	(152)	-	-
	Compras	Renio	1.503	-	4.646	-
Complejo Industrial Molynor S.A	Ventas	Molibdenita	2.242	(603)	45.857	(3.403)
		Oxido de molibdeno técnico	-	-	12.938	1.304
	Compras	Renio	991	-	4.454	-
		Oxido de molibdeno técnico	(11)	-	45.099	-

10. Inventarios.

a) Clases de inventarios.

La composición de los inventarios corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

Inventarios corrientes	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Materias primas	79.101	97.610
Suministros para la producción	36.044	37.209
Trabajo en curso	38.283	38.122
Bienes terminados	209.386	216.638
Total inventarios corrientes	362.814	389.579

Inventarios no corrientes	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Bienes terminados	85.792	85.329
Total inventarios no corrientes	85.792	85.329

Los bienes terminados principalmente corresponden a: óxido de molibdeno en sus grados técnico y puro, ferromolibdeno, sales de molibdeno, molibdeno metálico, dióxido de molibdeno, renio metálico, perrenato de amonio, ácido perrénico, ácido sulfúrico, cementos de cobre y cátodos de cobre. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, no se han contabilizado provisiones por obsolescencia debido a que gran parte de los productos finales, son fabricados de acuerdo a los requerimientos de los clientes y del mercado, no existiendo indicios de obsolescencia.

El inventario no corriente, corresponde a productos comerciales que se estima serán vendidos después de un año.

La sociedad ha estimado las circunstancias de indicio de obsolescencia, en función del mercado, rotación y estado de los inventarios.

b) Información adicional sobre provisiones y castigos.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, el Grupo no ha efectuado provisiones o castigos por obsolescencia de los productos terminados. Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos.

Adicionalmente, el Grupo no mantiene inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas contraídas al cierre de cada periodo.

Los conceptos reconocidos en costo de ventas al cierre de cada período se presentan en cuadro siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Costos de venta de productos	(229.617)	(235.522)
Costos por servicios	(6.614)	(7.204)
Total	(236.231)	(242.726)

11. Activos biológicos.

La composición de los activos biológicos corrientes al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Costos cosecha	778	526
Total	778	526

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 los costos incluidos en este rubro, corresponden a los costos de la cosecha 2020 y 2019 respectivamente.

Una vez concluido dicho proceso, estos activos son traspasado a existencias y llevados a resultado en el momento en que se ha perfeccionado la venta de dichas existencias.

12. Activos por impuestos corrientes.

Los impuestos por cobrar corrientes se detallan en cuadro adjunto:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Impuesto renta por recuperar del año anterior	-	12
Efecto neto impuesto renta del periodo (PPM - Impto. por pagar)	20.759	21.033
Total	20.759	21.045

13. Estados Financieros Consolidados.

Los estados financieros consolidados de Molibdenos y Metales S.A. incluyen todas las sociedades calificadas como subsidiarias.

En cuadro se muestra los Estados Financieros resumidos de cada Sociedad consolidada, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Sociedad	Información Financiera al 31 de marzo de 2020							Información Financiera al 31 de Diciembre de 2019						
	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ingresos Ordinarios	Ganancia (Pérdida)	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ingresos Ordinarios	Ganancia (Pérdida)
Molymet Trading S.A.	15.149	1.870	420	-	16.599	19.214	(94)	22.055	1.839	7.212	4	16.678	117.185	(4.670)
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	1.488	46.776	472	2.789	45.003	68	(298)	1.598	46.854	390	2.761	45.301	2.172	(1.230)
Molymex S.A. de C.V.	100.265	18.152	52.700	755	64.962	72.621	809	92.351	19.502	46.069	938	64.846	374.286	13.321
Molymet Corporation	1.594	128	125	31	1.566	174	-	1.593	143	124	47	1.565	2.578	291
Strategic Metals B.V.	13.950	161.001	10	2	174.939	-	1.823	13.229	159.443	19	1	172.652	-	16.768
Carbomet Industrial S.A.	105	21.743	26	-	21.822	109	85	568	26.317	20	-	26.865	467	2.011
Carbomet Energía S.A. (*)	2.770	5.455	2.657	3.019	2.549	1.550	589	2.244	6.304	2.192	3.457	2.899	5.048	1.347
Molymet Brasil	154	1	16	-	139	21	(14)	176	3	24	-	155	134	(33)
Molymet Services Limited	549	61	229	83	298	403	127	1.094	72	901	94	171	3.211	634
Sadaci N.V.	86.484	97.745	38.644	33.457	112.128	49.357	1.575	75.632	92.863	24.879	33.030	110.586	204.734	3.528
Reintech GmbH	23	1	26	-	2	-	(1)	24	2	26	-	-	43	(1)
Eastern Special Metals Hong Kong Limited	414	-	90	-	324	-	(26)	423	-	73	-	350	-	11.472
Molymet Beijing Trading Co. Ltd.	1.246	95	127	-	1.214	288	204	1.387	106	468	-	1.025	914	369
Molymet Germany GmbH	19.216	14.622	5.002	1.701	27.135	9.031	(94)	18.906	14.265	3.371	2.570	27.230	49.519	1.474
Complejo Industrial Molynor S.A.	90.461	170.230	32.337	37.593	54.066	54.066	1.579	185.268	171.074	55.220	37.605	263.517	230.279	22.923
Molymet Perú Trading Company S.A.C.	32	-	81	-	(49)	-	(11)	28	-	66	-	(38)	-	(253)

(*) Fusión Carbomet Energía S.A. y Compañía Auxiliar Eléctrica del Maipo S.A.

Con fecha 24 de Junio de 2019 se formalizó la fusión de la sociedad Carbomet Energía S.A. con Compañía Auxiliar Eléctrica del Maipo S.A. (sociedad absorbida), con lo cual Carbomet Energía S. A. adquiere todo el patrimonio de Compañía Auxiliar Eléctrica del Maipo S.A.

14. Activos intangibles distintos de la plusvalía.

A continuación se presenta el saldo de los activos intangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019:

Clases de Activos Intangibles, neto (Presentación)	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos Intangibles, neto	4.196	2.988
Activos Intangibles de vida finita, neto	3.137	1.929
Activos Intangibles de vida indefinida, neto	1.059	1.059
Activos Intangibles identificables, neto	4.196	2.988
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	1.059	1.059
Programas Informáticos, Neto	3.137	1.929
Clases de Activos Intangibles, bruto (Presentación)	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos Intangibles, bruto	8.344	6.868
Activos Intangibles identificables, bruto	8.344	6.868
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	1.059	1.059
Programas Informáticos, bruto	7.285	5.809
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles (Presentación)	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	(4.148)	(3.880)
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(4.148)	(3.880)

El movimiento en los Activos Intangibles al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, es el siguiente:

Movimientos en Activos Intangibles identificables	31-03-2020		31-12-2019	
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	1.059	1.929	1.059	2.445
Adiciones	-	1.476	-	296
Amortización	-	(268)	-	(812)
Saldo Final	1.059	3.137	1.059	1.929

Los activos intangibles de vida útil indefinida de la Sociedad, corresponden a Derechos de Emisión y Derechos de Aguas, los cuales son objeto de revisión en cada periodo con el fin de seguir apoyando la evaluación de vida útil indefinida para tales activos.

Los activos intangibles con vida útil definida corresponden a programas computacionales, para el cual la Sociedad ha definido una vida útil de 4 años. La Sociedad valoriza sus intangibles al costo de adquisición, la amortización se realiza sobre la base del método lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas.

La amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados consolidado. La amortización acumulada de los programas informáticos al 31 de marzo de 2020, asciende a MUSD 4.148 (MUSD 3.880 al 31 de diciembre de 2019).

15. Propiedades, planta y equipos.

a) Clases de propiedades, plantas y equipos.

La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Clases de propiedades, planta y equipo, neto (presentación)	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Propiedades, planta y equipo, neto	462.179	459.764
Terreno	54.039	54.045
Edificio	131.717	133.150
Maquinaria	170.331	174.491
Equipos de transporte	354	387
Enseres y accesorios	1.314	1.342
Equipos de oficina	3.349	3.172
Construcciones en proceso	79.451	72.837
Derecho de uso	4.373	2.936
Plantaciones	17.147	17.300
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto (presentación)	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Propiedades, planta y equipo, bruto	1.020.444	1.010.100
Terreno	54.039	54.045
Edificio	228.371	228.846
Maquinaria	608.099	606.459
Equipos de transporte	2.028	2.031
Enseres y accesorios	5.513	5.455
Equipos de oficina	15.048	14.656
Construcciones en proceso	79.451	72.837
Derecho de uso	6.300	4.175
Plantaciones	21.491	21.492
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104
Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo (presentación)	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	558.265	550.336
Edificio	96.654	95.696
Maquinaria	437.768	431.968
Equipos de transporte	1.674	1.644
Enseres y accesorios	4.199	4.113
Equipos de oficina	11.699	11.484
Derecho de uso	1.927	1.239
Plantaciones	4.344	4.192

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, de acuerdo a la normativa vigente, se informa lo siguiente:

- i. El valor bruto de las propiedades, plantas y equipos que se encuentran temporalmente fuera de servicio ascienden a MUSD 3.039 y MUSD 4.138 respectivamente.
- ii. El valor bruto de las propiedades, plantas y equipos en uso y totalmente depreciados ascienden a MUSD 275.782 y MUSD 258.279 respectivamente.
- iii. Moly met no tiene propiedades, plantas y equipos que se hayan retirado de su uso y por lo tanto no hay activos mantenidos para la venta.
- iv. El Grupo ha definido el modelo de costo, para valorizar sus propiedades, plantas y equipos, el determinar el valor económico de estos bienes en este tipo de empresas, es extremadamente complejo por tratarse en general de maquinarias y equipos muy específicos y sofisticados, no siendo habituales sus transacciones comerciales, desconociéndose por consiguiente una referencia de su valor de realización.

Lo que comprende construcciones y obras de infraestructura están especialmente acondicionados para estos elementos, lo que también dificulta determinar su valor económico.

El valor económico de los bienes de la propiedad, planta y equipo debe ser evaluado con relación al funcionamiento de la empresa y a su capacidad para generar ingresos que le permita absorber el costo involucrado, lo que en esta empresa, a criterio de la administración de la sociedad, se cumple ampliamente.

b) Movimientos de propiedad, planta y equipo.

b.1.) Entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2020.

	Detalle	Terreno	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Enseres y accesorios	Equipos de oficina	Construcciones en proceso	Derecho de uso	Plantaciones	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	Saldo al 1 de enero de 2020	54.045	133.150	174.491	387	1.342	3.172	72.837	2.936	17.300	104	459.764
Cambios	Adiciones	-	29	1.411	3	30	153	10.261	1.818	-	-	13.705
	Retiros	-	-	(13)	-	-	(1)	-	-	-	-	(14)
	Gasto por Depreciación	-	(1.601)	(6.656)	(31)	(96)	(282)	-	(382)	(151)	-	(9.199)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(6)	(299)	(294)	(5)	-	-	(7)	-	-	-	(611)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	438	1.392	-	38	307	(3.640)	1	(2)	-	(1.466)
	Cambios, Total	(6)	(1.433)	(4.160)	(33)	(28)	177	6.614	1.437	(153)	-	2.415
	Saldo al 31 de marzo de 2020	54.039	131.717	170.331	354	1.314	3.349	79.451	4.373	17.147	104	462.179

b.2.) Entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019.

	Detalle	Terreno	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Enseres y accesorios	Equipos de oficina	Construcciones en proceso	Derecho de uso	Plantaciones	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	Saldo al 1 de enero de 2019	53.299	137.245	174.300	476	1.035	3.015	43.532	-	17.909	104	430.915
Cambios	Adiciones	573	41	3.059	-	52	388	11.668	1.982	-	-	17.763
	Retiros	-	-	(116)	(10)	-	-	-	-	-	-	(126)
	Gasto por Depreciación	-	(1.932)	(7.268)	(35)	(102)	(296)	-	(306)	(152)	-	(10.091)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	1	70	69	-	-	1	-	-	-	-	141
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	195	4.127	-	-	219	(4.532)	-	-	-	9
	Cambios, Total	574	(1.626)	(129)	(45)	(50)	312	7.136	1.676	(152)	-	7.696
	Saldo al 31 de marzo de 2019	53.873	135.619	174.171	431	985	3.327	50.668	1.676	17.757	-	438.611
Cambios	Adiciones	177	432	4.047	57	419	584	41.061	2.193	-	-	48.970
	Retiros	-	-	(687)	(31)	(5)	(13)	(36)	-	-	-	(772)
	Gasto por Depreciación	-	(4.573)	(19.121)	(100)	(315)	(913)	-	(933)	(457)	-	(26.412)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(5)	(107)	(422)	(4)	-	(2)	(4)	-	-	-	(544)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	1.779	16.503	34	258	189	(18.852)	-	-	-	(89)
	Cambios, Total	172	(2.469)	320	(44)	357	(155)	22.169	1.260	(457)	-	21.153
	Saldo al 31 de diciembre de 2019	54.045	133.150	174.491	387	1.342	3.172	72.837	2.936	17.300	104	459.764

c) Seguros sobre los activos fijos.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están expuestos los elementos del activo fijo. El Grupo considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

d) Pérdida por deterioro del valor de los activos fijos.

Para el presente periodo, ningún elemento significativo del activo fijo ha presentado deterioro de su valor.

e) Activos afectos a garantía o restricciones.

El Grupo no tiene restricciones de titularidad, así como las propiedades, plantas y equipos no están afectos por garantías para el cumplimiento de obligaciones.

f) Retiros.

Los montos involucrados en la fila “retiros” en el cuadro de movimientos de activos fijos, corresponden al importe en libros de los activos netos de depreciación al momento de darlos de baja.

g) Otros incrementos y decrementos.

Los montos involucrados en la fila “Otros incrementos y decrementos” en el cuadro de activos fijos, corresponden principalmente a transferencias de activos, que se han incorporado a través de obras en curso (proyectos) a las cuentas de activo fijo relacionada con el tipo de bien, que en definitiva fue incorporado una vez concluida la obra en curso.

h) Plantaciones.

Los activos biológicos forman parte del rubro de propiedad planta y equipo, bajo la categoría de plantaciones de acuerdo a la NIC 16 y NIC 41.

La vida útil asignada a estos activos es de 45 años.

16. Impuestos diferidos.

El detalle de los impuestos diferidos incluidos en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Conceptos	Activo		Pasivo	
	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Propiedades, planta , equipos y otros	672	696	60.610	60.382
Acreedores y otras cuentas por pagar	4.634	5.482	-	-
Inventarios	2.130	1.304	19.675	23.610
Prestamos que devengan intereses	-	-	1.008	1.054
Pérdidas Tributarias	2.292	2.033	-	-
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	100	112	2.574	2.872
Activos financieros	-	-	-	-
Deudores y otras cuentas por cobrar	385	939	1.687	181
Derivados con efecto en Resultados Integrales	5.076	2.186	-	-
Ganancias (perdidas actuariales)	2.178	2.180	-	-
Derivados con efecto en Resultados	-	-	1.122	3.436
Relativos a Otros	168	154	1.459	558
Totales	17.635	15.086	88.135	92.093

Los movimientos de impuesto diferidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Análisis del movimiento del impuesto diferido (neto)	Impuestos Diferidos (neto) MUSD
Al 1 de enero de 2019	(79.679)
Abono a resultados por impuesto diferido	3.183
Efecto por diferencia conversión	(117)
Cargo a resultados integrales por impuesto diferidos	(394)
Movimiento del período	2.672
Al 31 de diciembre de 2019	(77.007)
Cargo a resultados por impuesto diferido	3.653
Efecto por diferencia conversión	(34)
Abono a resultados integrales por impuesto diferidos	2.888
Movimiento del período	6.507
Al 31 de marzo de 2020	(70.500)

Las variaciones netas del impuesto diferido, en cada período, tiene un componente con efecto en resultado, una por efectos de conversión y otra por efectos en patrimonio asociada a los resultados integrales.

a) Gasto por impuesto.

El detalle del gasto por impuestos diferidos e impuesto a la renta al cierre de cada periodo es el siguiente:

(Gasto) Ingreso por Impuestos a las Ganancias	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Gasto por impuestos corrientes	(8.496)	(5.350)
Ajuste al impuesto corriente del periodo anterior	1	(242)
Otros gastos por impuesto corriente	(29)	(110)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(8.524)	(5.702)
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de las diferencias temporarias	3.653	38
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, total	3.653	38
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(4.871)	(5.664)

Los impuestos diferidos relacionados con partidas cargadas o abonadas directamente a la cuenta otros resultados integrales del patrimonio son los siguientes:

Impuestos diferidos otros resultados integrales	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Impuesto diferido ganancias (perdidas) actuariales	2	-
Impuesto diferido coberturas flujos de efectivo	(2.890)	262
Cargo (abono) a patrimonio	(2.888)	262

El efecto en resultado de los impuestos atribuibles a parte nacional y extranjera se detalla a continuación:

(Gasto) Ingreso por Impuesto a las ganancias por partes extranjera y nacional	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	(80)	(2.050)
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	(8.444)	(3.652)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(8.524)	(5.702)
Gasto por impuestos diferido, neto, extranjero	(2.105)	487
Gasto por impuestos diferido, neto, nacional	5.758	(449)
Gasto por impuestos diferido, neto, total	3.653	38
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(4.871)	(5.664)

Los efectos en resultados por impuestos de las sociedades filiales es el siguiente:

Participación en Tributación Atribuible a Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Participación en gastos por impuestos corrientes atribuible a Subsidiarias	(1.270)	(2.546)
Participación en gastos por impuestos diferidos atribuibles a Subsidiarias	(1.567)	467
Participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación, total	(2.837)	(2.079)

b) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y 2019, representa un 35,10% y 25,49 %, respectivamente, del resultado antes de impuesto. A continuación se presenta una conciliación entre dicha tasa efectiva de impuesto y la tasa estatutaria de impuesto vigente en Chile:

	01-01-2020	Tasa	01-01-2019	Tasa
	31-03-2020	efectiva	31-12-2019	efectiva
	MUSD	%	MUSD	%
Utilidad antes de impuesto	13.878		22.220	
Gastos por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(3.747)	27,00	(5.999)	27,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Efecto de la Tasa Impositiva de Tasas de Otras Jurisdicciones	(141)	1,02	(224)	1,01
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(875)	6,30	340	(1,53)
Déficit (exceso) impuestos periodo anterior	(108)	0,78	219	(0,99)
Impuesto a la renta	(4.871)	35,10	(5.664)	25,49

En el ítem otros incrementos (decremento) en cargo por impuestos legales, se incluye el efecto de ingresos no imponibles y gastos no tributables, así como el efecto de tasa de cambio.

Las diferencias temporales que dan origen a los impuestos diferidos, tanto de activo como pasivo, se producen principalmente por:

- Diferencias de vidas útiles de los bienes de “propiedad, planta y equipo”;
- Valorización de instrumentos financieros;
- Diferencias en el tratamiento del cálculo de los beneficios al personal (provisión de vacaciones, provisión por Indemnizaciones por años de servicio) y
- En las compañías filiales que aplica:
 - i) Tratamiento de los activos biológicos,
 - ii) Pérdidas tributarias.

17. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros.

Valorización de instrumentos financieros.

- a. Valorización de instrumentos financieros derivados: Molymet cuenta con metodologías internas formalmente documentadas en materia de valorización de todos los tipos de instrumentos financieros derivados susceptibles de operaciones financieras regulares. El desarrollo y actualización periódica de las mencionadas metodologías es responsabilidad de la Vicepresidencia Corporativa de Administración y Finanzas. Adicionalmente, las valorizaciones de este tipo de instrumentos se encuentran centralizadas, ya que todos se valorizan en la Matriz y los valores se informan mensualmente a las Filiales correspondientes. Las metodologías adoptadas se encuentran en línea con las mejores prácticas internacionales en la materia, siguiendo directrices que privilegian la utilización de información de mercado, tanto histórica como reciente.
- b. Valorización de bonos corporativos: Las valorizaciones de los bonos corporativos clasificados como disponibles para la venta provienen de corredores independientes que se especializan en la valorización de instrumentos de renta fija. En términos generales, al igual que en el contexto de instrumentos financieros derivados, los modelos utilizados en la valorización de los distintos bonos corporativos privilegian el uso de información e inputs de mercado. Las observaciones provenientes de mercados activos se utilizan y complementan con modelos de valorización que entregan periódicamente estimaciones de precios adecuados para los diferentes tipos de instrumentos a valorizar. Para estimar estos precios se utiliza toda la información de mercado disponible, a través de transacciones del día.
- c. Valorización de bonos corporativos mantenidos hasta el vencimiento: La valorización inicial de estos bonos se llevará por su valor razonable, es decir al precio que se adquirió el activo. Las valorizaciones posteriores se llevan a costo amortizado, donde los intereses devengados se registrarán en la cuenta de resultado.
- d. Valorizaciones de emisiones propias (para efectos informativos): Con el objetivo de obtener una estimación confiable del valor razonable de bonos emitidos, se recurre a ciertos proveedores de precios especializados en los distintos mercados de renta fija nacional. Las metodologías utilizadas para la obtención de estas estimaciones se asemejan a aquella descrita para la valorización de bonos corporativos, donde se utiliza toda la información de mercado disponible, a través de transacciones del día, así como también históricas, las cuales permiten estimar spreads históricos y estructuras de referencia que permiten obtener valorizaciones que se ajustan a la realidad de los mercados relevantes.
- e. Créditos y préstamos que devengan intereses (para efectos informativos): La estimación del valor razonable de los créditos a tasa variable Libor 6 meses en USD asumidos por Molymet se realiza internamente. Durante este proceso se utilizan como inputs las estructuras intertemporales de tasas forward en USD empleados para la valorización de instrumentos financieros derivados.

Los flujos contractuales de cada crédito se traen a su valor presente descontando a tasas libres de riesgo ya que el componente spread exigido por la contraparte financiera es capturado al momento de calcular los flujos.

- f. Cuentas por cobrar y pagar (para efectos informativos): Debido a que en el caso de las cuentas por cobrar, los plazos no superan los 60 días, la Administración adopta como supuesto metodológico que el costo amortizado de estos instrumentos es una buena aproximación del valor razonable de los mismos. De la misma manera, este supuesto también se utiliza en la valorización de las cuentas por pagar.

Instrumentos financieros por categorías.

- a. Al 31 de marzo de 2020

Total Activos	Costo amortizado MUSD	Valor razonable con cambios en resultados MUSD	Activos de Cobertura MUSD	Total MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	136.727	-	-	136.727
Otros activos financieros*	268	24	9	301
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*	173.306	-	-	173.306
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas*	27	-	-	27
Total	310.328	24	9	310.361

Total Pasivos	Costo amortizado MUSD	Pasivos de cobertura MUSD	Valor razonable con cambios en resultado MUSD	Total MUSD
Otros pasivos financieros*	161.235	88.629	83	249.947
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*	125.711	-	-	125.711
Total	286.946	88.629	83	375.658

- b. Al 31 de diciembre de 2019

Total Activos	Costo amortizado MUSD	Valor razonable con cambios en resultados MUSD	Activos de Cobertura MUSD	Total MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	199.824	-	-	199.824
Otros activos financieros*	303	143	-	446
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*	139.811	-	-	139.811
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas*	316	-	-	316
Total	340.254	143	-	340.397

Total Pasivos	Costo amortizado MUSD	Pasivos de cobertura MUSD	Valor razonable con cambios en resultado MUSD	Total MUSD
Otros pasivos financieros*	232.286	46.760	10	279.056
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*	137.016	-	-	137.016
Total	369.302	46.760	10	416.072

* Los rubros presentados comprenden su clasificación Corriente y No Corriente.

Resumen de Pasivos Financieros.

El resumen de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros Corrientes	Saldo al	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Obligaciones por título de deuda (bonos)	2.689	2.180
Préstamos que devengan intereses	619	40.870
Contratos forwards (cobertura)	937	773
Contratos forwards (resultado)	83	10
Otros	-	45
Total	4.328	43.878

Otros Pasivos Financieros No Corrientes	Saldo al	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	155.873	186.853
Préstamos que devengan intereses	2.054	2.338
Instrumentos derivados de cobertura	87.692	45.987
Total	245.619	235.178

Detalle de Instrumentos Financieros.

- a. Obligaciones por título de deuda (bonos)

Emisión de Bonos en Chile

Con fecha 14 de julio de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la inscripción en el registro de valores, bajo el N° 540, de una línea de bonos reajustables, al portador y desmaterializado de Molibdenos y Metales S.A.

La emisión vigente es la siguiente:

Serie	Fecha Nominal De Emisión	Monto UF	Tasa Colocación	Plazo	Amortización
BMOLY-C	01-06-2008	2.000.000	4,20%	20 Años	Semestral

Emisión de Bonos en México

Molibdenos y Metales S.A. ha concretado la colocación de bonos corporativos en el mercado mexicano, con cargo a una línea revolvente aprobada por la Comisión Nacional Bancaria de Valores Mexicana.

La emisión vigente es la siguiente:

Serie	Fecha Nominal De Emisión	Monto MXN	Tasa Colocación	Plazo	Amortización
MOLYMET 13	26-02-2013	1.020.000.000	7,03%	10 Años	Semestral

Emisión de Bonos en Colombia

Molibdenos y Metales S.A. ha concretado la colocación de bonos corporativos en el mercado colombiano, serie única aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La emisión vigente es la siguiente:

Serie	Fecha Nominal De Emisión	Monto COP	Tasa Colocación	Plazo	Amortización
SERIE D	02-08-2018	200.000.000.000	6,94%	4 Años	Trimestral

i. Al 31 de marzo de 2020, las obligaciones por títulos de deuda (Bonos) corrientes y no corrientes se muestran en cuadro adjunto.

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Serie	Tipo de moneda	Amortización	Tasa Colocación	Tasa Cobertura	2020		Total corriente	2020			Total no corriente	Total deuda 31-03-2020
								Hasta 90 días	91 días a 1 año		De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años		
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	BMOLY-C	U.F.	Semestral	4,20%	6,97%	1.878	-	1.878	-	-	64.229	64.229	66.107
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	4,12%	-	384	384	42.846	-	-	42.846	43.230
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	427	-	427	48.798	-	-	48.798	49.225
Monto Total MUSD								2.305	384	2.689	91.644	-	64.229	155.873	158.562
Capital MUSD								-	-	-	92.469	-	67.137	159.606	159.606

ii. Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por títulos de deuda (Bonos) corrientes y no corrientes se muestran a continuación.

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Serie	Tipo de moneda	Amortización	Tasa Colocación	Tasa Cobertura	2019		Total corriente	2019			Total no corriente	Total deuda 31-12-2019
								Hasta 90 días	91 días a 1 año		De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años		
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	BMOLY-C	U.F.	Semestral	4,20%	6,97%	-	469	469	-	-	72.623	72.623	73.092
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	4,43%	1.299	-	1.299	-	53.691	-	53.691	54.990
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	412	-	412	60.539	-	-	60.539	60.951
Monto Total MUSD								1.711	469	2.180	60.539	53.691	72.623	186.853	189.033
Capital MUSD								-	-	-	61.133	54.005	75.620	190.758	190.758

b. Préstamos que devengan intereses

Al 31 diciembre de 2019, la sociedad matriz registra un crédito sindicado o prestamos de corto plazo destinado a necesidades de capital de trabajo.

Adicionalmente al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 una de sus filiales, Carbomet Energía S.A. registra préstamo para financiar la obtención de control en subsidiarias.

A continuación se muestran los detalles de los préstamos que devengan intereses:

i. Obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de marzo de 2020, corriente y no corriente, se muestran a continuación:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	RUT acreedora	Nombre acreedora	País acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa Cobertura	2020		Total corriente	2020		Total no corriente	Total Deuda
										Hasta 90 días	91 días a 1 año		De 1 a 3 años	De 3 a 5 años		
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	4,15%	-	326	293	619	1.174	880	2.054	2.673
Monto Total MUSD										326	293	619	1.174	880	2.054	2.673
Capital MUSD										294	293	587	1.174	880	2.054	2.641

ii. Obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019, corriente y no corriente por crédito sindicado neto de los gastos diferidos incurridos en su obtención, se muestran a continuación:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	RUT acreedora	Nombre acreedora	País acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa Cobertura	2019		Total corriente	2019		Total no corriente	Total Deuda
										Hasta 90 días	91 días a 1 año		De 1 a 3 años	De 3 a 5 años		
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	USD	Anual	2,01%	-	-	40.197	40.197	-	-	-	40.197
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	4,15%	-	-	673	673	1.335	1.003	2.338	3.011
Monto Total MUSD										-	40.870	40.870	1.335	1.003	2.338	43.208
Capital MUSD										-	40.667	40.667	1.335	1.003	2.338	43.005

c. Contratos forwards (cobertura)

Estos contratos cubren el riesgo de tipo de cambio en depósitos a plazo, pagos a proveedores, cobros de clientes y gastos operacionales que deben ser pagados o cobrados en moneda distinta a la moneda funcional.

El detalle de los contratos Forwards de cobertura al 31 de marzo de 2020, es el siguiente:

i. Detalle forward de cobertura posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
HSBC	12-03-2020	28-05-2020	2.444	2.442	2
BANK OF AMERICA	27-03-2020	30-04-2020	5.668	5.661	7
TOTAL			9.530	9.521	9

ii. Detalle forward de cobertura posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
BCI	20-02-2020	06-04-2020	312	330	18
BCI	20-02-2020	13-04-2020	312	330	18
BCI	20-02-2020	20-04-2020	312	330	18
BCI	20-02-2020	27-04-2020	312	330	18
BCI	20-02-2020	29-04-2020	2.464	2.601	137
HSBC	12-03-2020	29-04-2020	2.430	2.431	1
BCI	20-02-2020	06-04-2020	95	100	5
BCI	20-02-2020	13-04-2020	95	100	5
BCI	20-02-2020	20-04-2020	95	100	5
BCI	20-02-2020	27-04-2020	94	100	6
BCI	20-02-2020	29-04-2020	494	521	27
HSBC	12-03-2020	27-04-2020	99	100	1
JPMORGAN	09-03-2020	06-04-2020	311	349	38
JPMORGAN	09-03-2020	13-04-2020	311	349	38
JPMORGAN	09-03-2020	20-04-2020	310	349	39
JPMORGAN	09-03-2020	27-04-2020	310	348	38
JPMORGAN	09-03-2020	04-05-2020	309	348	39
JPMORGAN	09-03-2020	11-05-2020	308	347	39
JPMORGAN	09-03-2020	18-05-2020	307	347	40
JPMORGAN	09-03-2020	22-05-2020	307	346	39
JPMORGAN	11-03-2020	01-06-2020	316	346	30
JPMORGAN	11-03-2020	08-06-2020	315	345	30
JPMORGAN	11-03-2020	15-06-2020	315	345	30
JPMORGAN	11-03-2020	22-06-2020	314	344	30
JPMORGAN	11-03-2020	29-06-2020	314	344	30
JPMORGAN	12-03-2020	06-07-2020	322	343	21
JPMORGAN	12-03-2020	13-07-2020	322	343	21
JPMORGAN	12-03-2020	20-07-2020	322	343	21
JPMORGAN	12-03-2020	27-07-2020	322	342	20
JPMORGAN	12-03-2020	07-05-2020	1.383	1.467	84
JPMORGAN	12-03-2020	15-06-2020	765	816	51
TOTAL			14.597	15.534	937

El detalle de los contratos Forwards de cobertura al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

iii. Detalle forward de cobertura posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
HSBC	24-12-2019	31-01-2020	9.987	10.028	41
JP MORGAN	16-10-2019	24-01-2020	5.607	5.611	4
BANCO SANTANDER	02-12-2019	02-01-2020	6.018	6.448	430
BCI	09-12-2019	02-01-2020	7.012	7.215	203
BANCO SANTANDER	16-12-2019	02-01-2020	3.004	3.052	48
BCI	18-12-2019	08-01-2020	4.006	4.025	19
BCI	19-12-2019	21-01-2020	1.003	1.006	3
BANCO SANTANDER	24-12-2019	15-01-2020	4.006	4.011	5
BANCO SANTANDER	24-12-2019	15-01-2020	4.005	4.011	6
BCI	18-12-2019	09-01-2020	501	503	2
BCI	19-12-2019	09-01-2020	701	704	3
BCI	23-12-2019	09-01-2020	1.101	1.110	9
TOTAL			46.951	47.724	773

d. Contratos Forwards

El detalle de los forwards al 31 de marzo 2020 es el siguiente:

i. Detalle forward posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
JP MORGAN	31-03-2020	02-04-2020	6.606	6.582	24
TOTAL			6.606	6.582	24

ii. Detalle forward posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
JP MORGAN	28-02-2020	02-04-2020	2.193	2.213	20
JP MORGAN	28-02-2020	02-04-2020	4.387	4.426	39
BANK OF AMERICA	31-03-2020	04-05-2020	6.580	6.604	24
TOTAL			13.160	13.243	83

El detalle de los forwards al 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

iii. Detalle forward posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
JP MORGAN	31-12-2019	03-01-2020	5.616	5.608	8
JP MORGAN	29-11-2019	03-01-2020	5.597	5.520	77
TOTAL			11.213	11.128	85

iv. Detalle forward posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
JP MORGAN	31-12-2019	04-02-2020	4.487	4.497	10
TOTAL			4.487	4.497	10

e. Instrumentos derivados de cobertura

El detalle de los instrumentos de derivados que cubren las emisiones de bonos y la toma de préstamos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

RUT acreedora	97.036.000-K	97.032.000-8	97.036.000-K	97.036.000-K	
Nombre acreedora	Santander	Scotiabank	BCP	JP Morgan	
País acreedora	Chile	Chile	Perú	Chile	
Tipo moneda	USD-UF	USD-MXN	USD-COP	USD	
Tipo amortización	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	
Tasa nominal USD (Cobertura)	6,97%	Libor 180 días +2,41%	Libor 90 días +1,23%	3,91%	
Pasivo					
De 1 a 3 años	-	(40.837)	(17.708)	(3.709)	(62.254)
Más de 5 años	(25.438)	-	-	-	(25.438)
Total al 31-03-2020	(25.438)	(40.837)	(17.708)	(3.709)	(87.692)
Período 2019	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	Total MUSD
De 1 a 3 años	-	-	(6.459)	(1.884)	(8.343)
De 3 a 5 años	-	(30.801)	-	-	(30.801)
Más de 5 años	(6.843)	-	-	-	(6.843)
Total al 31-12-2019	(6.843)	(30.801)	(6.459)	(1.884)	(45.987)

Los valores justos, por tipo de derivado, de los contratos registrados bajo la metodología de cobertura se presentan a continuación:

	Asociado a:	31-03-2020	31-12-2019
		MUSD	MUSD
Derechos Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	98.555	107.337
	Scotiabank (CCS MXN)	45.313	56.485
	BCP (CCS COP)	53.486	64.916
	JP Morgan (IRS USD)	71.138	71.370
	TOTAL	268.492	300.108
Obligaciones Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	123.993	114.180
	Scotiabank (CCS MXN)	86.150	87.286
	BCP (CCS COP)	71.194	71.375
	JP Morgan (IRS USD)	74.847	73.254
	TOTAL	356.184	346.095
Reserva Operaciones Cobertura	Santander (CCS U.F.)	(25.438)	(6.843)
	Scotiabank (CCS MXN)	(40.837)	(30.801)
	BCP (CCS COP)	(17.708)	(6.459)
	JP Morgan (IRS USD)	(3.709)	(1.884)
	Total activo (pasivo)	(87.692)	(45.987)

Coberturas

A la fecha de las revelaciones, Molymet realiza coberturas de los flujos de caja asociados a las emisiones de bonos Serie C en Chile, emisiones en el mercado Mexicano, emisiones en el mercado Colombiano, inversiones en monedas distintas a la funcional, y gastos operacionales futuros en pesos chilenos, mexicanos y euros en sus filiales Molynor, Molymex y Sadaci respectivamente. Los nocionales correspondientes a cada bono se encuentran cien por ciento cubiertos durante toda la vida del pasivo. Las coberturas en cuestión son las siguientes:

Cobertura de bono serie C

La emisión realizada en julio de 2008 con vencimiento en junio de 2028 fue por UF 2.000.000 con una tasa efectiva de UF+4,85% anual calculado sobre la base de años de 360 días y compuesto semestralmente sobre semestres de 180 días, lo que equivale a una tasa de UF+2,425% de interés semestral. Dos días después de la emisión, se suscribió un contrato de Cross Currency Swap (CCS) con Credit Suisse International, donde el componente activo corresponde a un nocional de UF 2.000.000 a tasa cupón de UF+4,205779% anual lo que equivale a UF+2,10289% semestral. El componente pasivo corresponde a un nocional de USD 80.818.806 a una tasa cupón de 6,97%. Las fechas efectivas de pago y vencimiento del CCS coinciden con aquellas del bono, así como también las características de amortización (bullet).

El objetivo definido para esta relación de cobertura es eliminar la incertidumbre asociada a las relaciones USD-CLP y CLP-UF en el momento del pago de cupones y de la amortización final. Esto se logra con el instrumento suscrito ya que con éste se fija la relación USD-UF para toda la vida del pasivo, lo cual resulta en la re-denominación de la deuda a la moneda funcional y en la eliminación de la incertidumbre antes mencionada.

Con fecha 27 de diciembre de 2017, se procedió a la novación del Cross Currency Swap, cambiando la contraparte acreedora pero manteniendo las mismas condiciones contractuales vigentes. Producto de la novación, el nuevo acreedor del swap quedó a cargo de Banco Santander (Chile).

Emisión mercado mexicano a 10 años

La emisión realizada en febrero de 2013 con vencimiento en febrero de 2023 fue por MXN 1.020.000.000 con una tasa cupón de 7,03% anual calculado sobre la base de años de 360 días y compuesto semestralmente sobre semestres de 182 días. El mismo día de la emisión, se suscribió un contrato Cross Currency Swap a 10 años (CCS) con Banco BBVA, donde el componente activo corresponde a un nocional de MXN 1.020.000.000 a tasa cupón 7,03% anual. El componente pasivo corresponde a un nocional de USD 80.000.000 a una tasa cupón de Libor (180 días) + 2,41% y se suscribió un contrato de intercambio de tasas de interés (Interest Rate Swap, IRS) por los primeros 5 años con BBVA, donde el componente flotante de la tasa en dólares más el spread (Libor (180 días) + 2,41%). Durante la duración del IRS mencionado, se fijó la tasa en dólares en 3,495%.

Las fechas efectivas, de pago y vencimiento del CCS coinciden con aquéllas del bono, así como también las características de amortización (bullet).

El objetivo definido para esta relación de cobertura es eliminar la incertidumbre asociada a las relaciones USD-MXN. Esto se logra con el instrumento suscrito ya que con éste se fija la relación USD-MXN para toda la vida del pasivo, lo cual resulta en la re-denominación de la deuda a la moneda funcional, la fijación de tasa durante los primeros 5 años y en la eliminación de la incertidumbre antes mencionada.

Emisión mercado colombiano a 4 años

La emisión realizada en agosto de 2018, con vencimiento en agosto de 2022 fue por COP 200.000.000.000 con una tasa cupón de 6,94% anual calculado sobre la base años de 365 días y compuesto trimestralmente. El mismo día de la emisión, se suscribió un contrato Cross Currency Swap a 4 años con Banco Crédito del Perú (BCP), donde el componente activo corresponde a un nocional de COP 200.000.000.000 a tasa cupón 6,94% anual. El componente pasivo corresponde a un nocional de USD 68.846.815,83 a una tasa cupón de Libor 90 + 1,23%. El día 27 de diciembre de 2018 se suscribió un contrato de intercambio de tasas de interés (Interest Rate Swap, IRS) hasta el vencimiento de la emisión con J.P. Morgan, donde el componente flotante de la tasa en dólares más el spread (Libor (90 días) + 1,23%) se fijó a una tasa en dólares de 3,914%.

Las fechas efectivas, de pago, vencimiento del CCS e IRS coinciden con aquellas del bono, así como también las características de amortización (bullet).

El objetivo definido para esta relación de cobertura es eliminar la incertidumbre asociada a las relaciones USD-COP en el momento del pago de cupones y de la amortización final. Esto se logra con el instrumento suscrito ya que con éste se fija la relación USD-COP para toda la vida del pasivo, lo cual resulta en la redenominación de la deuda a la moneda funcional y en la eliminación de la incertidumbre antes mencionada

Cobertura de inversiones financieras en moneda distinta a la funcional

Molymet realiza inversiones en monedas distintas a la funcional, las cuales cubre con los instrumentos forwards de moneda y tasa de interés. El objetivo definido para esta cobertura es eliminar la incertidumbre asociada a las relaciones USD-CLP y USD-UF en el momento de vencimiento de las inversiones.

Cobertura gastos operacionales en pesos chilenos

Molymet y su filial Molynor realizan coberturas de sus gastos operacionales esperados en pesos chilenos, con el fin de minimizar la incertidumbre en los resultados producidos por movimientos asociados a la relación USD-CLP.

Cobertura gastos operacionales en pesos mexicanos

La filial Molymex realiza coberturas de sus gastos operacionales esperados en pesos mexicanos, con el fin de minimizar la incertidumbre en los resultados producidos por movimientos asociados a la relación USD-MXN.

Cobertura gastos operacionales en Euros

La filial Sadaci realiza coberturas de sus gastos operacionales esperados en euros, con el fin de minimizar la incertidumbre en los resultados producidos por movimientos asociados a la relación EUR-USD.

Evaluación de efectividad de las coberturas

Molymet y sus filiales han desarrollado metodologías internas tanto prospectivas como retrospectivas para la evaluación de efectividad de las relaciones de cobertura presentadas. Las evaluaciones se realizan periódicamente, con frecuencia al menos trimestrales o más frecuentes de ser necesario ante circunstancias excepcionales. A grandes rasgos, las metodologías consisten de la comparación de los flujos provenientes del objeto e instrumento de cobertura en cada período. Debido a la naturaleza de la relación, éstas han resultado ser aproximadamente 100% efectivas en todas las evaluaciones realizadas a la fecha, lo cual permite aplicar la contabilidad especial de coberturas estipulada en NIIF 9 según corresponde para coberturas de flujos de caja.

Efectos en Resultado de Instrumentos Financieros.

Los efectos en resultado de los instrumentos financieros se muestran en el cuadro siguiente:

Ingresos y Gastos Financieros	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-03-2020 MUSD	01-01-2019 31-03-2019 MUSD
Ingresos por intereses	933	1.729
Instrumentos de Derivados con cargo a resultados	4	-
Otros ingresos financieros	1	13
Ingresos financieros	938	1.742
Gastos por intereses	(3.370)	(3.918)
Gastos por interés derecho de uso	(42)	(20)
Otros gastos financieros	(374)	(945)
Costos financieros	(3.786)	(4.883)

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes.

La composición de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Clases de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Deudas por compras o prestación de servicios	108.408	117.606
Obligación derecho de uso	1.573	1.346
Anticipo de clientes	11.286	11.445
Otros impuestos por pagar	123	3.211
I.V.A. debito fiscal	487	483
Otras cuentas por pagar	1.381	1.277
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	123.258	135.368

Clases de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Obligación derecho de uso	2.453	1.648
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	2.453	1.648

La distribución de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes, en moneda funcional y extranjera es:

Moneda	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Funcional	107.536	110.687
Extranjera	18.175	26.329
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	125.711	137.016

19. Provisiones.

a) Los saldos de provisiones no corrientes, se detallan en el siguiente cuadro:

Clases de provisiones (presentación)	ACUMULADO 31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	404	439
Provisión total	404	439

El detalle de los movimientos de provisiones, entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020, es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Por desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación
Provisión total, saldo inicial 01-01-2020	439
Provisiones adicionales	152
Provisión utilizada	(177)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(10)
Provisión total, saldo final 31-03-2020	404

A continuación se presenta información respecto a la naturaleza de la obligación contraída:

Tipo provisión	Compañía afectada	Descripción	Descripción de la fecha esperada de las salidas de beneficios económicos	Monto MUSD
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	Sadaci N.V.	Costos de restauración escorias Femo	Existe incertidumbre sobre la fecha y el monto final en el que se espera la salida de los beneficios económicos	173
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	Sadaci N.V.	Costos de restauración asbestos en edificios	Existe incertidumbre sobre la fecha y el monto final en el que se espera la salida de los beneficios económicos	231
Total provisiones al 31 de marzo de 2020				404

Por otro lado, Sadaci N.V., posee inmuebles inscritos en los registro de terrenos con contaminación histórica desde el año 1996. Las autoridades belgas solicitaron a la empresa realizar una detallada investigación de suelos, de cuyo resultado dependerá efectuar o no un programa de remediación de suelos por parte de la empresa. Con fecha 31 de julio de 2019, la Agencia Pública de Flandes, recibió el resultado de la investigación descriptiva de suelo de cada inmueble involucrado. Con fecha 26 de agosto de 2019, la Agencia Pública de Flandes (“OVAM”), informó a la empresa que de acuerdo a lo informado, no se requieren efectuar trabajos adicionales al suelo.

Sadaci N.V. recibió adicionalmente un reclamo de la empresa vecina Kronos Europa N.V., por supuestos problemas de contaminación de suelo en terrenos vendidos por Sadaci N.V. a Kronos Europa N.V. en 1992, once años antes de la adquisición de esta filial por Strategic Metals B.V.B.A. La administración estima que Sadaci N.V. no tiene responsabilidad en este asunto.

Al 31 de marzo de 2020, no se han reconocido activos por reembolsos asociados a provisiones.

b) Juicios u otras acciones legales

- i. Demanda por desocupación con todos sus usos, accesiones y costumbres de aproximadamente 32 hectáreas, supuestamente del Ejido Villa de Cumpas, más pago por ocupación y daños y perjuicios, interpuesta por el señalado Ejido en contra de la filial mexicana Molymex S.A. de C.V., ante el Tribunal Unitario Agrario, Distrito N° 28, Poblado Villa de Cumpas, Municipio de Cumpas, Estado Sonora, México, Expediente 42/2012.

En cada una de las instancias y recursos interpuestos, los Tribunales de México han resuelto íntegramente y de manera favorable a los intereses de Molymex S.A. de C.V.

Al 31 de marzo de 2020, la sentencia definitiva se encuentra en etapa de cumplimiento.

Motivo de todo lo anterior, no se ha considerado necesario efectuar provisión alguna.

- ii. Durante el mes de febrero del año 2019, el Servicio de Administración Tributaria de México (“SAT”), notificó a MOLYMEX S.A. de C.V. (“MOLYMEX”) de una liquidación de impuestos, por el ejercicio tributario del año 2014. Los conceptos contenidos en dicha liquidación corresponden principalmente a Impuestos a la Renta y acreditación de ciertos gastos. En opinión de la administración, no existe justificación legal alguna que sustente el cobro de dichos montos. Atendido lo anteriormente expuesto y considerando (i) que dicha la liquidación no se encuentra firme desde el punto de vista administrativo; (ii) que ella ha sido discutida en forma y plazo por la empresa, aportando antecedentes escritos; y (iii) la evidente falta de sustento jurídico para el cobro de los impuestos contenidos en tal liquidación, se ha considerado no pertinente efectuar alguna provisión en razón de la liquidación de impuestos antes señalada.

20. Pasivos por impuestos corrientes.

La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes es la siguiente:

Concepto	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Efecto Neto Impuesto Renta del periodo (P.P.M. - Impto. por pagar)	15.347	11.445
Total	15.347	11.445

21. Beneficios y gastos por empleados.

La composición de los beneficios y gastos por empleados es la siguiente:

Beneficios y gastos por empleados	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	12.845	18.408
Obligaciones por beneficios y gastos al personal no corriente	34	-
Pasivos corrientes por beneficios post-empleo	758	857
Pasivos no corrientes por beneficios post-empleo	17.348	19.487
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal	30.985	38.752

a) Obligaciones por beneficios y gastos en personal

El Grupo clasifica bajo este concepto los pasivos y beneficios al personal, distintas de las post empleo (Vacaciones, participaciones y retenciones previsionales), cuyo detalle al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Obligaciones por beneficios y gastos en personal corriente	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Pasivos por participaciones	2.214	5.058
Pasivos por gratificación y bonos al personal	3.457	6.926
Pasivos aguinaldo	122	-
Pasivos por vacaciones y bono vacaciones	4.043	4.737
Retenciones previsionales	2.589	1.330
Remuneraciones por pagar	119	72
Seguros del personal	10	14
Otros pasivos del personal	249	268
Bienestar-Sindicato-Club Deportivo	42	3
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	12.845	18.408

Obligaciones por beneficios y gastos en personal no corriente	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Pasivos por participaciones	34	-
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal no corriente	34	-

b) Obligaciones por beneficios post-empleo

El Grupo tiene establecidos ciertos beneficios de indemnizaciones por años de servicio a sus trabajadores.

El pasivo reconocido en el balance respecto de dichos beneficios se calcula anualmente de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de bonos del Estado denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

	01-01-2020 31-03-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Plan de beneficios definidos		
Valor Presente Obligación , Saldo Inicial	20.344	18.475
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	81	808
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	138	968
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	(14)	3.449
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	(2.210)	83
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(233)	(3.439)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	18.106	20.344
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	758	857
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	17.348	19.487
Pasivos por beneficios a los empleados total	18.106	20.344

Los montos registrados en los resultados consolidados son los siguientes:

	01-01-2020 31-03-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Total gastos reconocidos en el estado de resultados		
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	81	808
Costo por intereses plan de beneficios definidos	138	968
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	(2.210)	83
Total pérdida (ganancia) reconocidos en el estado de resultados	(1.991)	1.859

Supuestos actuariales:

A continuación se presentan las principales hipótesis y parámetros actuariales utilizados en la determinación del beneficio por indemnización por años de servicio en la compañía Matriz y sus filiales al 31 de diciembre de 2019:

Parámetro	Molymet	Molynor	Sadaci	Molymex	Carbomet Energía
Tasa nominal anual de descuento	3,66%	3,66%	0,25%	7,70%	3,66%
Tasa de inflación	2,90%	2,90%	1,75%	4,00%	2,90%
Tasa real de incremento salarial anual por carrera	2,90%	2,90%	2,50% - 3,00%	5,85%	2,90%
Tabla de mortalidad	CB/RV-2014	CB/RV-2014	MR-FR-5 (Bélgica)	EMSSA- 2009/2019	CB/RV-2014
Tabla de invalidez	PDT 1985 (III)	PDT 1985 (III)	-	RT IMSS	PDT 1985 (III)

Las notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 30, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Sensibilidad:

Al sensibilizar esta valorización, en el caso que la Tasa nominal anual de descuento considerada por la compañía fuera 100 puntos base mayor, hubiera sido necesario reconocer en Otras Reservas una ganancia actuarial de MUSD 1.246. Por otro lado, si la Tasa nominal anual de descuento considerada en la valorización fueran 100 puntos base menos, hubiera sido necesario reconocer en Otras Reservas una pérdida actuarial de MUSD 1.449.

Gastos por empleados

Los gastos por empleados incurridos por el Grupo durante los períodos comprendidos desde el 1 de enero al 31 de marzo de los años 2020 y 2019, respectivamente, son los siguientes:

Clases de beneficios y gastos por empleados	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Gastos de personal	14.720	16.206
Sueldos y salarios	10.650	11.424
Beneficios a corto plazo a los empleados	2.588	3.081
Gastos por obligación por beneficios post empleo	661	862
Beneficios por terminación	59	29
Otros beneficios a largo plazo	86	93
Otros gastos de personal	676	717

22. Otros pasivos no financieros corrientes.

La composición de los otros pasivos no financieros corrientes, es la siguiente:

Concepto	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Dividendos por pagar	29.289	25.605
Ingresos diferidos	181	-
Otros	41	339
Otros pasivos no financieros, corrientes	29.511	25.944

El concepto dividendos por pagar considera la provisión para pago de dividendo de Molymet equivalente al 40% de la Utilidad Neta Susceptible de Distribución y la parte del 100% del resultado de Carbomet Energía S.A., que corresponde a los accionistas minoritarios de dicha compañía.

23. Informaciones a revelar sobre el capital emitido y ganancias por acción.

23.1 Capital emitido

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Matriz posee un capital suscrito y pagado de MUSD 501.952, sobre un total de 132.999.304 acciones respectivamente.

A continuación se presenta la clase de capital en acciones ordinarias correspondientes a los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Clase de capital en acciones ordinario	31-03-2020	31-12-2019
Descripción de clase de capital en acciones ordinarias	Emisión Única, sin Valor Nominal	Emisión Única, sin Valor Nominal
Número de acciones suscritas y pagadas	132.999.304	132.999.304
Importe del capital en acciones por clase de acciones ordinarias que constituyen el capital en dólares	501.952.244	501.952.244

23.2 Ganancias por acción

Información a revelar sobre ganancias por acción	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora	8.729	16.239
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	8.729	16.239
Promedio ponderado de número de acciones, básico	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (USD-Acción)	0,07	0,12
Resultado disponible para accionistas comunes, diluido	8.729	16.239
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) diluida por acción (USD-Acción)	0,07	0,12

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas, en base al número promedio ponderado de acciones.

23.3 Utilidad Neta Susceptible de Distribución

Descripción	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Resultado del periodo	8.729	62.573
Utilidad neta distribuible	8.729	62.573
Provisión y pagos de Dividendos	(3.491)	(25.029)
Saldo Utilidad neta distribuible	5.238	37.544

23.4 Dividendos pagados

Dividendo definitivos pagado, acciones ordinarias		31-12-2019
		USD
Descripción de dividendo pagado, acciones ordinarias		Dividendo Definitivo N° 88, cancelado el 02 de mayo de 2019
Descripción de clase de acciones para las cuales existe dividendo pagado, acciones ordinarias		Acciones de emisión única
Fecha del dividendo pagado, acciones ordinarias		02-05-2019
Importe de dividendo para acciones ordinarias		38.714.767
Número de acciones emitidas sobre las que se paga dividendo, acciones ordinarias		132.999.304
Dividendo por acción, acciones ordinarias en dólares		0,29

La filial Carbomet Energía S.A. pagó dividendos a accionistas minoritarios según el siguiente detalle:

Año 2019

- MUSD 818, correspondiente al dividendo N° 88 de fecha 12 de abril 2019.

Año 2019

- MUSD 70, correspondiente al dividendo N° 7 de fecha 11 de abril 2019.

23.5 Otras reservas

- a) Reservas por diferencias de conversión.

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión al convertir los estados financieros de filiales de su moneda funcional a la moneda de presentación del Grupo son las siguientes:

Diferencias de conversión acumuladas	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	(14.726)	(14.726)
Strategic Metals B.V.	9.464	9.503
Carbomet Energía S.A.	(1.128)	(841)
Carbomet Industrial S.A.	514	514
Molymex S.A. de C.V.	25	25
Molymet Corporation	(1)	(1)
Molymet Beijing	8	23
Total	(5.844)	(5.503)

b) Reservas por operaciones de cobertura.

Corresponde a operaciones de cobertura de flujo de caja.

Operaciones de cobertura acumuladas	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Ajuste Conversión bono Chile	13.441	4.956
Valorización SWAP bono Chile	(25.438)	(6.843)
Ajuste Conversión bono México	36.865	25.995
Valorización SWAP bono México	(40.837)	(30.801)
Ajuste Conversión bonos Colombia	19.511	7.713
Valorización SWAP bono Colombia	(17.708)	(6.459)
Valorización IRS bono Colombia	(3.708)	(1.884)
I.D. Operaciones Cobertura	5.076	2.186
Forward de Cobertura	(928)	(773)
Total	(13.726)	(5.910)

c) Reserva de ganancias o pérdidas actuariales.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	(7.996)	(7.982)
I.D. Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	2.178	2.180
Total	(5.818)	(5.802)

d) Otras reservas varias.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Reserva patrimonial fusión CESA	(1.054)	(1.054)
Total	(1.054)	(1.054)

23.6 Ganancias (pérdidas) acumuladas

Ganancias (pérdidas) acumuladas	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	249.363	211.820
Provisión de Dividendos	(3.491)	(25.029)
Pago Dividendos en (Excesos) o déficit	-	(1)
Resultado del periodo	8.729	62.573
Total	254.601	249.363

23.7 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a personas que no son parte del Grupo.

Sociedad	Porcentaje	Patrimonio		Resultado	
		31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Carbomet Energía S.A.	47,237%	1.204	1.369	278	211
Carbomet Industrial S.A.	0,011%	2	3	-	-
Cia. Elect. del Maipo S.A.	-	-	-	-	106
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	0,045%	20	20	-	-
Total participaciones no controladoras		1.226	1.392	278	317

23.8 Gestión de capital

La entidad considera como capital el patrimonio de la sociedad.

a) Información de los objetivos, políticas, y los procesos que la entidad aplica para gestionar el capital.

El objetivo de Molymet es mantener una base de capital sólida, la cual garantice retornos de capital para los inversionistas, rendimiento para tenedores de instrumentos, una estructura de capital óptima que reduzca los costos del mismo, y a su vez, conserve la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, sustentando el desarrollo futuro de la Compañía.

b) Información cualitativa sobre los objetivos, políticas, y los procesos que la entidad aplica para gestionar el capital.

Para cumplir con los objetivos de gestionar su capital, Molymet puede mantener o ajustar su estructura de capital mediante el aumento o disminución del importe de pago de dividendos a los accionistas, reembolso de capital a los accionistas, emisión de nuevas acciones y/o venta de activos.

c) Información cuantitativa sobre cómo se gestiona el capital.

Molymet hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento y su rating crediticio.

El índice de apalancamiento es calculado como el total de pasivos consolidados, menos las existencias, menos las cuentas por pagar por compra de productos de molibdeno, dividiendo todo lo anterior por patrimonio más participaciones minoritarias.

La estrategia de Molymet ha sido mantener un índice de apalancamiento inferior a 1,75.

Los índices de apalancamiento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron de 0,20 y 0,23 respectivamente.

Miles de USD	31-03-2020	31-12-2019
Pasivos consolidados	540.040	584.745
Existencias	448.606	474.908
Cuentas por Pagar de Molibdeno	56.495	56.939
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	730.111	733.046
Participaciones no controladoras	1.226	1.392
Índice de apalancamiento	0,20	0,23

El objetivo de Molymet en términos de rating crediticio, es mantener su condición de Investment Grade en el mercado internacional, es decir, igual o superior a BBB-; y un rating igual o superior a A en el mercado nacional.

Actualmente Molymet cuenta en el mercado internacional con rating BBB (Fitch Ratings) y con rating BBB- (S&P), en el mercado mexicano cuenta con un rating de AA+ (Fitch Ratings) y con rating AA (S&P), en Colombia con un rating interno de AAA (Fitch Ratings) y en el mercado nacional cuenta con rating AA- (Fitch Ratings y Feller Rate).

d) Cambios desde el periodo anterior.

No se registran cambios en los objetivos, políticas o procesos que Molymet aplica para gestionar el capital.

e) Requerimientos externos de capital al cual este sujeto durante el periodo actual.

La Sociedad Matriz Molibdenos y Metales S.A. ha realizado emisiones de bonos y contratos de financiamiento bancario de largo plazo en el mercado local y extranjero. Tanto en las emisiones de bonos como en los financiamientos bancarios, se han pactado covenants de acuerdo con las prácticas habituales de mercado, los cuales se describen a continuación:

(i) **Patrimonio mínimo consolidado.**

(ii) **EBITDA / Gastos Financieros Netos:** Relación de resultado operacional más depreciación sobre gastos financieros netos.

(iii) **Nivel de Endeudamiento:** Relación total de pasivos consolidados menos las existencias, más las cuentas por pagar por compra de productos de molibdeno, todo lo anterior sobre el patrimonio mínimo.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Molibdenos y Metales S.A. ha cumplido satisfactoriamente con los indicadores financieros (covenants) y las restricciones impuestas por sus acreedores. El cumplimiento de estos indicadores y restricciones, su valor, y sus respectivas fórmulas de cálculo, se resumen a continuación:

	Covenants	Condición	31-03-2020	31-12-2019	Vigencia
(i)	Patrimonio Mínimo Consolidado (MUSD)	≥ 300.000	731.337	734.438	01-06-2028
(ii)	EBITDA / Gastos Financieros Netos	$\geq 5,00$	10,25	10,8	01-06-2028
(iii)	Nivel de Endeudamiento	$\leq 1,75$	0,20	0,23	01-06-2028

A continuación se presenta el detalle con el cálculo para cada uno de estos covenants (el detalle entre comillas corresponde al nombre de las cuentas utilizadas en el cálculo):

(i) Patrimonio Mínimo Consolidado

Patrimonio mínimo Consolidado (miles de USD)	31-03-2020	31-12-2019
"Patrimonio Total" para el periodo de referencia:	731.337	734.438
"Patrimonio Total" mínimo permitido:	300.000	300.000

(ii) EBITDA / Gastos Financieros Netos

EBITDA Consolidado (miles de USD)	31-03-2020	31-12-2019
(+) "Ganancia Bruta"	147.542	157.874
(+) "Otros Ingresos, por función"	1.200	1.198
(+) "Costos de Distribución"	(15.101)	(14.229)
(+) "Gastos de Administración"	(48.541)	(50.523)
(+) "Otros Gastos, por función"	(7.706)	(7.867)
(+) "Otras Ganancias (pérdidas)"	10.729	10.745
(-) "Gasto por Depreciación"	(35.611)	(36.503)
(-) "Amortización de Intangibles"	(885)	(812)
EBITDA Consolidado:	124.619	134.513
Gastos Financieros netos Consolidados (miles de USD)	31-03-2020	31-12-2019
(-) "Costos Financieros"	(17.997)	(19.094)
(-) "Ingresos Financieros"	5.836	6.640
Gastos Financieros Netos consolidados:	12.161	12.454
Ratio EBITDA / Gastos Financieros Netos	31-03-2020	31-12-2019
Ratio EBITDA/Gastos Financieros Netos Consolidados para el periodo de referencia:	10,25:1,00	10,8:1,00
Ratio de Cobertura de Intereses Consolidado mínimo permitido:	5,00:1,00	5,00:1,00

(iii) Nivel de Endeudamiento

Total Pasivos Consolidados (miles de USD)	31-03-2020	31-12-2019
(+) "Pasivos Corrientes Totales"	186.047	235.900
(+) "Pasivos No Corrientes Totales"	353.993	348.845
(-) La diferencia positiva entre:	392.111	417.969
(i) "Inventarios"	448.606	474.908
(ii) "Cuentas por Pagar de Molibdeno"	56.495	56.939
Pasivos Totales Netos Consolidados:	147.929	166.776
Patrimonio Consolidado (miles de USD)	31-03-2020	31-12-2019
"Patrimonio Total"	731.337	734.438
Patrimonio Total Consolidado:	731.337	734.438
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado	31-03-2020	31-12-2019
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado a la fecha de referencia:	0,2:1,00	0,23:1,00
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado máximo permitido:	1,75:1,00	1,75:1,00

En ambos periodos, se ha verificado e informado el cumplimiento de las restricciones y covenants a los respectivos acreedores de la compañía. Esto se ha llevado a cabo junto con la entrega de los estados financieros a la Comisión para el Mercado Financiero, y junto al resto de la información pública que la compañía haya hecho llegar a la Comisión.

Se registra en los libros de contabilidad de la compañía toda provisión que surja de contingencias adversas que, a su juicio, deban ser reflejadas en los estados financieros de esta y/o en los de sus filiales.

Se mantienen seguros que protegen razonablemente sus activos operacionales, incluyendo oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles, equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales de industrias de la naturaleza de la compañía.

La compañía vela por que las operaciones que realiza con sus filiales o con otras personas naturales o jurídicas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que prevalecen en el mercado.

f) Consecuencias de incumplimiento, cuando la entidad no haya cumplido los requerimientos externos

La persistencia en el incumplimiento de los requerimientos externos por parte de Molibdenos y Metales S.A., tanto en el caso de los contratos de financiamiento como en la emisión de bonos, le da derecho al acreedor o a la Junta de Acreedores, según el caso, a acelerar el crédito y sus intereses, haciendo exigible el total de la deuda como si fuera de plazo vencido.

A la fecha, Molytmet ha cumplido con todos los requerimientos externos.

24. Ingresos de actividades ordinarias.

- a) Los ingresos por actividades ordinarias del periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

Ingresos por planta productiva	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-03-2020	01-01-2019 31-03-2019
	MUSD	MUSD
Planta Chile Nos	112.323	113.162
Planta Chile Mejillones	53.241	23.385
Planta Bélgica	37.739	23.726
Planta México	36.836	76.826
Planta Alemania	9.031	12.385
Otros	20.730	37.243
Total	269.900	286.727

- b) La apertura de los ingresos de actividades ordinarios por tipos de producto periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

Ingresos por líneas de negocio	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-03-2020	01-01-2019 31-03-2019
	MUSD	MUSD
Ingresos por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	247.831	267.550
Ingresos por ventas servicios maquila	20.486	18.477
Ingresos por ventas servicio energía eléctrica	1.543	347
Ingresos por ventas productos agrícolas	2	220
Otros Ingresos	38	133
Total	269.900	286.727

25. Arriendos.

- a) Información a revelar sobre arrendamiento financiero, como arrendatario:

Detalle		Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Equipos de oficina	Activos por Derecho de Uso, Neto
Saldo al 1 de enero de 2020		456	19	2.401	60	2.936
Cambios	Adiciones por Adopción IFRS 16	-	1.808	10	-	1.818
	Gasto por depreciación	(44)	(70)	(254)	(14)	(382)
	Otros incrementos (disminución)	-	-	1	-	1
	Cambios, Total	(44)	1.738	(243)	(14)	1.437
Saldo al 31 marzo de 2020		412	1.757	2.158	46	4.373

Los pagos futuros derivados de los contratos reconocidos como arrendamiento financiero, son los siguientes:

Pagos futuros	31-03-2020 MUSD
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	1.574
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	2.453
Pagos futuros mínimos de arrendamiento financiero, total	4.027

b) Información sobre arrendamientos de corto plazo y bajo valor, como arrendatario:

Pagos futuros	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	86	110
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	35	123
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, total	121	233

Estos contratos corresponden a arriendos de equipos computacionales, los cuales no poseen cuotas de carácter contingente pactadas, ni restricciones especiales impuestas a la entidad. Estos contratos en la medida que cumplan su fecha de vencimiento, no serán renovados.

Los efectos en el estado de resultado de estos contratos se muestran a continuación:

Cuotas de arrendamientos pagadas sobre arriendos de corto plazo y bajo valor	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Pagos por arrendamiento	29	26
Cuotas de arrendamientos pagadas sobre arriendos de corto plazo y bajo valor, total	29	26

c) Informaciones sobre arriendos operativos, como arrendador.

Cobros futuros	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	30	52
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	76	80
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de cinco años	106	107
Pagos futuros mínimos del arrendamiento, total	212	239

El Grupo arrienda bienes inmuebles a través de contratos suscritos a un año, renovables automáticamente por igual período, además se tiene en arriendo un terreno por un período de 10 años, renovable automáticamente.

Los efectos en el estado de resultado de estos contratos se muestran a continuación:

Cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado de resultados, arrendador	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Importe de arrendamiento reconocidas en el estado de resultados	41	26
Cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado de resultados, total	41	26

26. Informaciones a revelar sobre segmentos de operación.

El negocio del Grupo es el tratamiento y procesamiento de concentrado de molibdeno (molibdenita) que es la principal fuente de mineral de molibdeno, con el fin de producir una variedad de productos del molibdeno y sus derivados. Los segmentos están definidos y gestionados por la ubicación de sus plantas productivas; Chile - Molibdenos y Metales S.A., Complejo Industrial Molynor S.A., Bélgica-Sadaci N.V., México-Molymex S.A. de C.V. y Alemania-CM Molymet Germany GmbH. A continuación se resumen las principales actividades de cada una de las plantas productivas:

Molibdenos y Metales S.A. (Planta Nos – Chile), en planta Nos se procesa el concentrado de molibdeno para producir óxido de molibdeno, briquetas de óxido de molibdeno y polvo, ferromolibdeno, químicos de molibdenos de alta pureza, productos de renio, ácido sulfúrico, cátodos de cobre y cemento de cobre.

Complejo Industrial Molynor S.A. (Planta Mejillones – Chile), en esta planta se procesa el concentrado de molibdeno para producir óxido de molibdeno, concentrado de renio, ácido sulfúrico y cemento de cobre.

Sadaci N.V. (Planta Ghent – Bélgica), las instalaciones de la planta de Ghent proveen de tostación al concentrado de molibdeno para producir óxido técnico de molibdeno, briquetas de óxido de molibdeno, ferromolibdeno y molibdato de sodio.

Molymex S.A. de C.V. (Planta Cumpas – México), en la planta de Cumpas, se procesa concentrado de molibdeno principalmente de origen mexicano o estadounidense, para producir óxido de molibdeno y briquetas de óxido de molibdeno.

Molymet Germany GmbH (Planta Bitterfeld – Alemania), en la planta de Bitterfeld, el producto principal procesado es el polvo metálico a través de reducción directa de óxidos con hidrogeno y dióxido de molibdeno.

El segmento mostrado como Otros, representa aquellas actividades que no califican como plantas productivas de procesamiento de concentrado de molibdeno, en las que se incluyen las siguientes actividades:

- Producción, comercialización y distribución de energía eléctrica.
- Explotación comercial y administración de bienes raíces.
- Comercializadora de productos de molibdeno y sus derivados.

Información sobre segmentos de operación.

a) Periodo actual desde el 1 de enero al 31 de marzo de 2020.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos periodo	Descripción del segmento							Total MUSD
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	112.323	53.241	37.739	36.836	9.031	20.730		269.900
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	45.965	824	11.617	35.784	-	1.098	(95.288)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	569	168	15	71	9	310	(209)	933
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	5	-	-	-	-	-	-	5
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	574	168	15	71	9	310	(209)	938
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(3.333)	-	(188)	(4)	(21)	(33)	209	(3.370)
Gastos por Interés Derecho de uso, Total Segmentos	(68)	(17)	-	(8)	(1)	(6)	58	(42)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(351)	(9)	(4)	(2)	-	(8)	-	(374)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	(3.752)	(26)	(192)	(14)	(22)	(47)	267	(3.786)
Ingresos Financieros, Neto , Total Segmentos	(3.178)	142	(177)	57	(13)	263	58	(2.848)
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(3.703)	(2.939)	(1.253)	(679)	(497)	(396)	-	(9.467)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	7.489	2.177	2.047	2.013	(25)	5.755	(5.578)	13.878
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	4.932	(4.932)	-
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(2.034)	(598)	(472)	(1.203)	(69)	(495)	-	(4.871)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2.793)	(7.820)	4.415	(7.439)	(3.709)	2.597	(7)	(14.756)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	72.744	(381)	(2.745)	(429)	(854)	4.657	(80.169)	(7.177)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(42.258)	(75.000)	(188)	-	(16)	(4.963)	80.175	(42.250)
Activos de los Segmentos, Total	633.846	260.691	184.229	118.416	33.838	770.439	(730.082)	1.271.377
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	650.680	(650.680)	-
Pasivos de los segmentos	399.570	69.930	72.101	53.456	6.702	10.204	(71.923)	540.040

b) Periodo anterior desde el 1 de enero al 31 de marzo de 2019.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos periodo	Descripción del segmento							Total MUSD
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	113.162	23.385	23.726	76.826	12.385	37.243		286.727
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	52.385	5.950	30.963	14.617	49	3.424	(107.388)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	1.180	512	20	137	-	231	(351)	1.729
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	-	12	1	-	-	-	-	13
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	1.180	524	21	137	-	231	(351)	1.742
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(4.103)	(10)	(149)	(4)	-	(3)	351	(3.918)
Gastos por Interés Derecho de uso, Total Segmentos	(69)	(11)	-	(9)	-	(7)	76	(20)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(557)	-	(5)	(367)	-	(16)	-	(945)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	(4.729)	(21)	(154)	(380)	-	(26)	427	(4.883)
Ingresos Financieros, Neto , Total Segmentos	(3.549)	503	(133)	(243)	-	205	76	(3.141)
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(3.411)	(4.296)	(1.208)	(621)	(390)	(449)	89	(10.286)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	14.416	2.371	1.793	4.022	334	7.103	(7.819)	22.220
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	7.240	(7.240)	-
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(3.586)	(669)	(445)	(899)	(248)	183	-	(5.664)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	28.119	(10.382)	5.531	(2.100)	193	7.012	209	28.582
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(35.313)	(173)	(5.563)	(441)	(467)	75	5.577	(36.305)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(2.210)	321	(239)	(305)	(23)	5.762	(5.893)	(2.587)
Activos de los Segmentos, Total (*)	625.073	356.342	168.496	111.853	33.171	854.613	(830.365)	1.319.183
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación (*)	-	-	-	-	-	726.460	(726.460)	-
Pasivos de los segmentos (*)	460.641	92.826	57.909	47.007	5.942	17.877	(97.457)	584.745

(*) Los saldos de estos rubros corresponden al 31 de diciembre de 2019.

Conciliación de Activos	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Conciliación de Activos Totales de los Segmentos	2.001.459	2.149.548
Conciliación de Otros Activos	(663.530)	(747.166)
Eliminación de las Cuentas por Cobrar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(66.552)	(83.199)
Total Activos	1.271.377	1.319.183

Conciliación de Pasivos	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Conciliación de Pasivos Totales de los Segmentos	611.963	682.202
Conciliación de Otros Pasivos	(25.991)	(33.560)
Eliminación de las Cuentas por Pagar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(45.932)	(63.897)
Total Pasivos	540.040	584.745

Conciliaciones de los Ingresos de las Actividades Ordinarias del Segmentos	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Conciliación de Ingresos de las Actividades Ordinarias Totales de los Segmentos	365.188	394.115
Conciliación de Eliminación de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	(95.288)	(107.388)
Total Ingresos Ordinarios	269.900	286.727

Conciliación de Ganancia (Pérdida)	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Conciliación de Ganancia (Pérdida) Totales de los Segmentos	19.456	30.039
Conciliación de Eliminación de Ganancia (Pérdida) Entre Segmentos	(5.578)	(7.819)
Conciliación de Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	13.878	22.220

27. Información sobre ingresos y gastos no financieros.

CONCEPTO	ACUMULADO	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Ventas de materiales y otros	123	95
Otros resultados varios de operación	117	143
Otros ingresos, por función	240	238
Fletes internacionales por venta	(1.928)	(1.446)
Fletes nacionales por venta	(323)	(410)
Seguros por venta	(254)	(131)
Gastos de embarque por venta	(143)	(116)
Otros gastos por venta	(1.324)	(981)
Otros costos de distribución	(246)	(262)
Costos de distribución	(4.218)	(3.346)
Impuesto territorial y patentes comerciales	(615)	(689)
Gastos de viajes	(120)	(126)
Gastos generales	(1.863)	(1.922)
Gastos mantención	(134)	(175)
Remuneraciones fijas	(4.113)	(4.621)
Remuneraciones variables	(1.378)	(2.479)
Seguros	(600)	(692)
Servicios externos	(1.900)	(2.038)
Suscripciones	(206)	(161)
Otros gastos de administración	(2)	(10)
Gasto de administración	(10.931)	(12.913)
Mercadotecnia	(451)	(384)
Comisiones por ventas	(191)	(234)
Investigación y desarrollo	(288)	(453)
Costo materiales vendidos	(109)	(88)
Otros gastos varios de operación	(545)	(586)
Otros gastos, por función	(1.584)	(1.745)
Ganancia (pérdida) por venta o baja de activos fijos	(14)	5
Otras ganancias (pérdidas)	2	(1)
Otras ganancias (pérdidas)	(12)	4

28. Moneda extranjera.

a) En cuadro adjunto se muestra la composición de los activos corrientes por tipo de moneda:

Clase de activo	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	136.727	199.824
Dólares	125.407	188.188
Euros	7.485	5.624
Pesos chilenos	2.230	4.257
Pesos mexicanos	404	640
Otras monedas	1.201	1.115
Otros activos financieros corrientes	34	145
Dólares	33	143
Unidad de fomento (Chile)	1	2
Otros activos no financieros corrientes	6.839	4.445
Dólares	4.837	3.392
Euros	989	278
Pesos chilenos	270	180
Pesos mexicanos	695	498
Otras monedas	37	97
Unidad de fomento (Chile)	11	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	173.258	139.757
Dólares	147.477	111.237
Euros	437	757
Pesos chilenos	15.440	18.434
Pesos mexicanos	9.880	9.270
Otras monedas	19	20
Unidad de fomento (Chile)	4	4
Pesos colombianos	1	35
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	27	316
Dólares	27	316
Inventarios	362.814	389.579
Dólares	362.678	389.424
Pesos chilenos	136	155
Activos biológicos corrientes	778	526
Dólares	778	526
Activos por impuestos corrientes	20.759	21.045
Dólares	1.509	1.303
Euros	71	8
Pesos chilenos	16.076	18.297
Pesos mexicanos	3.084	1.419
Otras monedas	19	18
Total activos corrientes	701.236	755.637

b) En cuadro adjunto se muestra la composición de los activos no corrientes por tipo de moneda:

Clase de activo	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	267	301
Unidad de fomento (Chile)	267	301
Otros activos no financieros no corrientes	24	24
Dólares	24	24
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	48	54
Pesos chilenos	5	6
Unidad de fomento (Chile)	43	48
Inventarios No Corrientes	85.792	85.329
Dólares	85.792	85.329
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.196	2.988
Dólares	4.196	2.988
Propiedades plantas y equipos	462.179	459.764
Dólares	457.823	454.686
Pesos chilenos	4.356	5.078
Activos por impuestos diferidos	17.635	15.086
Dólares	17.247	11.961
Pesos chilenos	388	416
Otras monedas	-	2.709
Total activos no corrientes	570.141	563.546
Total activos	1.271.377	1.319.183

c) En cuadro adjunto se muestra la composición de los pasivos corrientes por tipo de moneda:

Clase de pasivo	31-03-2020			31-12-2019		
	Hasta 90 días MUSD	91 días hasta 1 año MUSD	Total MUSD	Hasta 90 días MUSD	91 días hasta 1 año MUSD	Total MUSD
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	3.568	760	4.328	2.539	41.339	43.878
Dólares	937	83	1.020	783	40.197	40.980
Pesos chilenos	326	293	619	45	673	718
Pesos mexicanos	-	384	384	1.299	-	1.299
Unidad de fomento (Chile)	1.878	-	1.878	-	469	469
Pesos colombianos	427	-	427	412	-	412
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123.258	-	123.258	135.368	-	135.368
Dólares	107.505	-	107.505	110.640	-	110.640
Euros	7.325	-	7.325	5.307	-	5.307
Pesos chilenos	7.670	-	7.670	17.165	-	17.165
Pesos mexicanos	427	-	427	1.821	-	1.821
Otras monedas	245	-	245	293	-	293
Unidad de fomento (Chile)	86	-	86	142	-	142
Pasivos por Impuestos corrientes	14.666	681	15.347	10.905	540	11.445
Dólares	-	4	4	-	-	-
Euros	1.184	505	1.689	1.214	515	1.729
Pesos chilenos	13.435	140	13.575	9.544	-	9.544
Otras monedas	47	32	79	147	25	172
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	11.402	2.201	13.603	16.369	2.896	19.265
Dólares	488	-	488	31	22	53
Euros	2.773	40	2.813	1.882	191	2.073
Pesos chilenos	7.586	-	7.586	13.803	-	13.803
Pesos mexicanos	427	2.161	2.588	437	2.683	3.120
Otras monedas	128	-	128	216	-	216
Otros pasivos no financieros corrientes	28.743	768	29.511	25.368	576	25.944
Dólares	28.132	-	28.132	25.021	-	25.021
Euros	430	-	430	347	-	347
Pesos chilenos	181	768	949	-	576	576
Total Pasivos corrientes	181.637	4.410	186.047	190.549	45.351	235.900

d) En cuadro adjunto se muestra la composición de los pasivos no corrientes por tipo de moneda:

Clase de pasivo	31-03-2020				31-12-2019			
	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos no corrientes								
Otros pasivos financieros no corrientes	155.072	880	89.667	245.619	70.217	85.495	79.466	235.178
Dólares	62.254	-	25.438	87.692	8.343	30.801	6.843	45.987
Pesos chilenos	1.174	880	-	2.054	1.335	1.003	-	2.338
Pesos mexicanos	42.846	-	-	42.846	-	53.691	-	53.691
Unidad de fomento (Chile)	-	-	64.229	64.229	-	-	72.623	72.623
Pesos colombianos	48.798	-	-	48.798	60.539	-	-	60.539
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	2.453	-	-	2.453	1.648	-	-	1.648
Dólares	31	-	-	31	47	-	-	47
Euros	43	-	-	43	43	-	-	43
Pesos chilenos	931	-	-	931	1.316	-	-	1.316
Pesos mexicanos	135	-	-	135	189	-	-	189
Otras monedas	16	-	-	16	27	-	-	27
Unidad de fomento (Chile)	1.297	-	-	1.297	26	-	-	26
Otras provisiones a largo plazo	404	-	-	404	439	-	-	439
Euros	404	-	-	404	439	-	-	439
Pasivo por impuestos diferidos	67.802	1.264	19.069	88.135	69.118	1.498	21.477	92.093
Dólares	67.802	1.264	19.069	88.135	69.118	1.496	21.477	92.091
Pesos chilenos	-	-	-	-	-	2	-	2
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	1.571	1.143	14.668	17.382	1.533	1.366	16.588	19.487
Dólares	-	620	-	620	-	749	-	749
Euros	1.504	-	-	1.504	1.466	-	-	1.466
Pesos chilenos	-	523	14.668	15.191	-	617	16.588	17.205
Otras monedas	67	-	-	67	67	-	-	67
Total Pasivos no corrientes	227.302	3.287	123.404	353.993	142.955	88.359	117.531	348.845

29. Medio ambiente.

El Grupo ha efectuado desembolsos asociados a medio ambiente de acuerdo al siguiente detalle:

1. Al 31 de marzo de 2020.

Compañía que efectúa el desembolso	Proyecto	Concepto por el cual se efectuó (o efectuará) el desembolso del periodo)	Clasificación del desembolso	Descripción de la partida desembolso del periodo	Desembolso al 31-03-2020 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	96
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	44
Molymet	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	5.755
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	686
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	21
Molymet	Proyectos inversión	Cambio de combustible en horno tostación 5	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	6
Molymet	Proyectos inversión	Mejora captación y abatimiento amoniaco puros	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	34
Molymet	Proyectos inversión	Sist. Adición de co2 para abatimiento licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	37
Molymet	Proyectos inversión	Mitigación olores molestos c/tecnología ecosorb	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	8
Molymet	Proyectos inversión	Nva. Torre empacada p/reducción emisiones	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	163
Molymet	Proyectos inversión	Plan de modernización sistema limpieza de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	933
Molymet	Proyectos inversión	Programa de retiro y reemplazo de asbesto	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	65
Molymet	Proyectos inversión	Implementación red de monitoreo amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	4
Molymet	Proyectos inversión	Control emisiones amoniacaes en espesador tto lic	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	76
Molymet	Proyectos inversión	Mejoras y modificación Planta Gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	15
Molymet	Proyectos inversión	Mejora y modificación Plata ACC	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	27
Molymet	Proyectos inversión	Mantenimiento mayor Espesador II Trat. Licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	6
Molymex S.A. de C.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	7
Molymex S.A. de C.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	334
Molymex S.A. de C.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	55
Molymex S.A. de C.V.	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	1
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adecuación del circuito de ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	66
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de ventilador k-112	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	135
Sadaci	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	14
Sadaci	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	16
Sadaci	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	970
Sadaci	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	62
Sadaci	Proyectos inversión	Bomba agua lluvia Evergem	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	19
Sadaci	Proyectos inversión	Plan de Reencendido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	3
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	79
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	2.359
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	78
Total					12.174

2. Al 31 de diciembre de 2019.

Compañía que efectúa el desembolso	Proyecto	Concepto por el cual se efectuó (o efectuará) el desembolso del periodo	Clasificación del desembolso	Descripción de la partida desembolso del periodo	Desembolso al 31-12-2019 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	168
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	620
Molymet	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	25.973
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	4.944
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	119
Molymet	Proyectos inversión	Mejora captación trat. Gases y presurización lab. Quím.	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	3
Molymet	Proyectos inversión	Cambio de combustible en horno tostación 5	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	48
Molymet	Proyectos inversión	Revamping estufas de secado de molibdenita	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	42
Molymet	Proyectos inversión	Modernización proceso disolución amoniacal etapa 1	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	35
Molymet	Proyectos inversión	Sistema preparación bicarbonato de amonio	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	168
Molymet	Proyectos inversión	Atenuador de ruido sala de generación n° 2	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	345
Molymet	Proyectos inversión	Implementación mejoras sistema captación amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	180
Molymet	Proyectos inversión	Mejora captación y abatimiento amoniaco puros	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	929
Molymet	Proyectos inversión	Sist. Adición de co2 para abatimiento licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	100
Molymet	Proyectos inversión	Mitigación olores molestos c/tecnología ecosorb	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	75
Molymet	Proyectos inversión	Nva. Torre empacada p/reducción emisiones	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	56
Molymet	Proyectos inversión	Plan de modernización sistema limpieza de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	675
Molymet	Proyectos inversión	Programa de retiro y reemplazo de asbesto	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	2
Molymet	Proyectos inversión	Implementación red de monitoreo amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	40
Molymet	Proyectos inversión	Control emisiones amoniacaes en espesador tto lic	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	11
Molymex S.A. de C.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	6
Molymex S.A. de C.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	26
Molymex S.A. de C.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	1.538
Molymex S.A. de C.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	256
Molymex S.A. de C.V.	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	6
Molymex S.A. de C.V.	Otros	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Otros	1
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de tuberías de proceso subterráneas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	14
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Sistema de captación de polvos (pmx1807)	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	30
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de intercambiador e-110 de gas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	368
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de módulos de torre condensadora e109b	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	389
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de sistema para alimentación de agua	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	18
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo del sistema de recolección de polvos finos	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	116
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de intercambiador compabloc stand-by	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	121
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de unidad de control mist a en pas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	112
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adecuación del circuito de ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	23
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de ventilador k-112	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	123
Sub-Total					37.680

1. Al 31 de diciembre de 2019 (Continuación).

Compañía que efectúa el desembolso	Proyecto	Concepto por el cual se efectuó (o efectuará) el desembolso del periodo	Clasificación del desembolso	Descripción de la partida desembolso del periodo	Desembolso al 31-12-2019 USD
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo del sistema de secado de borras	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	8
Sadaci	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	100
Sadaci	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	134
Sadaci	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.129
Sadaci	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	268
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	432
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	7.649
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	356
Total					50.756

2. La Sociedad y sus filiales mantienen compromisos futuros por concepto de medio ambiente, de acuerdo al siguiente detalle:

Compañía que efectúa el desembolso	Proyecto	Concepto por el cual efectuó (o efectuará) el desembolso del ejercicio	Clasificación del desembolso	Descripción de la partida desembolso del periodo	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados, desembolsos del ejercicio	Desembolsos MUSD
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Adecuación circuito ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2020	1
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Reemplazo ventilador K-112	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2020	120
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Instalación nuevo generador de vapor	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2020	182
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Reemplazo unidad control Mist en PAS	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2020	17
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Sustitución cisterna almacenamiento agua horno	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-09-2020	640
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Adquisición nuevo generador de 2500 KVA	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-11-2020	965
Total						1.925

30. Hechos ocurridos después de la fecha del balance.

Con fecha 21 de Abril de 2020 se celebró la 44ª Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual:

- Se aprobó la Memoria Anual, el Balance, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Se aprobó el pago del Dividendo Definitivo N°88 de US\$ 0,25 (veinticinco centavos de dólar) por acción propuesto por el Directorio, a ser pagado el 29 de abril de 2020.
- Se acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo designados en el cargo de Director de Molymet, las siguientes personas: Don Raúl Álamos L., don George Anastassiou M., don José Miguel Barriga G., don Boris Buvinic G., don Luis Felipe Cerón C., don Hernán Cheyre V., don Eduardo Guilisasti G., don Juan Manuel Gutiérrez Ph., don Bernhard Schretter y don Karlheinz Wex.
- Se fijó la remuneración del Directorio para el año 2020.
- Se fijó de la remuneración del Comité de Directores y se determinó su presupuesto anual 2020.
- Se designó como Auditores Externos para el período 2020 a PricewaterhouseCoopers.
- Se acordó facultar al directorio y a la administración de la sociedad para negociar con los clasificadores de riesgo actuales, Feller Rate Clasificadora de Riesgo, Standar & Poor's y Fitch Ratings, las mejores condiciones para mantenerse como los clasificadores privados de riesgo para el año 2020.
- Se acordó publicar en el diario La Segunda, los avisos a Citación a Juntas de Accionistas de la Sociedad.
- Fueron aprobadas las transacciones con entidades relacionadas sin observaciones.

Con fecha 22 de abril de 2020, se informó en carácter de Hecho Esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley N°18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

La junta Ordinaria de Accionistas de Molymet, celebrada con fecha 21 de abril de 2020, entre otras materias, acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo designados en el cargo de Director de Molymet, las siguientes personas:

Don Raúl Álamos L., don George Anastassiou M., don José Miguel Barriga G., don Boris Buvinic G., don Luis Felipe Cerón C., don Hernán Cheyre V., don Eduardo Guilisasti G., don Juan Manuel Gutiérrez Ph., don Bernhard Schretter y don Karlheinz Wex.

A su turno, el Directorio en su sesión ordinaria N°970, celebrada también con fecha 21 de abril de 2020, eligió la Mesa Directiva, la cual se integra de la siguiente manera:

Presidente: don George Anastassiou Mustakis

Vicepresidente: don Karlheinz Wex

En la misma sesión de Directorio, fueron designados también los integrantes del Comité de Directores, el cual se conforma por don Raúl Álamos (Director No Independiente), don Luis Felipe Cerón (Director Independiente) y don Karlheinz Wex (Director Independiente).

El Directorio, con fecha 19 de mayo de 2020, ha aprobado los presentes estados financieros y ha autorizado su divulgación.

No existen otros hechos posteriores a ser informados por la administración de la sociedad que pueda afectar significativamente la información presentada.

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES.

**HECHOS RELEVANTES
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
AL
31 DE MARZO DE 2020**

Hechos Relevantes desde el 1° de enero al 31 de marzo de 2020

- I. Con fecha 18 de marzo de 2020 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 9 e inciso segundo del artículo N° 10 de la Ley 18.045 y a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión N°969, celebrada el 17 de marzo de 2020, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 21 de abril de 2020, a las 16:00 horas, en el Auditorio Edificio Administración MolyMetNos, ubicado en Camino Peñuelas N°0258, Nos, comuna de San Bernardo, con el objeto de pronunciarse sobre las siguientes materias:

- a) Someter a aprobación la Memoria Anual, el Balance, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2019.
- b) Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°88 de USD \$0,25 por acción, a ser pagado el 29 de abril de 2020.
- c) La elección del Directorio de la Sociedad.
- d) Fijar la remuneración del Directorio.
- e) Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
- f) Designar los Auditores Externos para el periodo 2020.
- g) Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2020.
- h) Determinar el periódico donde deberán publicarse las citaciones a Juntas de Accionistas de la Sociedad.
- i) Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
- j) Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.

- II. Con fecha 18 de marzo de 2020 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 9 e inciso segundo del artículo N° 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N° 30 y Circular N° 660, ambas de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°969, celebrada el día 17 de marzo de 2020, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 21 de abril de 2020, pagar el dividendo definitivo N°88, ascendente a USD \$0,25 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 y a ser pagado el día 29 de abril de 2020, en las oficinas de la Sociedad, calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, de acuerdo a como se indica a continuación:

Los dividendos se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América o en pesos chilenos a elección de los accionistas, de conformidad al siguiente procedimiento:

- a) Aquellos accionistas que deseen se les efectúe el pago de los dividendos respectivos en dólares, lo deberán solicitar por escrito a la Compañía (i) por medio de correo electrónico, a la

casilla junta@molymet.cl o (ii) personalmente o a través de representante autorizado mediante poder otorgado ante notario, en las oficinas del Departamento de Acciones de la Compañía, ubicadas en Camino Nos a los Morros N° 66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, en cualquier caso a más tardar el quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago del respectivo dividendo, es decir, hasta el día 23 de abril de 2020. Estos accionistas recibirán el pago de los dividendos mediante su depósito en la cuenta corriente bancaria en dólares que hubiesen indicado en la comunicación respectiva o, a falta de esta indicación, mediante un cheque en dólares nominativo, a nombre del titular de las acciones, a contar del día de pago acordado por la Junta de Accionistas, que podrán ser retirados entre las 09:00 horas y las 17:00 horas en las oficinas del Departamento de Acciones de la Sociedad, ubicadas en calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, previa identificación del accionista con su respectiva cédula de identidad. Los accionistas que deseen hacer el cobro a través de representante, deberán hacerlo mediante un poder otorgado ante notario. Se entenderá que aquellos accionistas que no solicitaren el pago en dólares en la forma y oportunidad señaladas, han optado irrevocablemente por recibir el pago en pesos; y

b) Aquellos accionistas que no hayan solicitado el pago en dólares o que deseen se les efectúe el pago de los dividendos en pesos, recibirán el pago en su equivalente en moneda nacional, según dólar observado del día 23 de abril de 2020, mediante la emisión de cheque nominativo, a nombre del titular de las acciones, a partir de la fecha de pago acordada por esta Junta, entre las 09:00 horas y las 17:00 horas en la oficinas de la sociedad, ubicadas en Camino Nos a los Morros N° 66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana. Sin perjuicio de lo anterior, a aquellos accionistas que así lo hubiesen solicitado por escrito, se les depositarán los dividendos en la cuenta corriente que hubiesen indicado, todo ello el mismo día fijado para el pago por la Junta de Accionistas. Los accionistas que deseen hacer el cobro a través de representante, deberán hacerlo mediante poder otorgado ante notario.

En caso que este dividendo sea aprobado, tendrán derecho a él los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al cierre del día 23 de abril de 2020.



MOLIBDENOS Y METALES S.A.

**ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020**

INDICE

	Pág.
I. RESUMEN EJECUTIVO.....	3
II. ACERCA DE MOLYMET.....	5
III. RESULTADOS	
i. Análisis Estado de Resultado Consolidado	8
ii. Análisis de Segmentos de Operación.....	10
IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET	
1. Activos.....	11
2. Pasivos.....	11
3. Patrimonio.....	12
4. Covenants.....	12
5. Ratios e Indicadores Financieros.....	13
6. Liquidez y Solvencia.....	15
7. Perfil Financiero.....	16
8. Valor Libro y Valor Económico de los activos.....	16
V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	17
VI. HECHOS ESENCIALES.....	18
VII. GESTION DEL RIESGO.....	21

I. RESUMEN EJECUTIVO

Al 31 de marzo de 2020, el EBITDA alcanzó los US\$ 26,63 millones, una disminución de 26,92% respecto al mismo periodo de 2019, que fue de US\$ 36,44 millones. La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2020 fue de US\$ 8,73 millones, un 46,24% menor a los US\$ 16,24 millones del mismo periodo del año 2019. Lo anterior es explicado principalmente por menores 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\$ 11,79 por libra a marzo de 2019 a US\$ 9,65 por libra a marzo de 2020, lo que significó una disminución de 18,15%.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a marzo de 2020, alcanzó las 42,97 millones de libras, comparado con las 37,14 millones de libras a marzo de 2019.

Al 31 de marzo de 2020, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los US\$ 137,03 millones, lo que representa una disminución de US\$ 63,24 millones respecto al cierre del año 2019, derivado principalmente de la amortización de deuda.

A marzo de 2020, la deuda neta fue de US\$ 112,92 millones, lo que representa un aumento de US\$ 34,13 millones respecto a los US\$ 78,79 millones al cierre del año 2019.

Al cierre marzo de 2020, Molymet 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 fecha 02 de abril de 2020, Fitch Ratings ratificó la clasificación de Investment Grade de Molymet en el mercado internacional. Gracias a nuestro robusto modelo de negocios y la robusta posición financiera, Fitch Ratings ratificó las clasificaciones de Molymet en la escala internacional (BBB) y nacionales (AA+ para México, AA- para Chile, y AAA para Colombia) todas con perspectivas estables. Adicionalmente, y frente al ritmo de avance del Coronavirus, la clasificadora de riesgo destacó que Molymet presenta niveles de inventarios significativos y una posición de liquidez sólida para enfrentar el escenario causado por la pandemia del COVID-19.

A raíz de la reciente pandemia provocada por el Coronavirus (COVID-19), Molymet se ha preparado para minimizar los riesgos. En el ámbito financiero, Molymet cuenta con una posición de liquidez robusta. De acuerdo con la estructura de financiamiento de la compañía, no existen vencimientos de deudas asociados en el corto y mediano plazo, por lo que no se advierten efectos financieros de relevancia producto de la Emergencia COVID 19. En el aspecto operacional, se están adoptando las medidas necesarias para proteger a las personas, para lo cual se ha organizado un Comité de Crisis, cuyo objetivo es adoptar las medidas para mantener la continuidad operacional de la empresa, tanto en el aspecto productivo como comercial y organizar el trabajo por sistemas de turnos, o de manera remota para aquellas labores que no sean imprescindiblemente presenciales. Por otra parte, Molymet ha tomado acciones de ayuda a la comunidad a enfrentar esta crisis mediante programas diarios de

sanitización a calles de las comunidades aledañas, capacitaciones on-line para enseñar a vecinos a postular a fondos concursables, y donación de cajas de mercadería solidaria, líquido desinfectante y mascarillas para casos urgentes.

La Secretaría de Salud de los Estados Unidos Mexicanos, publicó en el “Diario Oficial de la Federación”, un Acuerdo por el cual se establecen acciones extraordinarias para atender la emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV2. Con motivo de lo establecido en el Acuerdo, se debieron suspender todas las actividades no calificadas como “esenciales”. En el listado de actividades esenciales, no se incluyó a las actividades mineras y relacionadas. Como consecuencia de lo anterior, a contar del día 5 de abril de 2020, la filial Molymex S.A. de C.V., comenzó la detención de sus operaciones industriales, de conformidad al programa de detención comunicado oportunamente a las autoridades de México.

A esta fecha, atendida la capacidad de procesamiento disponible entre las diversas unidades industriales de Molymet y sus filiales, no se advierten efectos financieros ni contractuales de relevancia producto de la suspensión de operaciones de Molymex S.A. de C.V. Asimismo, las demás plantas productivas de la compañía, MolymetNos y Molynor en Chile, Sadaci en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, se encuentran operando con normalidad.

Un mayor detalle acerca de los riesgos de esta pandemia en Molymet se encuentra en la sección VII. Gestión del Riesgo de este Análisis Razonado.

Con respecto a los covenants de la deuda vigente, éstos se cumplen al cierre de marzo de 2020.

Molymet 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. Cabe destacar que en los próximos dos años Molymet no tiene vencimientos de deuda relevantes.

En la Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de abril de 2020, se acordó distribuir el dividendo definitivo N°88 con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, por un total de US\$ 33,25 millones, equivalente a US\$ 0,25 por acción.

Con fecha 21 de abril de 2020, 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., Juan Manuel Gutiérrez P., Bernhard Schretter y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°970 de fecha 21 de abril de 2020, se designó a don George Anastassiou M. y a don Karlheinz Wex, como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

Chemimetall GMBH, con sede en Bitterfeld-Wolfen, Alemania, filial que ha pertenecido al Grupo Molymet por cerca de 20 años, cambió de nombre a partir de febrero de 2020, actuando en adelante bajo el nuevo nombre de “Molymet Germany GMBH”, con el fin de potenciar la marca global del Grupo.

II. ACERCA DE MOLYMET

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 en el mercado internacional 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 marzo de 2020, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de 207 millones de libras anuales, que se compara con un consumo mundial aproximado de 570 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.

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.

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 marzo de 2020, 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

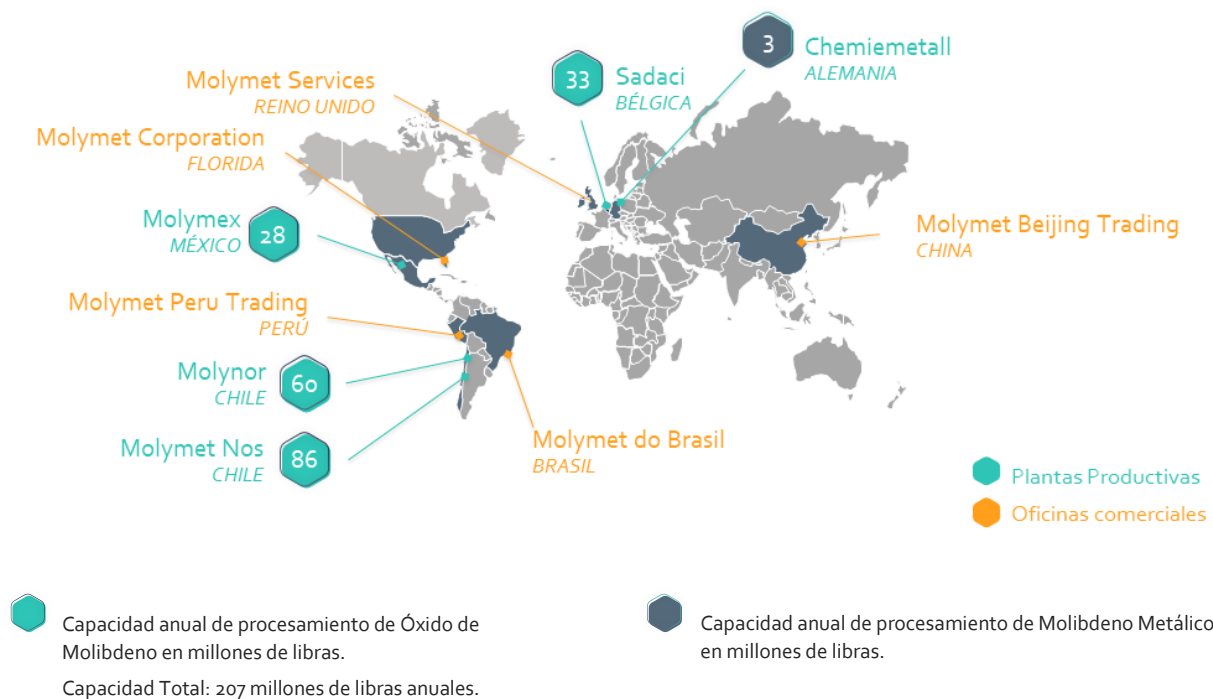
¹ Corresponden a libras de molibdeno contenido.

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.

Plantas productivas y oficinas comerciales al 31 de marzo de 2020:



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.

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, Australia y Perú.

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 21 de abril de 2020, 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., Juan Manuel Gutiérrez P., Bernhard Schretter y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°970 de fecha 21 de abril de 2020, se designó a don George Anastassiou M. y a don Karlheinz Wex, como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

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.

III. RESULTADOS.

i. Análisis Estado de Resultado Consolidado

Millones de USD	Marzo 2019	Marzo 2020	Variación Mar. 2019 / Mar. 2020	
			MM US\$	%
Ingresos Ordinarios, Total	286,73	269,90	-16,83	-5,87%
Costo de Ventas	-242,73	-236,23	6,50	-2,68%
Ganancia bruta	44,00	33,67	-10,33	-23,48%
Otros costos y gastos de operación	-18,00	-16,74	1,26	-7,00%
Otros Ingresos por función	0,24	0,24	0,00	-
Ingresos Financieros	1,74	0,94	-0,80	-45,98%
Costos Financieros	-4,88	-3,79	1,09	-22,34%
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas	0,00	0,00	0,00	-
Diferencia de cambio	-0,88	-0,44	0,44	-50,00%
Impuestos	-5,66	-4,87	0,79	-13,96%
Utilidad del Ejercicio	16,56	9,01	-7,55	-45,59%
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,32	0,28	-0,04	-12,50%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	16,24	8,73	-7,51	-46,24%
EBITDA	36,44	26,63	-9,81	-26,92%

Al cierre de marzo de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US\$ 269,90 millones, lo que representa una disminución de 5,87% respecto a los US\$ 286,73 millones obtenidos al cierre de diciembre de 2019.

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 niveles de eficiencia conseguidos durante el ejercicio.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de US\$ 11,79 por libra a marzo de 2019 a US\$ 9,65 por libra a marzo de 2020, lo que significó una disminución de 18,15%.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a marzo de 2020, alcanzó las 42,97 millones de libras, comparado con las 37,14 millones de libras a marzo de 2019.

Los costos de venta consolidados al 31 de marzo de 2020 alcanzaron los US\$ 236,23 millones, representando una disminución de 2,68% con respecto de los US\$ 242,73 millones registrados al cierre de marzo de 2019.

Al 31 de marzo de 2020, la ganancia bruta alcanzó los US\$ 33,67 millones, lo cual representa una disminución de 23,48% respecto a los US\$ 44,00 millones que se registraron al cierre de marzo de 2019, debido principalmente a menores márgenes de comercialización. 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.

Al cierre marzo de 2020, los costos y gastos de operación alcanzaron los US\$ 16,74 millones, lo que representa una disminución de un 7,00% respecto a los US\$ 18,00 millones a marzo de 2019. Esta disminución se explica principalmente por menores gastos de administración por US\$ 1,98 millones.

A marzo de 2020, el resultado financiero, que corresponde a la diferencia entre los egresos e ingresos financieros, alcanzó los US\$ 2,85 millones negativos, mientras que este resultado al cierre de 2019 alcanzó US\$ 3,14 millones negativos. La variación de este resultado se genera por menores egresos financieros por US\$ 1,09 millones, contrastados con los menores ingresos financieros por US\$ 0,80 millones.

Con respecto a los impuestos, éstos tuvieron un efecto negativo de US\$ 4,87 millones al cierre de marzo de 2020, lo que representa una disminución de US\$ 0,79 millones respecto al efecto negativo por impuesto de US\$ 5,66 millones del mismo período del año 2019.

Al 31 de marzo de 2020, el EBITDA alcanzó los US\$ 26,63 millones, una disminución de 26,92% respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de US\$ 36,44 millones. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por US\$ 10,33 millones respecto a marzo de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de marzo de 2020 fue de US\$ 8,73 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de 2019 por US\$ 16,24 millones, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US\$ 10,33 millones.

ii. Análisis de Segmentos de Operación

Para los principales segmentos de operación de Molymet, las variaciones en sus ingresos y egresos fueron las siguientes:

Molymet Individual (Planta Nos, Chile) tuvo un margen bruto, al 31 de marzo de 2020, de US\$ 19,43 millones comparado con los US\$ 28,37 millones al cierre de marzo de 2019. El ingreso por venta al cierre de marzo de 2020 fue de US\$ 158,29 millones comparado con los US\$ 165,55 millones del mismo periodo 2019. A su vez, los costos de venta al 31 de marzo de 2020 llegaron a US\$ 138,86 millones, mientras que al 31 de marzo de 2019 fue de US\$ 137,18 millones.

Molymex S.A. de C.V. (Planta México) tuvo un margen bruto de US\$ 4,28 millones al cierre de marzo de 2020, a diferencia del mismo periodo de 2019, que tuvo un margen de US\$ 7,51 millones. El ingreso por venta a marzo de 2020 fue de US\$ 72,62 millones comparado con los US\$ 91,44 millones del mismo periodo de 2019. A su vez, los costos de venta al 31 de marzo de 2020 llegaron a US\$ 68,34 millones, mientras que en el mismo periodo del año 2019 alcanzaron los US\$ 83,94 millones.

Sadaci N.V. (Planta Bélgica) tuvo como margen bruto, al 31 de marzo de 2020, de US\$ 4,60 millones, comparado con los US\$ 3,91 millones alcanzados en el mismo ejercicio en 2019. Los ingresos por venta al cierre de marzo de 2020 alcanzaron los US\$ 49,36 millones, en comparación con los US\$ 54,69 millones del mismo ejercicio del año 2019. Los costos de venta al 31 de marzo de 2020 fueron US\$ 44,76 millones, mientras que al 31 de marzo de 2019 llegaron a los US\$ 50,78 millones.

Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile) tuvo un margen bruto de US\$ 4,44 millones al 31 de marzo de 2020, comparado con los US\$ 4,16 millones del mismo periodo de 2019. El ingreso por venta al cierre de marzo de 2020 fue de US\$ 54,07 millones, en comparación con los US\$ 29,33 millones del ejercicio anterior. A su vez, los costos de venta al 31 de marzo de 2020 llegaron a US\$ 49,63 millones, a diferencia de los US\$ 25,17 millones alcanzados durante el mismo periodo de 2019.

Molymet Germany GMBH (Planta Alemania) tuvo un margen bruto de US\$ 0,61 millones al 31 de marzo de 2020, a diferencia de los US\$ 0,69 millones al cierre de marzo de 2019. Los ingresos por venta acumulados a marzo de 2020 alcanzaron los US\$ 9,03 millones, mientras que al mismo periodo de 2019 fueron de US\$ 12,39 millones. A su vez, los costos de venta al 31 de marzo de 2020 llegaron a US\$ 8,42 millones, a diferencia de los US\$ 11,70 millones a marzo de 2019.

Juntos a estos segmentos se considera también uno denominado como “otros”, el cual representa aquellas actividades que no califican como plantas productivas de procesamiento de concentrado de molibdeno, en las que se incluyen las siguientes actividades:

- * Producción, comercialización y distribución de energía eléctrica.
- * Explotación comercial y administración de bienes raíces.
- * Comercializadora de productos de molibdeno y sus derivados.

Este segmento presentó al cierre de marzo de 2020 un margen bruto de US\$ 0,31 millones, lo que representa un aumento de US\$ 0,95 millones en comparación con el margen bruto negativo de US\$ 0,64 millones registrados en el mismo periodo de 2019.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Millones de USD	Diciembre 2019	Marzo 2020	Variación Dic. 2019 / Mar. 2020	
			MM US\$	%
Activo Corriente	755,64	701,24	-54,40	-7,20%
Activo No Corriente	563,54	570,14	6,59	1,17%
Total Activos	1.319,18	1.271,38	-47,81	-3,62%
Pasivos Corrientes	235,90	186,05	-49,85	-21,13%
Pasivos No Corrientes	348,84	353,99	5,15	1,47%
Patrimonio Neto	734,44	731,34	-3,10	-0,42%
Total Pasivos y Patrimonio	1.319,18	1.271,38	-47,81	-3,62%

1. Activos

Al 31 de marzo de 2020, los activos totales de la compañía presentan una disminución de US\$ 47,81 millones respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 31 de marzo de 2020, en US\$ 54,40 millones con respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se ve reflejado principalmente por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por US\$ 63,10 millones y en inventarios por US\$ 26,76 millones. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por US\$ 33,50 millones.

Los activos no corrientes presentan un aumento a marzo de 2020 de US\$ 6,59 millones con respecto a diciembre de 2019, explicados principalmente por el aumento en activos por impuestos diferidos por US\$ 2,55 millones, en propiedades, planta y equipo por US\$ 2,42 millones y en activos intangibles distintos de plusvalía por US\$ 1,21 millones.

2. Pasivos

Al cierre de marzo de 2020, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía disminuyeron en US\$ 44,71 millones respecto a diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes disminuyeron, a marzo de 2020, en US\$ 49,85 millones con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por la disminución en otros pasivos financieros corrientes por US\$ 39,55 millones, en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$ 12,11 millones, y en provisiones por beneficio a los empleados por US\$ 5,66 millones. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en pasivos por impuestos corrientes por US\$ 3,90 millones, y en otros pasivos no financieros corrientes por US\$ 3,57 millones.

Los pasivos no corrientes aumentaron a marzo de 2020, en US\$ 5,15 millones con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por US\$ 10,44 millones los cuales fueron compensados por la disminución en pasivos por impuestos diferidos por US\$ 3,96 millones y en provisiones por beneficio a los empleados por US\$ 2,10 millones.

3. Patrimonio

El patrimonio neto, al cierre de marzo de 2020, registró una disminución de US\$ 3,10 millones con respecto al cierre de diciembre de 2019, explicados principalmente por una disminución en otras reservas por US\$ 8,17 millones, compensado por un aumento en ganancias acumuladas por US\$ 5,24 millones.

4. Covenants

Con respecto a los Covenants de la compañía, éstos son:

Acreedores	Covenant	Condición	31/03/2019	31/12/2019	31/03/2020	Vigencia
Bonos: Chile - México	Patrimonio Mínimo (MM US\$)	≥ 300	711	734	731	01/06/2028
Bonos: Chile - México	EBITDA / Gastos Financieros Netos	$\geq 5,00$	13.56	10,80	10,25	01/06/2028
Bonos: Chile - México	Nivel de Endeudamiento	$\leq 1,75$	0.29	0,23	0,20	01/06/2028

Al 31 de marzo de 2020, los covenants se cumplen.

5. Ratios e Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales Ratios financieros al 31 de marzo de 2020:

Índice	Diciembre 2019	Marzo 2020	Variación % Dic. 2019 / Mar. 2020
Deuda Neta / EBITDA	0,59	0,91	54,24%
Razón de endeudamiento ¹	0,80	0,74	-7,50%
% Pasivo Corto Plazo	40,34%	34,45%	-14,60%
% Pasivo Largo Plazo	59,66%	65,55%	9,87%
EBITDA / Gastos Financieros ²	7,04	7,03	-0,14%
Liquidez Corriente ³	3,20	3,77	17,81%
Razón ácida ⁴	1,55	1,82	17,42%

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.

Con respecto a los ratios anteriores, podemos señalar que:

- i. Deuda Neta / EBITDA: aumentó un 54,24% entre marzo de 2020 y diciembre de 2019, alcanzando un valor de 0,91 veces. Lo anterior se debe a que el EBITDA anualizado disminuyó en un 7,29%, mientras que la deuda neta aumentó en un 43,32% respecto al cierre de 2019. A juicio de la administración, este valor corresponde a niveles completamente apropiados para la compañía.
- ii. Razón de endeudamiento: disminuyó en un 7,50% respecto de diciembre de 2019, alcanzando a marzo de 2020 un valor de 0,74 veces. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales disminuyeron en una mayor medida que el patrimonio total.
- iii. % Pasivo Corto Plazo: disminuyó de un 40,34% a diciembre 2019 a un 34,45% a marzo de 2020, debido principalmente al pago de créditos bancarios por US\$ 40,00 millones, a la disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$ 12,11 millones, y en provisiones por beneficio a los empleados por US\$ 5,66 millones. Lo anterior fue en parte compensado por el aumento en pasivos por impuestos corrientes por US\$ 3,90 millones, y en otros pasivos no financieros corrientes por US\$ 3,57 millones.
- iv. % Pasivo Largo Plazo: aumentó de un 59,66% a diciembre 2019 a un 65,55% a marzo de 2020, debido a que la disminución de pasivos de corto plazo, y al aumento de los pasivos de largo plazo por US\$ 5,15 millones.
- v. EBITDA / Gastos Financieros: disminuyó en un 0,14%, pasando de 7,04 veces al cierre de diciembre de 2019 a 7,03 veces a marzo de 2020, lo que se explica por una disminución del EBITDA, con respecto al cierre de 2019.
- vi. Liquidez corriente: al cierre de marzo de 2020 alcanza a 3,77 veces, aumentando en un 17,81% respecto de las 3,20 veces del cierre del año 2019. Lo anterior se explica por una

disminución porcentual de los pasivos corrientes en una mayor medida que la de los activos corrientes.

- vii. Razón Ácida: aumentó, pasando de 1,55 veces al cierre de 2019 a 1,82 veces a marzo de 2020, debido principalmente por una disminución porcentual de los pasivos corrientes en una mayor medida que la de los activos corrientes, y por la disminución de los inventarios corrientes por US\$ 26,76 millones.

A continuación se presentan los principales Indicadores Financieros al 31 de marzo de 2020:

Índice	Marzo 2019	Marzo 2020
Rentabilidad del Patrimonio ¹	11,39%	7,63%
Rentabilidad del Activo ²	5,57%	4,19%
Rentabilidad Activo Operacional ³	14,05%	9,89%
Utilidad por Acción (USD x Acción) ⁴	0,59	0,41

¹ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el patrimonio promedio de los últimos 2 períodos/ejercicios.

² Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos promedio de los últimos 2 períodos/ejercicios.

³ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos no corrientes promedio de los últimos 2 períodos/ejercicios.

⁴ Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de acciones suscritas y pagadas.

*Anualizado: Hace referencia a los últimos 12 meses.

Con respecto a los indicadores anteriores, podemos señalar que:

- i. Rentabilidad del Patrimonio: Disminuyó desde 11,39% al cierre de marzo de 2019 a 7,63% a marzo de 2020. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molytmet anualizada a marzo de 2020 fue de US\$ 55,06 millones, representando una disminución de US\$ 23,34 millones con respecto a la utilidad anualizada de US\$ 78,41 millones obtenida al 31 de marzo de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta en el primer trimestre de 2020 por US\$ 10,33 millones respecto al mismo periodo de 2019.
- ii. Rentabilidad del Activo: Disminuyó desde 5,57% al cierre de marzo de 2019 a 4,19% a marzo de 2020. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molytmet anualizada a marzo de 2020 fue de US\$ 55,06 millones, representando una disminución de US\$ 23,34 millones con respecto a la utilidad anualizada de US\$ 78,41 millones obtenida al 31 de marzo de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta en el primer trimestre de 2020 por US\$ 10,33 millones respecto al mismo periodo de 2019.
- iii. Rentabilidad Activo Operacional: Disminuyó desde 14,05% al cierre de marzo de 2019 a 9,89% a marzo de 2020, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molytmet anualizada a marzo de 2020 fue de US\$ 55,06 millones, representando una disminución de US\$ 23,34 millones con respecto a la utilidad anualizada de US\$ 78,41 millones obtenida al 31 de marzo de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta en el primer trimestre de 2020 por US\$ 10,33 millones respecto al mismo periodo de 2019.

- iv. Utilidad por Acción (USD x Acción): Disminuyó desde 0,59 al cierre de marzo de 2019 a 0,41 a marzo de 2020, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molytmet anualizada a marzo de 2020 fue de US\$ 55,06 millones, representando una disminución de US\$ 23,34 millones con respecto a la utilidad anualizada de US\$ 78,41 millones obtenida al 31 de marzo de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta en el primer trimestre de 2020 por US\$ 10,33 millones respecto al mismo periodo de 2019.

6. Liquidez y Solvencia

Las necesidades por capital de trabajo, así como los ingresos percibidos o desembolsados por concepto de finalizaciones, dependen principalmente del precio del molibdeno y sus fluctuaciones. Es por esto que Molytmet evalúa permanentemente el precio del molibdeno, de manera que las variaciones, a pesar de que influyen en los activos y pasivos de la compañía, no afecten su resultado y patrimonio.

La deuda consolidada a marzo de 2020, alcanzó los US\$ 249,95 millones, menor a la mantenida a diciembre de 2019 por US\$ 279,06 millones.

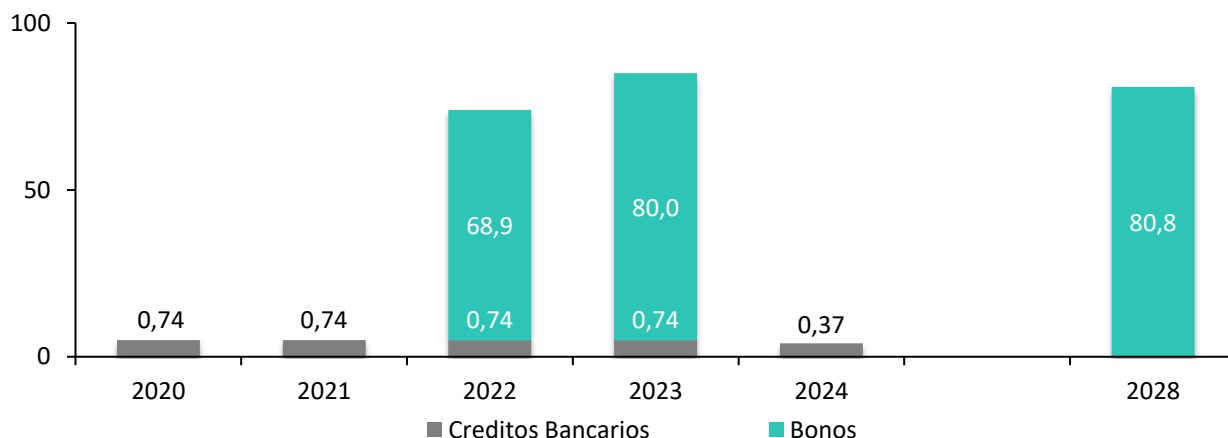
A su vez, Molytmet disminuyó su caja de US\$ 200,27 millones a diciembre de 2019 a US\$ 137,03 millones a marzo de 2020, lo que se explica principalmente por el pago de deuda bancaria por US\$ 40,00 millones, las inversiones en propiedades, planta y equipo por US\$ 7,92 millones y al flujo operacional negativo observado durante el primer trimestre de 2020.

La deuda neta consolidada a marzo de 2020 aumentó en un 43,32%, pasando de US\$ 78,79 millones en diciembre de 2019, a US\$ 112,92 millones en marzo de 2020. Esto se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un 31,58%, mientras que la deuda disminuyó en un 10,43%.

En cuanto a las actividades financieras de las demás filiales que Molytmet consolida, éstas no presentan información relevante al cierre de marzo de 2020. Cabe señalar que casi la totalidad del financiamiento es obtenido por la matriz, Molibdenos y Metales S.A.

7. Perfil Financiero

A continuación se presenta el perfil de vencimientos de la compañía al cierre de marzo de 2020 (en USD millones):



8. Valor Libro y Valor Económico de los Activos

El valor libro del activo circulante no difiere significativamente de su valor de mercado.

Como se indica en las notas a los Estados Financieros que se adjuntan, los depósitos a plazo se encuentran valorizados al costo de la inversión más reajustes e intereses devengados al 31 de marzo de 2020, valorización que no excede al valor del mercado.

Las existencias se encuentran valorizadas a su costo o a su valor neto realizable; utilizándose el menor de los dos. El costo se determina por el método precio promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación, basados en una capacidad operativa normal. Lo que no incluye son los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Determinar el valor económico de los bienes del activo fijo en este tipo de empresas, es extremadamente complejo por tratarse en general de maquinarias y equipos muy específicos y sofisticados, no siendo habituales sus transacciones comerciales, desconociéndose por consiguiente una referencia de su valor de realización. Lo que comprende construcciones y obras de infraestructura están especialmente acondicionados para estos elementos, lo que también dificulta determinar su valor económico.

El valor económico de los bienes del activo fijo debe ser evaluado con relación al funcionamiento de la empresa y a su capacidad para generar ingresos que le permita absorber el costo involucrado, lo que en esta empresa, a criterio de la administración de la sociedad, se cumple ampliamente.

V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de USD	Marzo 2019	Marzo 2020	Variación Mar. 2019 / Mar. 2020	
			MM US\$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	28,58	-14,76	-43,34	↓
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-36,31	-7,18	29,13	80,23%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-2,59	-42,25	-39,66	↓
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,92	1,09	0,17	18,48%
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	-9,40	-63,10	-53,70	↓

Las actividades de operación generaron a marzo de 2020, un flujo negativo de US\$ 14,76 millones, lo que representa una disminución de US\$ 43,34 millones respecto al mismo periodo de 2019. Esto se explica principalmente por mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por US\$ 24,31 millones, a menores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por US\$ 9,99 millones, menores otros cobros por actividades de operación por US\$ 9,04 millones y a mayores pagos de impuestos a las ganancias por US\$ 8,15 millones. Lo anterior fue en parte compensado por menores pagos a y por cuenta de los empleados por US\$ 5,43 millones y menores pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas por US\$ 2,63 millones.

Las actividades de inversión generaron a marzo de 2020, un flujo negativo de US\$ 7,18 millones, lo que representa una variación positiva de US\$ 29,13 millones respecto al cierre de marzo de 2019. Esto se debe principalmente a la menor inversión en depósitos a plazo por US\$ 44,72 millones y a una menor inversión en propiedades, planta y equipos por US\$ 3,93 millones, lo que fue compensado por los menores rescates de depósitos a plazo por US\$ 20,00 millones.

Las actividades de financiamiento generaron a marzo de 2020, un flujo negativo de US\$ 42,25 millones, lo que representa una disminución de US\$ 39,66 millones respecto a marzo de 2019. Esto se explica por los mayores reembolsos de préstamos por US\$ 82,28 millones, lo que fue compensado por los mayores importes procedentes de préstamos por US\$ 42,28 millones.

El flujo de efectivo neto de la sociedad generado hasta marzo de 2020 alcanzó los US\$ 63,10 millones negativos, US\$ 53,70 millones menos respecto al mismo ejercicio del 2019, lo que se explica por el menor flujo de operación y de financiamiento, lo que fue compensado por el mayor flujo de inversiones.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 31 de marzo de 2020:

1. Con fecha 18 de marzo de 2020 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 9 e inciso segundo del artículo N° 10 de la Ley 18.045 y a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión N°969, celebrada el 17 de marzo de 2020, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 21 de abril de 2020, a las 16:00 horas, en el Auditorio Edificio Administración MolymetNos, ubicado en Camino Peñuelas N°0258, Nos, comuna de San Bernardo, con el objeto de pronunciarse sobre las siguientes materias:

- a) Someter a aprobación la Memoria Anual, el Balance, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre 2019.
 - b) Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°88 de USD \$0,25 por acción, a ser pagado el 29 de abril de 2020.
 - c) La elección del Directorio de la Sociedad.
 - d) Fijar la remuneración del Directorio.
 - e) Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
 - f) Designar los Auditores Externos para el periodo 2020.
 - g) Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2020.
 - h) Determinar el periódico donde deberán publicarse las citaciones a Juntas de Accionistas de la Sociedad.
 - i) Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - j) Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.
2. Con fecha 18 de marzo de 2020 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 9 e inciso segundo del artículo N° 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N° 30 y Circular N° 660, ambas de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°969, celebrada el día 17 de marzo de 2020, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 21 de abril de 2020, pagar el dividendo definitivo N°88, ascendente a USD \$0,25 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 y a ser pagado el día 29 de abril de 2020, en las oficinas de la Sociedad, calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, de acuerdo a como se indica a continuación:

Los dividendos se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América o en pesos chilenos a elección de los accionistas, de conformidad al siguiente procedimiento:

- a) Aquellos accionistas que deseen se les efectúe el pago de los dividendos respectivos en dólares, lo deberán solicitar por escrito a la Compañía (i) por medio de correo electrónico, a

la casilla junta@molymet.cl o (ii) personalmente o a través de representante autorizado mediante poder otorgado ante notario, en las oficinas del Departamento de Acciones de la Compañía, ubicadas en Camino Nos a los Morros N° 66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, en cualquier caso a más tardar el quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago del respectivo dividendo, es decir, hasta el día 23 de abril de 2020. Estos accionistas recibirán el pago de los dividendos mediante su depósito en la cuenta corriente bancaria en dólares que hubiesen indicado en la comunicación respectiva o, a falta de esta indicación, mediante un cheque en dólares nominativo, a nombre del titular de las acciones, a contar del día de pago acordado por la Junta de Accionistas, que podrán ser retirados entre las 09:00 horas y las 17:00 horas en las oficinas del Departamento de Acciones de la Sociedad, ubicadas en calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, previa identificación del accionista con su respectiva cédula de identidad. Los accionistas que deseen hacer el cobro a través de representante, deberán hacerlo mediante un poder otorgado ante notario. Se entenderá que aquellos accionistas que no solicitaren el pago en dólares en la forma y oportunidad señaladas, han optado irrevocablemente por recibir el pago en pesos; y

b) Aquellos accionistas que no hayan solicitado el pago en dólares o que deseen se les efectúe el pago de los dividendos en pesos, recibirán el pago en su equivalente en moneda nacional, según dólar observado del día 23 de abril de 2020, mediante la emisión de cheque nominativo, a nombre del titular de las acciones, a partir de la fecha de pago acordada por esta Junta, entre las 09:00 horas y las 17:00 horas en la oficinas de la sociedad, ubicadas en Camino Nos a los Morros N° 66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana. Sin perjuicio de lo anterior, a aquellos accionistas que así lo hubiesen solicitado por escrito, se les depositarán los dividendos en la cuenta corriente que hubiesen indicado, todo ello el mismo día fijado para el pago por la Junta de Accionistas. Los accionistas que deseen hacer el cobro a través de representante, deberán hacerlo mediante poder otorgado ante notario.

En caso que este dividendo sea aprobado, tendrán derecho a él los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al cierre del día 23 de abril de 2020.

Hechos posteriores al 31 de marzo de 2020:

1. Con fecha 21 de Abril de 2020 se celebró la 44ª Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual:
 - Se aprobó la Memoria Anual, el Balance, los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.
 - Se aprobó el pago del Dividendo Definitivo N°88 de US\$ 0,25 (veinticinco centavos de dólar) por acción propuesto por el Directorio, a ser pagado el 29 de abril de 2020.
 - Se acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo designados en el cargo de Director de Molymet, las siguientes personas: Don Raúl Álamos L., don George Anastassiou M., don José Miguel Barriga G., don Boris Buvinic G., don Luis Felipe Cerón C., don Hernán Cheyre V., don Eduardo Guilisasti G., don Juan Manuel Gutiérrez Ph., don Bernhard Schretter y don Karlheinz Wex.
 - Se fijó la remuneración del Directorio para el año 2020.
 - Se fijó de la remuneración del Comité de Directores y se determinó su presupuesto anual 2020.
 - Se designó como Auditores Externos para el período 2020 a PricewaterhouseCoopers.

- Se acordó facultar al directorio y a la administración de la sociedad para negociar con los clasificadores de riesgo actuales, Feller Rate Clasificadora de Riesgo, Standar & Poor's y Fitch Ratings, las mejores condiciones para mantenerse como los clasificadores privados de riesgo para el año 2020.
 - Se acordó publicar en el diario La Segunda, los avisos a Citación a Juntas de Accionistas de la Sociedad.
 - Fueron aprobadas las transacciones con entidades relacionadas sin observaciones.
2. Con fecha 22 de abril de 2020, se informó en carácter de Hecho Esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley N°18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

La junta Ordinaria de Accionistas de Molymet, celebrada con fecha 21 de abril de 2020, entre otras materias, acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo designados en el cargo de Director de Molymet, las siguientes personas:

Don Raúl Álamos L., don George Anastassiou M., don José Miguel Barriga G., don Boris Buvinic G., don Luis Felipe Cerón C., don Hernán Cheyre V., don Eduardo Guilisasti G., don Juan Manuel Gutiérrez Ph., don Bernhard Schretter y don Karlheinz Wex.

A su turno, el Directorio en su sesión ordinaria N°970, celebrada también con fecha 21 de abril de 2020, eligió la Mesa Directiva, la cual se integra de la siguiente manera:

Presidente: don George Anastassiou Mustakis
Vicepresidente: don Karlheinz Wex

En la misma sesión de Directorio, fueron designados también los integrantes del Comité de Directores, el cual se conforma por don Raúl Álamos (Director No Independiente), don Luis Felipe Cerón (Director Independiente) y don Karlheinz Wex (Director Independiente).

3. El Directorio, con fecha 19 de mayo de 2020, ha aprobado los presentes estados financieros y ha autorizado su divulgación.

No existen otros hechos posteriores a ser informados por la administración de la sociedad que pueda afectar significativamente la información presentada.

VII. GESTIÓN DEL RIESGO

La administración emplea el término “riesgo” para referirse a situaciones en las cuales se está expuesto a proposiciones que evidencian componentes de incertidumbre, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

Específicamente, Molymet y sus filiales están expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios, donde los principales riesgos se relacionan con el grado de exposición al precio de las materias primas, competencia en los mercados, crédito, liquidez, tasas de interés, tipo de cambio, abastecimiento y factores medioambientales.

- Riesgo de Mercado:

Grado de exposición con relación al precio de las materias primas.

Debido a la exposición intrínseca que las líneas de negocio de Molymet presentan frente a la volatilidad de precios de sus productos, Molymet mantiene un porcentaje limitado de sus ventas y abastecimiento en contratos de corto plazo o spot, manteniendo la mayoría de sus contratos cubiertos a través de contratos de mediano plazo y largo plazo.

Molymet lleva un estricto control respecto a este tema y para ello evalúa permanentemente el riesgo de la posición propia del molibdeno, renio y cobre, de manera de minimizar los posibles efectos de variaciones bruscas de los precios internacionales de los mismos.

Competencia en los mercados en que Molymet participa.

Molymet enfrenta altos niveles de competencia en los mercados en que participa y en las líneas de negocio que tiene, dado los otros procesadores de molibdeno que existen en el mundo: Freeport McMoran y Thompson Creek en Estados Unidos, Freeport McMoran en Europa, además de otros procesadores en Asia (China, principalmente).

Frente a esto, la compañía ha tomado medidas como el desarrollo de productos con un mayor valor agregado para los clientes, incorporación de adelantos tecnológicos y desarrollo de tecnologías propias que entreguen una mayor eficiencia operacional, servicio a la medida tanto para sus clientes de maquila como sus clientes de ventas propias, contratos de abastecimiento a mediano y largo plazo que aseguran el abastecimiento de Molymet, y contratos con sus clientes finales a mediano plazo.

Riesgo Financiero.

El Grupo Molymet, a través de su Sociedad Matriz y filiales, se encuentra expuesto a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo por tasa de interés y riesgo de tipo de cambio. Los riesgos mencionados hacen referencia a situaciones en las cuales existen proposiciones que evidencian componentes de incertidumbre en distintos horizontes de tiempo.

La Compañía cuenta con una política corporativa de “Gestión del Riesgo Financiero”, la cual define como propósito resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de Molymet y sus filiales, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. Dicha política ha sido definida por el Directorio y cuenta con una estructura de gestión simple, transparente y flexible. En términos generales, la mencionada política, especifica las directrices de gestión definidas en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera que han sido comprobados como

relevantes a las operaciones de Moly met y sus filiales, así como también determinar cómo el Grupo está organizado para tales efectos. Además, la Administración ejerce permanente monitoreo y evaluación de las variables de mercado con el fin de definir la estrategia de cobertura.

Riesgo de crédito.

El concepto de “riesgo de crédito” es empleado por la Administración para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

En relación al riesgo de crédito originado por actividades financieras, las cuales incluyen depósitos en bancos e instituciones financieras, instrumentos derivados y otros, la Compañía posee una “Política de Riesgo de Contraparte”, que tiene por objetivo mitigar este riesgo. Dicha política considera: 1) contrapartes con clasificaciones de grado de inversión otorgadas por las Agencias Clasificadoras de Riesgo, 2) ratios mínimos de liquidez y solvencia y, 3) límites máximos por institución.

El riesgo de crédito originado por las actividades comerciales de la Compañía tiene directa relación con la capacidad de los clientes para cumplir con los compromisos contractuales. El Grupo cuenta con una “Política General de Evaluación de Clientes”, donde se determinan plazos y límites máximos monetarios para llevar a cabo las actividades comerciales. Además, Moly met tiene contratadas pólizas de seguros para disminuir el riesgo de las ventas a crédito.

Riesgo de liquidez.

El concepto de “riesgo de liquidez” es empleado por la Administración para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales de operación.

Debido a la naturaleza del negocio, Moly met requiere fondos líquidos para hacer frente a las necesidades de capital de trabajo derivadas de la operación, inversiones en proyectos y vencimiento de deuda e intereses financieros.

Con el fin de enfrentar necesidades de financiamiento, la compañía mantiene líneas de crédito comprometidas y no comprometidas en diversas instituciones bancarias.

Cabe señalar que dadas las buenas prácticas que la compañía ha implementado en sus políticas financieras internas, actualmente Moly met cuenta en el mercado internacional con un rating BBB (Fitch Ratings) y BBB- (S&P), en el mercado mexicano con un rating de AA+ (Fitch Ratings) y AA (S&P), en Colombia con un rating interno de AAA (Fitch Ratings) y en el mercado nacional con un rating AA- (Fitch Ratings) y AA- (Feller Rate), lo que cumple los objetivos en términos de rating crediticio de Moly met, el cual apunta a mantener su condición de Investment Grade en el mercado internacional, es decir, igual o superior a BBB-; y un rating igual o superior a A en el mercado nacional.

El 98,57% de la deuda de la empresa está expresada en moneda funcional, es decir, dólar americano.

Riesgo por tasa de interés y tipo de cambio de financiamiento.

Como parte de la política para mitigar el riesgo de liquidez, la compañía se endeudada mediante emisiones de bonos y créditos bancarios. Dichos pasivos pueden ser contratados en tasa fija, variable y/o en monedas distintas a la funcional. Como parte de la “Política de Gestión del Riesgo Financiero”, se realizan coberturas, mediante cross currency swaps, para todos los pasivos de largo plazo en moneda distinta a la funcional. El objetivo de lo anterior es que los pasivos no generen riesgo de moneda o tasas que no tengan directa relación con la moneda funcional.

La estructura de tasa de interés de la deuda del Grupo es administrada con el fin de disminuir el costo financiero, siendo evaluada permanentemente ante escenarios probables de tasas. Actualmente un 65,67% de la deuda está denominada en tasa fija.

Riesgo de tipo de cambio.

El dólar estadounidense es la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros de la Sociedad Matriz, ya que es la moneda relevante para gran parte de las operaciones del Grupo. El riesgo surge por la probabilidad de fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas distintas a la funcional, sobre las cuales el Grupo realiza transacciones y/o mantiene saldos. Las potenciales exposiciones al riesgo de tipo de cambio son de variados tipos, entre las que se incluyen,

- a. Exposición por conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos financieros denominados en monedas distintas a la funcional.
- b. Exposición por transacciones de ingresos y gastos denominados en monedas distintas a la funcional de las operaciones de cada filial.

Las principales monedas sobre las que se gestiona el riesgo de tipo de cambio son el peso chileno (CLP), la unidad de fomento (UF), el euro (EUR), el peso mexicano (MXN) y el yuan (RMB).

Molymet y sus filiales mitigan el riesgo basados en la “Política de Gestión del Riesgo Financiero” y la ponen en práctica mediante coberturas naturales o con la contratación de instrumentos derivados.

- **Riesgo Operacional.**

Molymet, para sus negocios de molibdeno y renio, no tiene minas y su abastecimiento depende de contratos con distintos proveedores.

Molymet no tiene yacimientos mineros con los que pueda abastecer sus necesidades de molibdenita, lo que representa un riesgo en caso de que no se renueve un contrato de abastecimiento o el proveedor disminuya las cantidades suministradas.

Frente a esto, Molymet ha logrado desarrollar fuertes relaciones con sus proveedores y contratos que le permiten mantener un abastecimiento asegurado por largos períodos. Estos contratos son principalmente a largo plazo.

Riesgo asociado a factores medioambientales y a la relación con la comunidad.

Las operaciones de Molymet están reguladas por normas medioambientales en Chile y en los demás países donde opera, por lo que la empresa ha desarrollado políticas de control que eviten el incumplimiento de estas normas, dado que podría llegar a afectar las operaciones de la empresa. Esta estricta política medioambiental que Molymet aplica en todas sus filiales se ha mantenido a la fecha y se ha ajustado a las necesidades de los distintos escenarios de producción y requerimientos ambientales a los cuales están sometidos la gestión y el desempeño ambiental de la compañía.

Cabe destacar que Molymet sigue participando activamente en los planes de vigilancia ambiental requeridos por la autoridad.

A su vez, Molymet continúa invirtiendo en renovación y actualización de equipos para el control de emisiones.

Molymet mantiene proactivas relaciones con las comunidades vecinas e instituciones que la representan, realizando permanentemente proyectos de RSE que van en directo beneficio de la comunidad vecina organizada.

Epidemias, pandemias y otras enfermedades infecciosas

Cualquier brote de cualquier virus, como el nuevo Coronavirus (o COVID-19) que se originó en Wuhan, China, a finales de 2019, o la recurrencia del brote de influenza aviar, influenza AH1N1, el síndrome respiratorio agudo grave (SARS) u otros eventos adversos relacionados con la salud pública en el mundo, podría tener un efecto adverso significativo en nuestro negocio, dado que podría llevar a la implementación de medidas restrictivas adicionales de salud pública, como las cuarentenas, que pudieran eventualmente afectar negativamente nuestras actividades y resultados de operación.

A la fecha de presentación de este Análisis Razonado existe incertidumbre sobre el futuro entorno económico en los mercados internacionales, así como en el desarrollo de las acciones restrictivas que los gobiernos en el mundo están adoptando para combatir la situación de salud pública que supone el Coronavirus. Tal incertidumbre podría tener un impacto negativo en nuestro negocio y resultados de operaciones, incluyendo costos y la posibilidad de no cumplir con compromisos y obligaciones. La desaceleración económica o efectos económicos globales negativos por la ya declarada pandemia que se ha extendido a nivel mundial, combinada con las fluctuaciones en los precios de los commodities, y la incertidumbre de la política monetaria, probablemente agravarían los efectos adversos de estas difíciles condiciones económicas y de mercado en nuestro negocio y de otros participantes en la industria. Las acciones de los gobiernos incluyen o pueden llegar a incluir, el cierre obligatorio o voluntario de plantas e instalaciones, por periodos indefinidos de tiempo, así como la imposición de otras medidas restrictivas fuera de nuestro control que pudieran ser disruptivas y afectar nuestra operación y resultados, así como la de nuestros proveedores, clientes, y demás participantes de la cadena.

En el ámbito financiero, Molymet cuenta con una posición de liquidez robusta. De acuerdo con la estructura de financiamiento de la compañía, no existen vencimientos de deudas asociados en el corto y mediano plazo, por lo que no se advierten efectos financieros de relevancia producto de la Emergencia COVID 19.

En el aspecto operacional, se están adoptando las medidas necesarias para proteger a las personas, para lo cual se ha organizado un Comité de Crisis, cuyo objetivo es adoptar las medidas para mantener

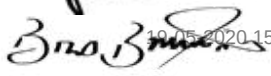
la continuidad operacional de la empresa, tanto en el aspecto productivo como comercial y organizar el trabajo por sistemas de turnos, o de manera remota para aquellas labores que no sean imprescindiblemente presenciales. Por otra parte, Molytmet ha tomado acciones de ayuda a la comunidad a enfrentar esta crisis mediante programas diarios de sanitización a calles de las comunidades aledañas, capacitaciones on-line para enseñar a vecinos a postular a fondos concursables, y donación de cajas de mercadería solidaria, líquido desinfectante y mascarillas para casos urgentes.

Molytmet considera que los siguientes son los principales riesgos que podrían afectar su giro ordinario a raíz de la Emergencia COVID 19:

- a. Interrupciones de la cadena de suministro de concentrados de molibdeno producto de una menor actividad o cierre de minas. Como mitigante de este riesgo, Molytmet cuenta con niveles de inventarios significativos y una posición de liquidez sólida que debieran permitir enfrentar el escenario de interrupción actual de negocios como el cierre de minas por un período de uno o dos meses.
- b. Problemas logísticos y retrasos en los embarques. Como mitigante de este riesgo, Molytmet cuenta con una diversificación geográfica única en la industria, con plantas productivas y oficinas comerciales alrededor del mundo, además de relaciones de largo plazo con compañías navieras, bodegas externas y agentes comerciales, lo cual entrega a la compañía una alta flexibilidad para enfrentar estas potenciales contingencias.
- c. Presiones bajistas en el precio del óxido de molibdeno como resultado de la desaceleración económica mundial. Como mitigante de este riesgo, Molytmet cuenta con un modelo de negocios robusto que debiera permitir enfrentar un escenario de precios bajistas y poder compensar potenciales menores resultados con mayores niveles de liquidez.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**RUT : 93.628.000-5****Razón Social : MOLIBDENOS Y METALES S.A.**

En sesión de Directorio de fecha 19 de mayo de 2020, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de marzo de 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

CONSOLIDADO			
Estado de Situación Financiera		X	
Estado de Resultados Integrales		X	
Estado de Flujo Efectivo		X	
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto		X	
Notas Explicativas a los estados financieros		X	
Análisis Razonado		X	
Hechos Relevantes		X	
<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T.</u>	<u>Firma</u>
George Anastassiou Mustakis	Presidente	6.374.232-5	
Karlheinz Wex	Vice-Presidente	48.213.498-K	 20-05-2020 15:14
Raúl Alamos Letelier	Director	5.545.475-2	 20-05-2020 1:23
José Miguel Barriga Gianoli	Director	6.978.911-C	 :45
Boris Buvinic Guerovich	Director	8.245.774-7	 19-05-2020 15:14
Luis Felipe Cerón Cerón	Director	6.375.799-3	 19-05-2020 16:07
Hernán Cheyre Valenzuela	Director	6.375.408-0	 19-05-2020 17:08
Eduardo Guilisasti Gana	Director	6.290.361-9	
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	6.626.824-1	 19-05-2020 15:07
Bernhard Schretter	Director	48.174.020-7	 19-05-2020 15:23
John Graell Moore	Presidente Ejecutivo	6.153.784-8	 20-05-2020 4:02
			19-05-2020 15:53