REPORTE ANUAL 2021

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2021.

NOMBRE DE LA EMISORA: Molibdenos y Metales S.A.

DOMICILIO: El domicilio de la Emisora es Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, C.P. 8080772, Santiago, Chile.

VALORES REGISTRADOS: La Emisora mantiene un Programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo con carácter revolvente por un monto total de hasta $6,000'000,000.00 (Seis Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs o dólares de los Estados Unidos de América, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/10026632/2021 de fecha 23 junio de 2021 con vigencia de 5 años contados a partir de la fecha de autorización del mismo por la CNBV, y cuyos valores se encuentran inscritos preventivamente en el RNV con el número 3227-4.15-2021-004, y listados en el listado correspondiente de la BMV y de la BIVA. Las emisiones MOLYMET 21 y MOLYMET 21-2 se hicieron bajo este Programa.

La Emisora también mantuvo un Programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo con carácter revolvente por un monto total de hasta $6,000'000,000.00 (Seis Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/17709/2008 de fecha 13 de octubre de 2008 y adicionalmente oficio número 153/3746/2010 de fecha 3 de agosto de 2010 la CNBV (publicación y difusión de una versión actualizada del prospecto del Programa), con vigencia de 5 años contados a partir de la fecha de autorización del mismo por la CNBV en 2008, y cuyos valores se encuentran inscritos preventivamente en el Registro Nacional de Valores con el número 3227-4.15-2008-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV. La emisión MOLYMET 13 se hizo bajo este Programa.

CLAVE DE COTIZACIÓN: "MOLYMET".

Los valores de la Emisora se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores. La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la

Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

México, Ciudad de México, a 29 de abril de 2022.

INFORMACIÓN SOBRE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EMITIDOS POR MOLIBDENOS Y METALES S.A.

Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Monto	Fecha de Vencimiento
MOLYMET 13	26 de febrero de 2013	$1,020’000,000.00 (Mil Veinte Millones de Pesos 00/100 M.N.)	14 de febrero de 2023
MOLYMET 21	10 de diciembre de 2021	$2,520’000,000.00 (Dos Mil Quinientos Veinte Millones de Pesos 00/100 M.N.)	5 de diciembre de 2025
MOLYMET 21-2	10 de diciembre de 2021	$1,480’000,000.00 (Mil Cuatrocientos Ochenta Millones de Pesos 00/100 M.N.)	3 de diciembre de 2027

CERTIFICADOS BURSÁTILES "MOLYMET 13"

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación de la Emisora:	Molibdenos y Metales S.A.
Clave de Pizarra:	MOLYMET 13
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo
Número de Emisión:	La presente Emisión representa la quinta de las realizadas por la Emisora al amparo del Programa.
Número Total de Certificados Bursátiles a ser Emitidos:	10'200,000 (DIEZ MILLONES DOSCIENTOS MIL) Certificados Bursátiles.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno.
Precio de Colocación:	$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) por Certificado Bursátil.
Monto Total de la Oferta:	$1,020'000,000.00 (MIL VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)
Plazo de Vigencia de la Emisión:	3,640 (tres mil seiscientos cuarenta) días, equivalentes a aproximadamente 10 (diez) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $6,000'000,000.00 (SEIS MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	El Programa tendrá una vigencia de 5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización del mismo por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	21 de febrero de 2013.
Fecha de la Oferta:	22 de febrero de 2013.
Fecha de Cierre de Libro:	22 de febrero de 2013.
Fecha de Publicación del Aviso con fines informativos:	25 de febrero de 2013.
Fecha de Emisión:	26 de febrero de 2013.
Fecha de Registro en BMV:	26 de febrero de 2013.
Fecha de Liquidación:	26 de febrero de 2013.
Fecha de Vencimiento:	14 de febrero de 2023.
Tipo de Colocación:	Construcción de Libro.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional a tasa única (*cierre de libro tradicional*).
Recursos Netos que obtendrá la Emisora con la Colocación:	Los recursos netos que la Emisora recibirá con motivo de la Colocación de los Certificados Bursátiles se estiman en $1,010'534,758.40 (MIL DÍEZ MILLONES QUINIENTOS TREINTA Y CUATRO MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y OCHO PESOS 40/100 M.N.); *en el entendido que* para el cálculo de dicho estimado no se descontaron aquellos gastos que fueron cubiertos directamente por la Emisora con recursos propios. Para mayor detalle ver la sección 2.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Calificación otorgada a los Certificados Bursátiles:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia en la **escala nacional a largo plazo** a los Certificados Bursátiles: **AA+(mex)**. La cual significa: **Muy alta calidad crediticia** e implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de los compromisos financieros de la Emisora respecto de otras empresas del país; el riesgo crediticio de la Emisora difiere levemente del correspondiente a las empresas domésticas mejor calificadas. Asimismo, Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia en la **escala global a largo plazo** a los Certificados Bursátiles: **BBB**. Dicha calificación significa, que las expectativas de incumplimiento son bajas, y que la calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de los compromisos financieros de la Emisora es adecuada, aunque condiciones adversas del negocio y de la economía podrían disminuir dicha calidad crediticia. **Dichas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación de inversión, y se encuentra sujeta a posibles modificaciones durante la vigencia de la Emisión correspondiente.** Standard & Poor's, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia en la **escala nacional a largo plazo** a los Certificados Bursátiles: **'mxAA'**. La deuda calificada **'mxAA'** difiere tan solo en un pequeño grado de las calificaciones con máxima categoría e indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. Asimismo, Standard & Poor's, S.A. de C.V. ha asignado la calificación crediticia en la **escala global a largo plazo** a los Certificados Bursátiles: '**BBB-'**. Dicha calificación significa, que la Emisora posee una capacidad adecuada para cumplir con sus compromisos financieros, aunque condiciones económicas adversas o cambios coyunturales probablemente conducirán al debilitamiento de su capacidad para cumplir con sus compromisos financieros. **Dicha calificación crediticia no constituye una recomendación de inversión, y se encuentra sujeta a posibles modificaciones durante la vigencia de la Emisión correspondiente.**
Régimen Fiscal:	Bajo la LISR mexicana, en el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra regulada: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, por lo previsto en los artículos 58 y 160 de la LISR vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013, así como en otras disposiciones complementarias. Para dichos efectos y conforme a las disposiciones citadas, los beneficiarios de los intereses derivados de los Certificados Bursátiles deberán considerar como ingresos por intereses, los rendimientos y cantidades adicionales que perciban derivados de los mismos y conforme a la descripción de las tasas de interés y cantidades adicionales estipuladas en el Suplemento, y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, por lo previsto en el artículo 195 de la LISR y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Conforme a los preceptos mencionados, en caso de Tenedores residentes fuera del territorio mexicano para efectos fiscales, los intereses y cantidades adicionales que la Emisora pague a dichos beneficiarios no estarán sujetos al pago de impuestos en México (y no deberá practicarse la retención respectiva) únicamente en la medida en que dichos intereses no sean pagados por un residente en México (o un establecimiento permanente en México de un residente en el extranjero) y el capital obtenido mediante la Emisión no sea colocado o invertido por la Emisora en territorio mexicano. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. Bajo la ley de la renta chilena, los intereses que se devenguen respecto de cada Emisión y que la Emisora pague o abone en cuenta a un tenedor extranjero, están sujetos a un impuesto adicional a la renta a una tasa del 4%, según lo estipulado en el artículo 59 N° 1 del Decreto Ley N° 824 sobre Impuesto a la Renta. Será considerado como "tenedor extranjero" (*i*) la persona moral o jurídica no organizada bajo las leyes chilenas, a menos que los Certificados Bursátiles sean tomados por una agencia,

representación o establecimiento permanente de dicha entidad en Chile; o (*ii*) la persona física o natural no domiciliada ni residente en Chile. Para los efectos de la ley chilena, una persona natural, tiene residencia en Chile cuando ha permanecido en el país por más de 6 (seis) meses en un año calendario o cuando haya permanecido en Chile más de un total de 6 (seis) meses en 2 (dos) años consecutivos; o tiene domicilio en Chile cuando ha permanecido en el país con el propósito de establecerse en él.

El impuesto adicional a la renta antes descrito es un impuesto de retención, es decir, el contribuyente del impuesto es el tenedor extranjero, no obstante lo cual, el importe del impuesto que resulte aplicable a los Tenedores de Certificados Bursátiles por concepto de intereses será retenido y pagado en Chile por la Emisora, de forma tal que los Tenedores de que se trate reciban en forma neta el importe exacto de intereses que corresponda según lo establecido en el Suplemento y Título de la Emisión. En el caso de la **Emisión correspondiente**, el pago del impuesto a la renta chileno será realizado por la Emisora con recursos propios. Se encuentra actualmente vigente entre Chile y México el "Convenio entre la República de Chile y los Estados Unidos Mexicanos para Evitar la Doble Imposición e Impedir la Evasión Fiscal en Materia de Impuestos sobre la Renta y al Patrimonio". Este convenio entró en vigor el 15 de noviembre de 1999 y se aplica con respecto a los impuestos sobre las rentas que se obtengan y a las cantidades que se paguen, abonen en cuenta, se pongan a disposición o se contabilicen como gasto, a partir del 1 de enero de 2000. Este convenio comprende las rentas provenientes de intereses y establece que en México la doble tributación se evitará permitiendo a sus residentes acreditar contra el ISR mexicano el impuesto a la renta chileno pagado por el ingreso obtenido con fuente de riqueza en Chile en una cantidad que no exceda el impuesto exigible en México sobre dichas rentas.

Por otro lado, por cada Emisión la Emisora está sujeta en Chile al pago de un impuesto documental denominado "Impuesto de Timbres y Estampillas," el cual se devenga al ser contabilizados los ingresos de la Emisión por la Emisora. La tasa del impuesto actualmente es de 0.05% por cada mes o fracción de mes de vigencia de los Certificados Bursátiles, con un tope o tasa máxima de un 0.6% sobre el monto total de la Emisión. A partir del 1 de enero de 2013 las tasas del 0.05% y del 0.6% antes señaladas, se redujeron al 0.033% y al 0.4%, respectivamente. Cabe señalar que el Impuesto de Timbres y Estampillas se paga una sola vez por cada monto colocado, por lo tanto, cada vez que la Emisora contabilice ingresos provenientes de una Emisión, se devengará el pago del impuesto correspondiente.

EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

Garantía: Los Certificados Bursátiles son quirografarios y, por lo tanto, no cuentan con alguna garantía específica.

Amortización: En la Fecha de Vencimiento, es decir, el 14 de febrero de 2023, los Certificados Bursátiles se amortizarán a su valor nominal. En caso de que la fecha señalada para llevar a cabo la amortización de los Certificados Bursátiles no sea un Día Hábil, entonces la amortización se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente.

Causas de Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles contienen Obligaciones Hacer y No Hacer, cuyo incumplimiento podría resultar en su vencimiento anticipado en caso de que ocurra y continúe alguno de los eventos que se mencionan en la sección 2.1(dd) del Suplemento y en el Título correspondiente.

Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo: A partir de su Fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán, cada Periodo de Intereses, un interés bruto anual (Tasa de Interés Bruto Anual) sobre su saldo insoluto, a la Tasa de Interés Bruto Anual de 7.03% (siete punto cero tres por ciento), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. El interés que causarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión y los cálculos para determinar el monto a pagar, deberán comprender los días naturales de que efectivamente consten los periodos respectivos. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. El Representante Común, dos días hábiles anteriores a la fecha de su pago, dará a conocer por escrito a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a la S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V. a través de los medios que ésta última determine, el importe de los intereses a pagar del periodo. El monto de intereses a pagar aplicable para cada periodo se publicará el día de su pago en uno de los periódicos de mayor circulación a nivel nacional.

Cantidades Adicionales: Todas las cantidades pagaderas por la Emisora bajo los Certificados Bursátiles serán entregadas sin retención o deducción alguna por concepto de cualesquiera impuestos, contribuciones o gravámenes de carácter fiscal impuestos por cualquier autoridad fiscal de Chile, ya sean presentes o futuros (así como de multas o recargos relacionados con los mismos), a menos que dicha retención o deducción se requiera conforme a las leyes chilenas, en cuyo caso la Emisora pagará las cantidades adicionales a los Tenedores de conformidad con lo que se establece en la sección 2.1(ff) del Suplemento y en el Título correspondiente.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que generen los Certificados Bursátiles, serán pagaderos en las fechas que de detallan en la sección 2.1.(hh) del Suplemento.

Intereses Moratorios: En caso de incumplimiento en el pago de principal, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles aplicable durante cada periodo en que ocurra y continúe el incumplimiento más 2 (dos) puntos porcentuales. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que se declare o tenga lugar el incumplimiento conforme a las disposiciones que se establecen en la sección 2.1(hh) del Suplemento, y hasta que la suma principal haya quedado íntegramente cubierta.

Tasa de Interés aplicable al primer Periodo de Intereses: 7.03% (siete punto cero tres por ciento)

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán mediante transferencia electrónica en la Fecha de Vencimiento y en cada Fecha de Pago de Intereses respectivamente, en el domicilio de Indeval ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, 06500 México, Ciudad de México. En caso de mora, el pago de los correspondientes intereses moratorios se realizará en las oficinas del Representante Común ubicadas en Paseo de la Reforma No. 115, Piso 23, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000 en México, Ciudad de México, en la misma moneda que la suma del principal.

Obligaciones de Hacer y No Hacer: Ver sección 2.1(jj) del Suplemento.

Derechos que Confieren a los Tenedores: Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal e intereses adeudados por la Emisora al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Suplemento y en el Título y Aviso correspondientes.

Emisión de Certificados Bursátiles Adicionales: De conformidad con lo que se establece en la sección 2.1(ll) del Suplemento y el Título que documenta la **Emisión correspondiente**, la Emisora podrá emitir y colocar Certificados Bursátiles Adicionales (como dicho término se define en el Suplemento) al amparo de la misma. Los Certificados Bursátiles Adicionales gozarán de exactamente las mismas características y términos a partir de ese momento (salvo por la fecha de emisión), incluyendo, entre otros, la fecha de vencimiento, tasa de interés o rendimiento, valor nominal y clave de pizarra, a los previstos para los Certificados Bursátiles Originales (como dicho

término se define en el Suplemento) emitidos al amparo del Título correspondiente, y formarán parte de la **Emisión correspondiente**.

Representante Común: CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes, The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple.).

CERTIFICADOS BURSÁTILES "MOLYMET 21"

Emisora:	Molibdenos y Metales, S.A.
Número de Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa:	Primera Emisión.
Clave de Pizarra:	"MOLYMET 21"
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo (los "Certificados Bursátiles").
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $6,000'000,000.00 (seis mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Dólares o en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	Cinco años, contados a partir de la autorización del Programa por la CNBV.
Monto de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$2,520,000,000.00 (dos mil quinientos veinte millones de Pesos 00/100 M.N.).
Denominación:	Los Certificados Bursátiles estarán denominados en Pesos.
Tipo de Oferta:	Oferta pública primaria nacional.
Número de Certificados Bursátiles:	25,200,000 (veinticinco millones doscientos mil) Certificados Bursátiles.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Mecanismo de Colocación:	Construcción de libro con asignación discrecional a tasa única.
Fecha de Oferta de los Certificados Bursátiles:	7 de diciembre de 2021.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta de los Certificados Bursátiles:	7 de diciembre de 2021.
Fecha de Cierre del Libro de los Certificados Bursátiles:	8 de diciembre de 2021.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con Fines Informativos de los Certificados Bursátiles:	8 de diciembre de 2021.
Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles:	10 de diciembre de 2021.
Fecha de Registro en la Bolsa de los Certificados Bursátiles:	10 de diciembre de 2021.
Fecha de Liquidación de los Certificados Bursátiles:	10 de diciembre de 2021.
Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles:	5 de diciembre de 2025.

Plazo de Vigencia de la Emisión de Certificados Bursátiles: 1,456 (mil cuatrocientos cincuenta y seis) días, equivalente a 52 (cincuenta y dos) periodos de 28 (veintiocho) días cada uno, aproximadamente 4 (cuatro) años.

Recursos Netos que Obtendrá la Emisora de la colocación de los Certificados Bursátiles: $2,492,073,387.04 (dos mil cuatrocientos noventa y dos millones setenta y tres mil trescientos ochenta y siete Pesos 04/100 M.N.), como resultado de restar del Monto Total de la Primera Emisión, los gastos relacionados con la emisión de Certificados Bursátiles. Para un listado de los gastos, ver la Sección "*5. Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.

Tasa de Interés Bruto Anual y Procedimiento de Cálculo: A partir de la Fecha de Emisión, y en tanto no sean totalmente amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal o Valor Nominal Ajustado, a una tasa de interés bruto anual (la "Tasa de Interés Bruto Anual") que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Período de Intereses de 28 (veintiocho) días (la "Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual"), mediante la adición de 0.90% (cero punto noventa por ciento) a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (la "TIIE" o la "Tasa de Interés de Referencia") a un plazo de 28 (veintiocho) días, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente, que sea dada a conocer por el Banco de México por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación, -incluso internet- autorizado al efecto precisamente por Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el Día Hábil más próximo a dicha Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual. En caso de que la TIIE dejare de existir o de publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días y se entenderá, para todos los efectos del Suplemento, que dicha tasa sustituta es la "Tasa de Interés de Referencia". La Tasa de Interés de Referencia se deberá capitalizar o en su caso, hacer equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente, conforme a lo establecido en la Sección "*Forma de Cálculo de Intereses*" del presente Suplemento.

Tasa de Interés Bruto Anual Aplicable al Primer Período de Intereses: 6.14% (seis punto catorce por ciento).

Intereses Moratorios: En caso de incumplimiento en el pago total y oportuno de la cantidad exigible de principal de los Certificados Bursátiles amparados por el Título de la presente Emisión, se devengarán intereses moratorios, en sustitución de los ordinarios, sobre el saldo insoluto vencido y no pagado de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al Periodo de Intereses en el que ocurra el incumplimiento, más 2 (dos) puntos porcentuales. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista y se causarán desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma de principal vencida y no pagada haya quedado íntegramente cubierta, y se calcularán sobre la base de un año de 360 (trescientos sesenta) días y multiplicado por los días efectivamente transcurridos en incumplimiento. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en el domicilio del Representante Común, señalando en la Sección "*Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses*" del presente Suplemento, mediante transferencia electrónica y en la misma moneda que la suma de principal, a más tardar a las 11:00 horas del día en que se efectúe el pago, y en caso de ser efectuado después de dicha hora, se entenderá pagado el Día Hábil inmediato siguiente y, en consecuencia, se considerará dicho día adicional en el cómputo de los intereses moratorios. Asimismo, cualesquier cantidades que el Representante Común reciba de la Emisora al amparo del Título, se aplicarán en primer término al pago de intereses moratorios, posteriormente al pago de intereses ordinarios, cualquier prima o premio aplicable, en su caso, y finalmente al saldo principal insoluto.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán durante la vigencia de la Emisión cada 28 (veintiocho) días, en aquellos días que se indican conforme al calendario que se indica en el Título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en la sección "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del presente Suplemento o, si fuera inhábil, en el siguiente Día Hábil.

Amortización de Principal: El principal de los Certificados Bursátiles será amortizado en una sola exhibición en la Fecha de Vencimiento, a su valor nominal o Valor Nominal Ajustado, contra de la entrega de las constancias emitidas por Indeval o del Título. En el caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, el principal de los Certificados Bursátiles deberá ser liquidado el Día Hábil inmediato siguiente, sin que esto sea considerado como un incumplimiento.

Amortización Anticipada Voluntaria: Sin perjuicio de lo establecido en la Sección "*Amortización de Principal*" del presente Suplemento, la Emisora tendrá el derecho (más no la obligación) de amortizar anticipadamente en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, la totalidad o una parte de los Certificados Bursátiles.

En caso de que la Emisora ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, ya sea parcial o totalmente, la Emisora pagará a los Tenedores una cantidad igual al Precio de Amortización Anticipada (según dicho término se define adelante). En cualquier caso, además del Precio de Amortización Anticipada, la Emisora pagará a los Tenedores los intereses devengados y no pagados respecto del principal de los Certificados Bursátiles, precisamente a la fecha de amortización anticipada.

El Precio de Amortización Anticipada en ningún caso será menor al 100% de la suma principal insoluta de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada. En caso de que la Emisora ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, la Emisora pagará a los Tenedores una cantidad igual al monto que resulte mayor entre (a) el 100% del Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles y (b) el precio limpio (precio que no considera intereses devengados) de los Certificados Bursátiles calculado mediante el promedio aritmético de los últimos 30 días previos a la fecha en que la Emisora notifique su decisión de ejercer dicho derecho, proporcionado por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. ("PIP") o Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A de C.V. ("VALMER") (dicho monto, el "Precio de Amortización Anticipada"). En cualquier caso, además del Precio de Amortización Anticipada, la Emisora pagará a los Tenedores los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada. El Representante Común validará el cálculo del Precio de Amortización Anticipada con base en la información proporcionada por PIP o VALMER, haciéndolo del conocimiento de la CNBV, la Bolsa e Indeval, por escrito o por los medios que éstas determinen, junto con la información utilizada para calcularlo, 2 Días Hábiles antes de la fecha de amortización anticipada.

La amortización anticipada se llevará a cabo conforme al Precio de Amortización Anticipada más los intereses devengados y no pagados respecto de la cantidad a prepagar a la fecha de amortización anticipada y cualesquiera otras sumas adeudadas respecto de los Certificados Bursátiles, si las hubiere, siempre y cuando la Emisora dé un aviso por escrito, respecto de su decisión de ejercer dicho derecho de amortización anticipada cuando menos con 7 (siete) Días Hábiles de anticipación a la fecha en la que la Emisora tenga la intención de amortizar anticipadamente la totalidad o una parte de los Certificados Bursátiles, al Representante Común, que a su vez deberá informar a la CNBV, a Indeval y a la Bolsa, a través los medios que éstos determinen, con por los menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha de Amortización Anticipada Voluntaria. Dichos avisos contendrán la fecha en que se hará el pago, el importe a pagar de intereses y principal, así como los demás datos necesarios para el cobro.

Una vez realizado el aviso a que se refiere el párrafo anterior, en caso de que la Emisora decida no ejercer su derecho respecto de la amortización anticipada voluntaria, deberá notificar dicha situación por escrito al Representante Común, que a su vez deberá informar a la CNBV, a la Bolsa y a Indeval (a través de los medios que éstos determinen) con por lo menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a la fecha de pago en que pretendía llevar a cabo dicha amortización anticipada voluntaria, sin que lo anterior se considere un incumplimiento conforme al presente Suplemento. En caso que la Emisora no presente el aviso en dicha fecha y no realice el pago por amortización anticipada, los gastos generados en los que incurra el Representante Común respecto de dicho cambio serán con cargo a la Emisora.

En la fecha de amortización anticipada, los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses ordinarios y en su lugar se comenzarán a devengar intereses moratorios, a menos que la Emisora deposite en Indeval, a más tardar a las 11:00 a.m. (hora de la Ciudad de México), el Precio de Amortización Anticipada más los intereses ordinarios devengados y no pagados respecto de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.

Causas de Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles contienen disposiciones relativas a su vencimiento anticipado y a las causas que darán lugar al mismo que se describen en la Sección "*Causas de Vencimiento Anticipado*" del presente Suplemento, mismas que incluyen aquellas que se indican en el Prospecto del Programa.

Obligaciones de Dar, Hacer y No Hacer de la Emisora: Conforme al Título que representa los Certificados Bursátiles, la Emisora tendrá obligaciones de dar, hacer y no hacer, según sea el caso, mismas que se reproducen en la sección 8 del presente Suplemento y que incluyen aquellas previstas en el Prospecto del Programa.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V., a la presente Emisión: "AAA(mex)", la cual significa "Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores y obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria". Los inversionistas deberán consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al Suplemento como Anexo 2.

Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V., a la presente Emisión: "HR AAA", la cual significa "que el emisor o emisión con esta calificación se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda y mantiene un mínimo riesgo crediticio". Los inversionistas deberán consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al Suplemento como Anexo 2.

Las calificaciones otorgadas por las agencias calificadoras de valores a la Emisión no constituyen una recomendación de inversión y pueden estar sujetas a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de las agencias calificadoras de valores.

Garantía: Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y no contarán con garantía específica alguna.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán mediante transferencia electrónica en la Fecha de Vencimiento o, en su caso, en la fecha en que sean amortizados anticipadamente, y en cada Fecha de Pago de Intereses respectivamente, en el domicilio de Indeval, ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

En caso de mora, el pago de los correspondientes intereses moratorios se realizará en las oficinas del Representante Común ubicadas en Cordillera de los Andes 265, piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México, en la misma moneda que la suma del principal.

Depositario: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Posibles Adquirentes: Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo permita.

Régimen Fiscal: La presente sección es una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y enajenación de instrumentos de deuda, como los Certificados Bursátiles, por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado en el transcurso de la vigencia de los Certificados Bursátiles. (i) personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, se encuentran sujetas a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021, y (ii) personas físicas o morales residentes en el extranjero, a lo previsto por los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y en otras disposiciones complementarias, incluyendo sin limitar el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019 y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, Y DE LAS CARACTERÍSTICAS PERSONALES DEL BENEFICIARIO EFECTIVO DE LOS INTERESES O RENDIMIENTOS. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Las personas que consideren la compra de Certificados Bursátiles deben consultar a su propio asesor fiscal para determinar las consecuencias fiscales en México y en Chile, así como cualquier otra consecuencia fiscal local o extranjera aplicable a dicha persona por la compra, titularidad o disposición de los Certificados Bursátiles.

Aumento en el Número de Certificados Bursátiles emitidos al Amparo de la Emisión: Conforme a los términos del Título que documenta la presente Emisión, los cuales se describen en el Suplemento, la Emisora tendrá el derecho de emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales (los "Certificados Bursátiles Adicionales") a los Certificados Bursátiles a que se refiere el Título que documenta la presente Emisión (los "Certificados Bursátiles Originales").

Representante Común: CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.

CERTIFICADOS BURSÁTILES "MOLYMET 21-2"

Emisora:	Molibdenos y Metales, S.A.
Número de Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa:	Segunda Emisión.
Clave de Pizarra:	"MOLYMET 21-2"
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo (los "Certificados Bursátiles").
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $6,000'000,000.00 (seis mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Dólares o en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	Cinco años, contados a partir de la autorización del Programa por la CNBV.
Monto de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$1,480,000,000.00 (mil cuatrocientos ochenta millones de Pesos 00/100 M.N.).
Denominación:	Los Certificados Bursátiles estarán denominados en Pesos.
Tipo de Oferta:	Oferta pública primaria nacional.
Número de Certificados Bursátiles:	14,800,000 (catorce millones ochocientos mil) Certificados Bursátiles.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Mecanismo de Colocación:	Construcción de libro con asignación discrecional a tasa única.
Fecha de Oferta de los Certificados Bursátiles:	7 de diciembre de 2021.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta de los Certificados Bursátiles:	7 de diciembre de 2021.
Fecha de Cierre del Libro de los Certificados Bursátiles:	8 de diciembre de 2021.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con Fines Informativos de los Certificados Bursátiles:	8 de diciembre de 2021.
Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles:	10 de diciembre de 2021.
Fecha de Registro en la Bolsa de los Certificados Bursátiles:	10 de diciembre de 2021.
Fecha de Liquidación de los Certificados Bursátiles:	10 de diciembre de 2021.
Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles:	3 de diciembre de 2027.

Plazo de Vigencia de la Emisión de Certificados Bursátiles: 2,184 (dos mil ciento ochenta y cuatro) días, equivalente a 12 (doce) periodos de 182 (ciento ochenta y dos) días cada uno, aproximadamente 6 (seis) años.

Recursos Netos que Obtendrá la Emisora de la colocación de los Certificados Bursátiles: $1,462,906,163.74 (mil cuatrocientos sesenta y dos millones novecientos seis mil ciento sesenta y tres Pesos 74/100 M.N.), como resultado de restar del Monto Total de la Segunda Emisión, los gastos relacionados con la emisión de Certificados Bursátiles. Para un listado de los gastos, ver la Sección "*5. Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.

Tasa de Interés Bruto Anual y Procedimiento de Cálculo: De conformidad con el calendario de pagos que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*", y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su valor nominal o Valor Nominal Ajustado, que el Representante Común dará a conocer 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada Período de Intereses, computado a partir de la fecha de emisión, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual de 9.18% (nueve punto dieciocho por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.

La Tasa de Interés Bruto Anual tomó como referencia la Tasa M Bono interpolada 2027-2029 del 7.23% (siete punto veintitrés por ciento) más 1.95% (uno punto noventa y cinco por ciento) en la Fecha de Cierre de Libro de los Certificados Bursátiles.

Intereses Moratorios: En caso de incumplimiento en el pago total y oportuno de la cantidad exigible de principal de los Certificados Bursátiles amparados por el Título de la presente Emisión, se devengarán intereses moratorios, en sustitución de los ordinarios, sobre el saldo insoluto vencido y no pagado de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al Periodo de Intereses en el que ocurra el incumplimiento, más 2 (dos) puntos porcentuales. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista y se causarán desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma de principal vencida y no pagada haya quedado íntegramente cubierta, y se calcularán sobre la base de un año de 360 (trescientos sesenta) días y multiplicado por los días efectivamente transcurridos en incumplimiento. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en el domicilio del Representante Común, señalando en la Sección "*Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses*" del presente Suplemento, mediante transferencia electrónica y en la misma moneda que la suma de principal, a más tardar a las 11:00 horas del día en que se efectúe el pago, y en caso de ser efectuado después de dicha hora, se entenderá pagado el Día Hábil inmediato siguiente y, en consecuencia, se considerará dicho día adicional en el cómputo de los intereses moratorios. Asimismo, cualesquier cantidades que el Representante Común reciba de la Emisora al amparo del Título, se aplicarán en primer término al pago de intereses moratorios, posteriormente al pago de intereses ordinarios, cualquier prima o premio aplicable, en su caso, y finalmente al saldo principal insoluto.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán durante la vigencia de la Emisión cada 182 (ciento ochenta y dos) días, en aquellos días que se indican conforme al calendario que se indica en el Título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en la sección "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del presente Suplemento o, si fuera inhábil, en el siguiente Día Hábil.

Amortización de Principal: El principal de los Certificados Bursátiles será amortizado en una sola exhibición en la Fecha de Vencimiento, a su valor nominal o Valor Nominal Ajustado, contra de la entrega de las constancias emitidas por Indeval o del Título. En el caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, el principal de los Certificados Bursátiles deberá ser liquidado el Día Hábil inmediato siguiente, sin que esto sea considerado como un incumplimiento.

Amortización Anticipada Voluntaria: Sin perjuicio de lo establecido en la Sección "*Amortización de Principal*" del presente Suplemento, la Emisora tendrá el derecho (más no la obligación) de amortizar anticipadamente en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, la totalidad o una parte de los Certificados Bursátiles.

(a) Si la amortización anticipada se realiza antes del 3 de septiembre de 2027, la misma se efectuará a un precio igual al Precio de Amortización Anticipada (según se define más adelante) más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.

El Precio de Amortización Anticipada en ningún caso será menor al 100% del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada. En caso de que la Emisora ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, la Emisora pagará a los Tenedores una cantidad igual al monto que resulte mayor entre (1) el 100% del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles y (2) la suma del valor presente de cada uno de los pagos pendientes de principal e intereses de conformidad con el calendario de pagos que aparece en la sección denominada "Periodicidad en el Pago de Intereses", al

amparo de los Certificados Bursátiles (excluyendo los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada), descontados a la Tasa M Bono más 30 (treinta) puntos base, (i) en el caso del principal, en base al número de días comprendidos entre la Fecha de Vencimiento y la fecha de amortización anticipada (sobre una base de periodos de 182 días y un año de 360, y (ii) en el caso de intereses, en base al número de días comprendidos entre cada Fecha de Pago de Intereses posterior y la fecha de amortización anticipada, respectivamente, (sobre una base de periodos de 182 días y un año de 360 días, (dicho monto, el "Precio de Amortización Anticipada"). En cualquier caso, además del Precio de Amortización Anticipada, la Emisora pagará a los Tenedores los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.

(b) Si la amortización anticipada se realiza a partir del 3 de septiembre de 2027, se efectuará a Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles, más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.

El Representante Común realizará el cálculo del Precio de Amortización Anticipada, con base en la información que para este efecto le proporcione la Emisora, y lo hará del conocimiento de la CNBV a través de STIV-2 (o los medios que ésta determine), a la Bolsa a través de Sistema Electrónico (o los medios que ésta determine), el Indeval, por escrito o a través de los medios que Indeval determine, y los Tenedores, a través del Sistema Electrónico, 2 (dos) Días Hábiles antes de la fecha de amortización anticipada.

La amortización anticipada se llevará a cabo, siempre y cuando la Emisora dé un aviso por escrito, respecto de su decisión de ejercer dicho derecho de amortización anticipada cuando menos con 7 (siete) Días Hábiles de anticipación a la fecha en la que la Emisora tenga la intención de amortizar anticipadamente la totalidad o una parte de los Certificados Bursátiles, al Representante Común, que a su vez deberá informar a la CNBV, a Indeval y a la Bolsa, a través los medios que éstos determinen, con por los menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha de Amortización Anticipada Voluntaria. Dichos avisos contendrán la fecha en que se hará el pago, el importe a pagar de intereses y principal, así como los demás datos necesarios para el cobro.

Una vez realizado el aviso a que se refiere el párrafo anterior, en caso de que la Emisora decida no ejercer su derecho respecto de la amortización anticipada voluntaria, deberá notificar dicha situación por escrito al Representante Común, que a su vez deberá informar a la CNBV, a la Bolsa y a Indeval (a través de los medios que éstos determinen) con por lo menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a la fecha de pago en que pretendía llevar a cabo dicha amortización anticipada voluntaria, sin que lo anterior se considere un incumplimiento conforme al presente Suplemento. En caso que la Emisora no presente el aviso en dicha fecha y no realice el pago por amortización anticipada, los gastos generados en los que incurra el Representante Común respecto de dicho cambio serán con cargo a la Emisora.

En la fecha de amortización anticipada, los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses ordinarios y en su lugar se comenzarán a devengar intereses moratorios, a menos que la Emisora deposite en Indeval, a más tardar a las 11:00 a.m. (hora de la Ciudad de México), el Precio de Amortización Anticipada más los intereses ordinarios devengados y no pagados respecto de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.

Causas de Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles contienen disposiciones relativas a su vencimiento anticipado y a las causas que darán lugar al mismo que se describen en la Sección "*Causas de Vencimiento Anticipado*" del presente Suplemento, mismas que incluyen aquellas que se indican en el Prospecto del Programa.

Obligaciones de Dar, Hacer y No Hacer de la Emisora: Conforme al Título que representa los Certificados Bursátiles, la Emisora tendrá obligaciones de dar, hacer y no hacer, según sea el caso, mismas que se reproducen en la sección 8 del presente Suplemento y que incluyen aquellas previstas en el Prospecto del Programa.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V., a la presente Emisión: "AAA(mex)", la cual significa "Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la calificación más alta asignada por la calificadora en su escala de calificación nacional para ese país. Esta calificación se otorga a los emisores y obligaciones con la expectativa de riesgo de incumplimiento más baja en relación con todos los otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria". Los inversionistas deberán consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al Suplemento como Anexo 2.

Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V., a la presente Emisión: "HR AAA", la cual significa "que el emisor o emisión con esta calificación se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda y mantiene un mínimo riesgo crediticio". Los inversionistas deberán consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al Suplemento como Anexo 2.

Las calificaciones otorgadas por las agencias calificadoras de valores a la Emisión no constituyen una recomendación de inversión y pueden estar sujetas a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de las agencias calificadoras de valores.

Garantía: Los Certificados Bursátiles serán quirografarios y no contarán con garantía específica alguna.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán mediante transferencia electrónica en la Fecha de Vencimiento o, en su caso, en la fecha en que sean amortizados anticipadamente, y en cada Fecha de Pago de Intereses respectivamente, en el domicilio de Indeval, ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

En caso de mora, el pago de los correspondientes intereses moratorios se realizará en las oficinas del Representante Común ubicadas en Cordillera de los Andes 265, piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México, en la misma moneda que la suma del principal.

Depositario: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Posibles Adquirentes: Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo permita.

Régimen Fiscal: La presente sección es una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y enajenación de instrumentos de deuda, como los Certificados Bursátiles, por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado en el transcurso de la vigencia de los Certificados Bursátiles. (i) personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, se encuentran sujetas a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021, y (ii) personas físicas o morales residentes en el extranjero, a lo previsto por los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y en otras disposiciones complementarias, incluyendo sin limitar el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019 y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, Y DE LAS CARACTERÍSTICAS PERSONALES DEL BENEFICIARIO EFECTIVO DE LOS INTERESES O RENDIMIENTOS. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Las personas que consideren la compra de Certificados Bursátiles deben consultar a su propio asesor fiscal para determinar las consecuencias fiscales en México y en Chile, así como cualquier otra consecuencia fiscal local o extranjera aplicable a dicha persona por la compra, titularidad o disposición de los Certificados Bursátiles.

Aumento en el Número de Certificados Bursátiles emitidos al Amparo de la Emisión: Conforme a los términos del Título que documenta la presente Emisión, los cuales se describen en el Suplemento, la Emisora tendrá el derecho de emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales (los "Certificados Bursátiles Adicionales") a los Certificados Bursátiles a que se refiere el Título que documenta la presente Emisión (los "Certificados Bursátiles Originales").

Representante Común: CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.

En relación con los Certificados Bursátiles que a la fecha se mantienen inscritos en el RNV, se deberán tomar en cuenta los siguientes términos al respecto:

Política de Cambio de Control: la Emisora no cuenta con políticas concretas respecto de la toma de decisiones en caso de ocurrir cambios de control durante la vigencia de los Certificados Bursátiles. De presentarse algún cambio de control, la Emisora tomará las medidas que resulten pertinentes, en atención a las características del caso en concreto.

Política de Reestructuras Corporativas: la Emisora no cuenta con políticas concretas respecto de la toma de decisiones en relación con restructuras corporativas (i.e., adquisiciones, fusiones y escisiones) durante la vigencia de los Certificados Bursátiles. De presentarse alguna reestructura corporativa, la Emisora tomará las medidas que resulten pertinentes, en atención a las características del caso en concreto.

Política sobre venta o gravámenes: la emisora no cuenta con políticas concretas respecto de la toma de decisiones sobre venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales. De realizarse una venta o al otorgarse algún gravamen sobre activos esenciales de la emisora, la Emisora tomará las medidas que resulten pertinentes, en atención a las características del caso en concreto.

ÍNDICE

I. **INFORMACIÓN GENERAL** 1
1.1. Glosario de Términos y Definiciones 1
1.2. Resumen Ejecutivo 4

(a) Descripción de la Emisora 4
(b) Resumen de la Información Financiera de la Emisora 4
1.3. Factores de Riesgo 5

(a) Factores Relacionados con la Emisora 5
(b) Factores Relacionados con la Industria en que la Emisora desarrolla sus Negocios 6
(c) Factores de Riesgo Relacionados con Chile 9
(d) Factores de Riesgo Relacionados con México y Chile 9
(e) Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles 11
(f) Otros Factores 11
1.4. Fuentes de Información Externa 16
1.5. Otros Valores 17
1.6. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro 19
1.7. Destino de los Fondos 20
1.8. Documentos de Carácter Público 21

II. **LA EMISORA** 22
2.1. Historia y Desarrollo de la Emisora 22
2.2. Descripción del Negocio 26

(a) Actividad Principal 31
(b) Canales de Distribución 36
(c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos 37
(d) Principales Clientes 38
(e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria 38
(f) Recursos Humanos 40
(g) Desempeño Ambiental 41
(h) Información del Mercado 49
(i) Estructura Corporativa 56
(j) Descripción de los Principales Activos 56
(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales 57
(l) Acciones representativas del capital social 58
(m) Dividendos y Política de Dividendos 59
(n) Controles Cambiarios y Otras Limitaciones que Afecten a los Tenedores de los Títulos 59

III. **INFORMACIÓN FINANCIERA** 60
3.1. Información Financiera Seleccionada 60
3.2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación 61
3.3. Informe de Créditos Relevantes 63
3.4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora 68

(a) Resultados de la Operación 69
(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital 72
(c) Control Interno 84
3.5. Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas. 85

(a) Vidas útiles de activos. 85
(b) Test de deterioro de activos. 85
(c) Impuestos diferidos 85
(d) Provisiones por desmantelamiento, restauración y rehabilitación 85
(e) Beneficios post empleo 85
3.6. Resumen de las principales políticas contables. 86

IV. ADMINISTRACIÓN 101
4.1. Auditores Externos 101
4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés 101
4.3. Administradores y Accionistas 103

(a) Directorio (Consejo de Administración) 103
(b) Altos Directivos 108
(c) Comité de Directores (Consejeros) 109
(d) Composición por sexo Directores y Altos Directivos: 110
(e) Principales Accionistas 110
4.4. Estatutos Sociales y Otros Convenios 111
4.5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo 114

V. PERSONAS RESPONSABLES 116

VI. ANEXOS 119
Anexo A: Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020. .....
Anexo B: Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019. .....
Anexo C: Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. .....

Los Anexos forman parte integrante del presente Reporte Anual.

NINGÚN INTERMEDIARIO, APODERADO PARA CELEBRAR OPERACIONES CON EL PÚBLICO, O CUALQUIER OTRA PERSONA, HA SIDO AUTORIZADA PARA PROPORCIONAR INFORMACIÓN O HACER CUALQUIER DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, CUALQUIER INFORMACIÓN O DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO DEBERÁ ENTENDERSE COMO NO AUTORIZADA POR MOLIBDENOS Y METALES S.A.

I. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Glosario de Términos y Definiciones

Los términos definidos en el presente Reporte Anual podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Agencias Calificadoras	Significa S&P Global Ratings, S.A. de C.V., Fitch México, S.A. de C.V., HR Ratings de México, S.A. de C.V., cualquier sucesor de las mismas o cualquier otra agencia calificadora autorizada por la CNBV.
Aviso	Significa el aviso que se publique en la página electrónica de la red mundial (Internet) de la Bolsa, en el que se establezcan los resultados y/o principales características de cada Emisión realizada al amparo del Programa correspondiente.
BIVA	Significa la Bolsa Institucional de Valores, S.A.B. de C.V.
BMV	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Bolsa	Significa indistintamente, la BIVA, la BMV o cualquier otra bolsa de valores con concesión otorgada en términos de la LMV.
Certificados Bursátiles	Significa los certificados bursátiles emitidos por la Emisora al amparo del Programa correspondiente a que se refiere el presente Reporte Anual, de conformidad con los artículos 61 a 64 de la LMV.
Chemiemetall o Molymet Germany	Significa Molymet Germany GmbH, subsidiaria alemana de la Emisora.
Chile	Significa la República de Chile.
CMF	Comisión para el Mercado Financiero.
CNBV	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Consejo de Administración o Directorio	Significa el consejo de administración o directorio de la Emisora, o de la sociedad que en su caso se indique.
Día Hábil	Significa cualquier día del año que no sea sábado o domingo y en el que las instituciones de crédito del país no estén autorizadas o requeridas a cerrar en México, Ciudad de México de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV.
Disposiciones de Emisoras	Significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV, incluyendo cualesquier modificaciones a las mismas.
Dólar, US$, USD$ o USD	Significa la moneda de curso legal en E.U.A.
E.U.A. o Estados Unidos	Significa los Estados Unidos de América.
Emisión	Significa la Emisión de Certificados Bursátiles que realice la Emisora bajo el Programa correspondiente autorizado por la CNBV.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Emisora, Compañía o Molymet	Significa Molibdenos y Metales S.A.
IFRS o NIIF	Significa las *International Financial Reporting Standards* o Normas Internacionales de Información Financiera.
IMOA	Significa la Asociación Internacional de Molibdeno (*International Molybdenum Association*).
Indeval	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
ISR	Significa el Impuesto Sobre la Renta.
Línea(s) de Bonos	Significa la modalidad de emisión de títulos de deuda prevista en la Ley de Mercado de Valores de Chile, No. 18,045, por virtud de la cual se permite a un emisor realizar colocaciones individuales, siempre que las vigentes en ningún momento superen el monto total y el plazo de la línea inscrita en la Superintendencia.
LMV	Significa la Ley del Mercado de Valores.
LIBOR	Significa London Interbank Offered Rate, y es utilizada en el mercado financiero como tasa referencial variable para transar instrumentos.
LISR	Significa la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
MUS$	Significa miles de dólares, moneda de curso legal en E.U.A.
MMUS$	Significa millones de dólares, moneda de curso legal en E.U.A.
México	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
Molymet Belgium o Sadaci	Significa Molymet Belgium N.V., subsidiaria belga de la Emisora.
Molymex	Significa Molymex, S.A. de C.V., subsidiaria mexicana de la Emisora.
Molynor	Significa la planta industrial propiedad de Complejo Industrial Molynor S.A., subsidiaria chilena de la Emisora.
Monto Total Autorizado	Significa el monto total autorizado del Programa correspondiente con carácter revolvente.
NIF	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera.
Peso o $	Significa la moneda de curso legal en México.
Planta Nos o Nos	Tiene el significado que se establece en la Sección 2.1 "*Historia y Desarrollo de la Emisora*" del presente Reporte Anual.
Programa(s)	Significa el (los) programa(s) correspondiente(s) para la Emisión de Certificados Bursátiles de largo plazo con carácter revolvente descrito(s) en el presente Reporte Anual y que fueron en su momento autorizado(s) por la CNBV.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Prospecto	Significa el prospecto de colocación del Programa correspondiente.
Reporte Anual	Significa al presente reporte anual que se presenta de conformidad con las Disposiciones de Emisoras, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.
Representante Común	Significa CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, su sucesor, o cualquier otra institución que al efecto se designe en el Suplemento y Aviso correspondiente.
RILES	Significa Residuos Líquidos Industriales
RNV	Significa el Registro Nacional de Valores.
Superintendencia o SVS	Significa la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual CMF).
Suplemento	Significa cada uno de los suplementos del Prospecto que serán utilizados para llevar a cabo cada Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa correspondiente.
Tenedor	Significa cada uno de los titulares de los Certificados Bursátiles.
Título	Significa el título que emita la Emisora y que ampare la totalidad de los Certificados Bursátiles correspondientes a cada Emisión realizada al amparo del Programa.
UDI	Significa Unidad de Inversión y es una unidad determinada por el Gobierno Federal en 1995, indexada al Índice Nacional de Precios al Consumidor.
Unidades de Fomento o UF	Significa la unidad de reajustabilidad fijada por el Banco Central de Chile en ejercicio de la facultad que le confiere el numeral 9 del artículo 35 de la Ley número 18,840, Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, y que dicho organismo publica en el Diario Oficial de Chile mensualmente, asignándose un valor diario a dicha unidad en forma anticipada.
EBITDA	Son las siglas en inglés de Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations. Por tanto, se trata del resultado de la compañía antes de: intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Es una medida de desempeño financiero, no definida en IFRS.
T-MEC o USMCA (por sus siglas en inglés)	Significa el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá.
U.T.M	Unidad definida en Chile que corresponde a un monto de dinero expresado en pesos y determinado por ley, el cual se actualiza en forma permanente por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y se utiliza como medida tributaria.

1.2. Resumen Ejecutivo

Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme, y está sujeto a, la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este Reporte Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.

Las sumas (incluidos porcentajes) que aparecen en el Reporte Anual pudieran no ser exactas debido a redondeos realizados a fin de facilitar su presentación. Las cifras de este Reporte Anual se presentan en la misma moneda de los estados financieros de la Compañía, es decir, en miles de Dólares Estadounidenses (US$).

(a) Descripción de la Emisora

La Emisora es una sociedad anónima abierta constituida de conformidad con las leyes de Chile el día 28 de octubre de 1975 ante la fe del Notario Don Roberto Fuentes Hurtado. La Emisora es producto de la fusión de Fábrica Nacional de Carburo Ltda. (Originalmente constituida en 1936) y Carburo y Metalurgia S.A.

La actividad principal de la Emisora consiste en el tratamiento y procesamiento de concentrado de molibdeno (molibdenita) para la obtención de diversos productos de molibdeno y subproductos. El molibdeno es un elemento metálico utilizado en una gama de usos metalúrgicos y químicos a lo largo de una amplia variedad de sectores, incluyendo las industrias de ingeniería y construcción, minería y perforación, transporte, generación de energía eléctrica, maquinaria, aceite, gasolina y petroquímicos.

(b) Resumen de la Información Financiera de la Emisora

A continuación, se presenta una síntesis de la situación financiera de la Emisora a partir de la información disponible en sus estados financieros consolidados auditados correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021. Para mayor información a este respecto, favor de consultar la sección "*III. Información Financiera*" del presente Reporte Anual.

Para los ejercicios 2019, 2020 y 2021, el total de Activos fue de US$ 1,319.18 millones, US$ 1,309.88 millones y US$ 1,747.90 millones, respectivamente. Por otro lado, el total de Patrimonio fue de US$ 734.44 millones, US$ 755.80 millones y US$ 791.73 millones, respectivamente.

En relación con los Estados de Resultados Consolidados para los años 2019, 2020 y 2021, la Utilidad Neta del Ejercicio fue de US$ 63.21 millones, US$ 47.82 millones y US$ 98.48 millones, respectivamente.

En relación con el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado para los años 2019, 2020 y 2021, el total de Flujo Neto originado por las Actividades de Operación fue de US$ 114.93 millones, US$ 129.46 millones y US$ (294.77) millones, respectivamente. Por otro lado, el total de Flujo Neto originado por las Actividades de Financiamiento fue de US$ (92.92) millones, US$ (87.78) millones y US$ 275.75 millones, respectivamente. Finalmente, el total de Flujo Neto originado por las Actividades de Inversión fue de US$ (15.88) millones, US$ (30.26) millones y US$ (33.34) millones, respectivamente. En total, el Flujo Neto Total al final de cada ejercicio fue de US$ 7.24 millones, US$ 10.98 millones y US$ (55.63) millones, respectivamente.

1.3. Factores de Riesgo

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía. Los riesgos e incertidumbres que la Compañía desconoce, así como aquellos que la Compañía considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.

La realización de cualquiera de los riegos que se describen a continuación podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.

Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de la Compañía, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afecten a la industria en la que opera la Compañía, las zonas geográficas en los que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, también pueden llegar a afectar su negocio y el valor de la inversión.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual refleja la perspectiva operativa y financiera en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas estimaciones. Al evaluar dichas estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Reporte Anual. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias de carácter no financiero que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las estimaciones a futuro.

(a) Factores Relacionados con la Emisora

(i) Molymet está sujeta a diversas leyes y regulaciones

Los negocios de la Emisora están sujetos a la regulación de los países en los que se desarrollan. Los cambios en dichas regulaciones podrían provocar que la Emisora modifique sus objetivos de negocios en caso de que las prácticas existentes se vuelvan más reguladas, se incrementen los costos o simplemente se prohíban. Los negocios de la Emisora y los sectores en los que opera se encuentran, en ocasiones, siendo revisados o investigados por reguladores, lo cual puede llevar a acciones coercitivas, multas e infracciones, o a la imposición de daños y reclamaciones derivadas de litigios.

(ii) La Emisora es una sociedad extranjera

La Emisora es una sociedad de nacionalidad extranjera (chilena) y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. De igual manera, en caso de insolvencia o quiebra de la Emisora, las reclamaciones de los Tenedores conforme a los Títulos quedarán sujetas a la preferencia que establezcan las leyes aplicables de Chile.

(iii) El negocio depende en gran medida de una única planta productiva

La Planta Nos, Chile, es la principal instalación productiva. Al cierre del año 2021, las instalaciones de Nos representaban un 41.55% de la capacidad de procesamiento total de la Emisora en términos de volumen y representó un 26.30% de sus activos fijos consolidados. Aunque se mantienen seguros sobre las propiedades en términos que pueden ser considerados prudentes, cualquier daño significativo o accidente u otro tipo de afectación a la producción en dichas instalaciones, afectaría la capacidad productiva, condición financiera y resultados operacionales de la Emisora.

(iv) Implementación de una estrategia de crecimiento

La implementación de una estrategia de crecimiento por parte de Molymet, incluyendo la posible realización de adquisiciones, podría implicar la inversión de importantes cantidades de sus recursos y/o tener un efecto adverso en sus actividades de negocios.

(v) Dependencia de personal clave

En virtud del tipo de negocios que desarrolla, la Emisora depende en cierta medida de funcionarios clave cuyas características resultan sumamente importantes. La ausencia de dicho personal clave podría tener un efecto adverso en los negocios y resultados de la Emisora.

(vi) Responsabilidad comercial

Con motivo de sus actividades, la Emisora se encuentra sujeta a potenciales demandas por parte de clientes en relación con la calidad de sus productos. De prosperar, dichas demandas podrían tener como consecuencia la imposición de obligaciones de indemnización en contra de la Emisora y en favor de los clientes afectados. Molymet cuenta con seguros por Responsabilidad Civil Producto que amparan dicha responsabilidad.

(vii) Obligaciones Contractuales (*covenants*) derivadas de la deuda de la Emisora

La Emisora cuenta con financiamientos los cuales pueden establecer obligaciones de hacer y no hacer para la Emisora, entre las cuales pueden encontrarse la presentación de información financiera, el cumplimiento de ciertas razones financieras, restricciones en cuanto a la contratación de deuda adicional y otorgamiento de garantías, entre otras.

Para la obtención de los diversos financiamientos, la Emisora recurre a los mercados financieros, tanto locales como internacionales, por lo cual obtiene y asume obligaciones de hacer y no hacer similares a las anteriormente descritas. No obstante ello, no puede garantizarse que, al acudir a la contratación de financiamientos en los mercados financieros, continuará adquiriendo compromisos similares o de la misma naturaleza a los descritos en el párrafo anterior o a los que normalmente se obliga en términos de la deuda existente.

(viii) Operaciones con partes relacionadas

Durante el curso ordinario de sus negocios, la Emisora celebra operaciones con personas relacionadas. En el evento de que alguna de dichas contrapartes incumpliera con sus obligaciones conforme a dichas operaciones, ello podría tener un efecto adverso en la situación financiera de la Emisora.

(ix) Ataques cibernéticos

Si se presentaran ataques cibernéticos y/u otras violaciones a las redes y a los sistemas de tecnologías de información de Molymet, que los controles de seguridad no puedan frenar, por cualquier razón (incluyendo por tratarse de ataques de última generación, que burlen dichos controles), se podría afectar directamente la operación de Molymet al comprometer sistemas operativos y causar daños financieros y reputacionales, que podrían tener un efecto adverso en su negocio. Sin embargo, Molymet posee múltiples capas de seguridad frente a ataques de virus, malware o hacking, tales como sistemas centralizados de protección de endpoint, protección de navegación, control de dispositivos, Antispam, entre otros. Los múltiples sistemas de seguridad permiten a su vez generar alertas tempranas de compromiso para reaccionar frente a indicadores de compromiso, y a su vez activar planes de respuesta ante incidentes. En paralelo, se realizan pruebas de intrusión independientes y periódicas donde se identifican vulnerabilidades, para posteriormente ejecutar planes de mitigación sobre los hallazgos.

(b) Factores Relacionados con la Industria en que la Emisora desarrolla sus Negocios

(i) Molymet enfrenta a la competencia en cada uno de sus mercados

Molymet compite en cada mercado geográfico y en cada una de sus líneas de negocio con otros procesadores de molibdeno alrededor del mundo. Sus principales competidores incluyen a Codelco en Chile, Thompson Creek en Canadá, Freeport McMoRan y Thompson Creek en E.U.A. y Freeport McMoRan en Europa. Adicionalmente, existen otros procesadores en China y en otras partes en Asia de los que la Emisora espera enfrentar una mayor competencia. Sin embargo, la Emisora alcanza gran competitividad gracias a la eficiencia de sus procesos, a sus productos personalizados y a su cercanía, tanto respecto de los proveedores de concentrados, como de los clientes de sus productos.

No obstante, es posible que la Emisora enfrente competencia de algunos de sus clientes que son grandes productores de cobre. Algunos de esos productores también se dedican al procesamiento de molibdeno y procesan parte de su producción de

concentrados además de contratar dichos servicios de la Emisora. No es posible asegurar que en el futuro dichos productores no decidirán procesar internamente una porción mayor de su propio concentrado de molibdeno. En forma similar, algunos de nuestros grandes clientes del sector minero que actualmente no cuentan con capacidad de procesamiento de molibdeno podrían desarrollar dicha capacidad en el futuro y dejar de contratar dichos servicios con Molymet. Si cualquiera de estas circunstancias ocurriese, ello podría tener un efecto adverso sobre la demanda de los servicios de Molymet, sobre su condición financiera y de negocios y sus resultados de operación. Dicha competencia podría resultar en la imposibilidad de la Emisora de allegarse de la materia prima necesaria, de contratar o mantener empleados capacitados o de obtener el capital necesario para fondear sus operaciones.

(ii) Molymet no se involucra en ninguna actividad minera para la obtención de concentrado de molibdeno

La Emisora no desarrolla la actividad minera para obtener concentrado de molibdeno. Su negocio se enfoca en el procesamiento de concentrado de molibdeno producido por terceros, por lo que éste depende del suministro estable de concentrado de molibdeno. El suministro de molibdeno se logra fundamentalmente a través de compras realizadas a proveedores por medio de contratos de mediano y largo plazo y a través de transacciones en el mercado *spot*. La Emisora ha mantenido relaciones estables y de largo plazo con sus principales proveedores de concentrado de molibdeno, con la finalidad de asegurar suficientes materias primas para satisfacer la demanda de sus clientes en todo momento. No obstante, no es posible asegurar que dichas relaciones se seguirán teniendo en el futuro. No es posible asegurar que el suministro de concentrado de molibdeno estará siempre disponible en el mercado *spot* a precios favorables, o que Molymet tendrá la posibilidad de renovar sus contratos de largo plazo en términos favorables.

(iii) Dependencia a determinados proveedores

La Emisora busca reforzar sus relaciones de largo plazo con proveedores existentes de concentrado de molibdeno y diversificar sus fuentes de concentrado de molibdeno mediante el desarrollo de nuevas relaciones con otros proveedores en Chile, México, Perú y E.U.A., al igual que celebrar contratos de suministro de largo plazo para asegurar el acceso a sus materias primas. No obstante lo anterior, en la actualidad las actividades de la Emisora dependen en cierta medida de algunos de sus proveedores, esto es, Mexicana de Cobre, Kennecott y Codelco, por ejemplo. Resulta imposible asegurar que las relaciones con cualquiera de nuestros proveedores, incluyendo los anteriormente mencionados, permanezcan vigentes.

(iv) El negocio puede ser afectado por cambios en los precios de molibdeno, renio y cobre

Las ganancias y desempeño financiero de la Emisora se ven afectados por los precios de mercado del molibdeno, y en menor grado del renio y cobre, cada uno de los cuales puede fluctuar ampliamente. Históricamente, los precios del molibdeno han sido sujetos a grandes fluctuaciones y a la vez han sido afectados por numerosos factores fuera del control de la Emisora. No obstante que este riesgo, inherente a la naturaleza de los negocios de la Emisora, ha sido manejado por su administración minimizando el impacto de la variación del precio internacional del molibdeno sobre la posición física de la propiedad de Molymet, si el precio del molibdeno aumentara sustancialmente, aumentaría también la necesidad de financiar la compra de concentrado de molibdeno para el negocio de venta propia y, por lo tanto, aumentarían los gastos financieros. Por otra parte, si el precio del molibdeno decreciera sustancialmente, las ventas y resultados de operaciones probablemente serían afectados, pero se generaría una caja importante, lo que aumentaría la liquidez de la Emisora.

(v) La Emisora depende de una demanda constante de molibdeno, renio y cobre, y cualquier disminución en dicha demanda podría afectarla de manera adversa

El negocio de la Emisora depende enteramente de la demanda global continua de molibdeno. Los principales mercados para el molibdeno son el de ingeniería, construcción, transportación, minería, petroquímica, e industrias de energía y petróleo y gas. Estas industrias, así como otras que hacen uso del molibdeno, son cíclicas por naturaleza y altamente sensibles a condiciones económicas generales. La demanda de molibdeno se ve afectada por numerosos factores fuera del alcance de Molymet, incluyendo la estabilidad de tasas de interés y tipos de cambio y niveles generales de producción industrial. Como resultado de la desaceleración de las economías de E.U.A., europeas, asiáticas o de América Latina podrían reducir la demanda de acero de alta calidad y de los productos de molibdeno de la Emisora, lo cual podría afectar adversamente sus resultados de operaciones y flujos de efectivo.

La demanda de molibdeno se refleja no sólo en las necesidades de industrias cíclicas sino también en la ausencia actual de sustitutos del molibdeno que sean viables en términos de costo. No obstante, existen sustitutos potenciales para el

fortalecimiento de aleaciones de acero y otras aplicaciones, tales como el vanadio, el boro, el cromo y el columbio. Los avances a futuro en la ciencia, tecnología y procesos industriales metalúrgicos podrían llevar a una mayor utilización de metales sustitutos y a una menor demanda de molibdeno. A la luz del enfoque en y dependencia a la demanda de molibdeno, cualquier variación en la demanda podría tener un efecto adverso en la condición financiera y resultados de operaciones de la Emisora.

(vi) Dependencia de la industria del acero

Los negocios de la Emisora dependen en gran medida de la producción y demanda de la industria del acero, en virtud de que la mayoría de los productos de molibdeno y subproductos que desarrolla son utilizados precisamente en dicha industria. De esta manera, una disminución en la demanda de molibdeno por parte de la industria acerera podría tener un efecto significativo adverso en los resultados de la Emisora.

(vii) A fin de continuar siendo competitiva, Molymet debe desarrollar y aplicar tecnologías de última generación

La naturaleza del negocio de molibdenos requiere de una inversión financiera significativa y de recursos humanos para desarrollar y aplicar tecnología de punta. El éxito histórico de la Emisora se ha obtenido en gran medida gracias a su habilidad para extraer el molibdeno de manera eficiente del material bruto, el cual contiene altos niveles de impurezas, lo que ha logrado a través del desarrollo y utilización de tecnología de punta.

(viii) Inversiones en activos

En virtud de que el sector industrial en el que desarrolla sus negocios precisa la utilización de instalaciones, maquinaria y equipo de alta tecnología, la Emisora requiere de cantidades importantes de capital para financiar sus inversiones en activos.

(ix) Permisos o autorizaciones ambientales

El tostado y procesamiento del concentrado de molibdeno está sujeto a muy diversas regulaciones ambientales y de otros tipos en muchas jurisdicciones. La mayoría de las autoridades regulatorias locales exigen permisos o autorizaciones para la construcción de instalaciones de tostado de molibdeno del tipo de las operadas por la Emisora y, en algunas instancias, dichos permisos o autorizaciones no son otorgados por las autoridades relevantes. Sin embargo, a la fecha del presente Reporte Anual, todos los permisos o autorizaciones ambientales solicitados por Molymet han sido otorgados.

(x) Riesgos ambientales

A pesar de que la Emisora cuenta hasta el momento con todos los permisos y/o autorizaciones que para la construcción y operación de sus instalaciones de tostado de molibdeno exige la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que opera, la violación de dicha legislación en materia ambiental y cualquier posible responsabilidad derivada de la misma podría tener como consecuencia la imposición de obligaciones de remediación o sanciones de carácter pecuniario que podrían comprometer cantidades importantes de recursos, así como la prohibición de utilizar determinadas instalaciones, lo cual podría tener un efecto adverso en la capacidad de producción de molibdeno y en última instancia reflejarse en los resultados de la Emisora.

(xi) Variación en los costos de energéticos

En virtud del tipo de operaciones industriales que realizan la Emisora y algunas de sus subsidiarias, determinados productos energéticos le resultan indispensables. En caso de un aumento imprevisto en los costos de procuración de dichos productos energéticos, las operaciones y resultados de Molymet pudieren verse afectados.

(xii) Disminución en los márgenes de comercialización y el mix de ventas

Al 31 de diciembre de 2021, el EBITDA alcanzó los US$ 193.20 millones, un aumento respecto al mismo periodo de 2020, que fue de US$ 114.15 millones. La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2021 fue de US$ 97.19 millones, menor a los US$ 47.32 millones del mismo periodo del año 2020. Lo anterior es explicado principalmente por mayores márgenes de comercialización.

Molymet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sustentable, mantiene una posición de liquidez cómoda y ha fortalecido su posición de líder en el mercado a nivel mundial, donde se observa una recuperación de la actividad en el consumo de molibdeno.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a diciembre de 2021, alcanzó las 133.62 millones de libras, comparado con las 167.83 millones de libras a diciembre de 2020, lo que representa una disminución de 20.38%. Este menor volumen fue compensado por mayores márgenes de comercialización.

(c) Factores de Riesgo Relacionados con Chile

Con fecha 25 de octubre de 2020, se llevó a cabo un plebiscito nacional donde se aprobó la redacción de una nueva Constitución en Chile a través de una Convención Constitucional, órgano que está conformado exclusivamente por miembros elegidos popularmente. La Convención cuenta con 155 miembros, los cuales tendrán nueve meses para presentar un nuevo texto constitucional, pudiendo ser ampliado por 3 meses más, en una sola oportunidad. De esta manera, a mediados de 2022, el país vivirá un nuevo plebiscito de salida para aprobar o rechazar la nueva Constitución.

(d) Factores de Riesgo Relacionados con México y Chile

(i) Situación macroeconómica

Históricamente, en México y en Chile se han presentado diversas crisis económicas, caracterizadas por alzas en las tasas de inflación, inestabilidad en el tipo de cambio, fluctuaciones en tasas de interés, contracción en la demanda del consumidor, reducida disponibilidad de crédito, incremento del índice de desempleo y disminución de la confianza de los inversionistas, entre otros. La Emisora no puede garantizar que dichos eventos no ocurran de nuevo en el futuro y que las situaciones que puedan derivar de ello no afecten la situación financiera de la Emisora.

Recientemente en México se han presentado periodos de contracción económica o de bajo crecimiento. Durante el año 2021, el PIB de México registró un crecimiento del 4.8% con relación a 2020. En caso de que las condiciones macroeconómicas empeorasen, que se redujera el PIB o que las variables que afectan la situación financiera no se revirtiesen, la economía nacional pudiere verse afectada en mayor medida y, por consiguiente, pudiera impactar los resultados de la Emisora.

Asimismo, durante el 2019 y 2020, la calificación crediticia de México sufrió modificaciones a la baja por parte de Fitch, Standard & Poor's y Moody's. La situación de incertidumbre en los mercados financieros por diversos factores en el año 2022 podría ocasionar bajas adicionales a la calificación de México o, incluso, de otros países en los que operamos, lo que podría ocasionar un efecto adverso sobre los negocios de la Emisora.

(ii) Reformas fiscales

La legislación tributaria en México y en Chile es objeto de modificaciones periódicas por lo que la Emisora no puede garantizar que el "*Régimen Fiscal Aplicable*" descrito en la sección 2.1 (y) del Prospecto y las "*Consideraciones Fiscales de Chile*" descritas en la sección 2.1 (z) del Prospecto, no sufran modificaciones en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de los intereses o rendimientos generados por los Certificados Bursátiles. En dicho caso, podrían ser aplicables tasas de retención respecto de los pagos a ser efectuados a los Tenedores que fueran mayores a las señaladas en el Prospecto, en los Suplementos y Avisos correspondientes y, por lo tanto, las ganancias esperadas por los inversionistas bajo los Certificados Bursátiles podrían verse reducidas; o bien, algunas de estas disposiciones pueden afectar a nuestros flujos de efectivo y nuestros resultados de operación.

(iii) Cambio en la regulación

La regulación en México y Chile puede sufrir modificaciones en el futuro. La Emisora no puede garantizar que dichas modificaciones no afectarán a los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

(iv) Tipo de cambio

Aunque en los últimos años el tipo de cambio del Peso o del peso chileno contra el Dólar había permanecido relativamente estable, durante 2021 se observó una volatilidad importante, en los tipos de cambio del Peso respecto al Dólar, lo que podría afectar la economía mexicana y el mercado de capitales, así como también podría afectar la situación financiera de la Emisora.

El dólar estadounidense es la moneda funcional y de presentación de sus Estados Financieros, 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) y el peso mexicano (MXN).

Molymet y sus filiales mitigan el riesgo basados en la "Política de Gestión del Riesgo Financiero" descrita en la Nota 3 de los estados financieros consolidados y la ponen en práctica mediante coberturas naturales o con la contratación de instrumentos derivados.

(v) Riesgos por fluctuaciones en las tasas de interés

Las tasas de interés en México y Chile han sido volátiles en los últimos años. Por ello, la inflación y los movimientos en las tasas de interés podrían causar un efecto negativo en la Emisora o en el rendimiento que generen los Certificados Bursátiles. Por lo tanto, a pesar de la utilización regular de contratos de intercambio de tasas de interés (*interest rate swaps*), la Emisora no puede garantizar que los intereses que, en su caso, devenguen los Certificados Bursátiles referidos a tasas de interés generen los rendimientos esperados por los Tenedores, toda vez que dependen en gran parte de las variaciones de las tasas de interés.

(vi) Riesgos Relacionados con la situación política en México.

El gobierno mexicano ejerce influencia significativa sobre los aspectos de la economía mexicana, en consecuencia, las políticas del gobierno federal pueden tener un impacto material negativo en las condiciones económicas y sociales en México. El Sr. Andrés Manuel López Obrador fue elegido Presidente de México y tomó posesión el 1 de diciembre de 2018. El partido del Presidente y sus aliados tienen actualmente la mayoría simple de la Cámara de Diputados y del Senado. Las elecciones para la Cámara de Diputados se celebraron el 6 de junio de 2021 y el partido del Presidente junto con sus aliados siguen representando la mayoría en la Cámara de Diputados.

El presidente de México, Andrés Manuel López Obrador, ha implementado y pretende implementar cambios significativos en las leyes, en las políticas públicas y en la administración pública a través de diversas reformas estructurales, mismas que probablemente serán aprobadas debido a la representación mayoritaria en el Congreso de la Unión. Las recientes reformas estructurales pueden tener un efecto material adverso sobre la política económica de México, incluyendo nuestras operaciones, situación financiera y resultados.

Es imposible asegurar que el futuro desarrollo político y económico de México, sobre el cual la Emisora no tiene control alguno, no tendrá un efecto desfavorable en la actividad económica o el desarrollo de la industria, lo que podría afectar negativamente nuestra posición financiera o resultados de las operaciones. Igualmente, un cambio en la política económica podría generar inestabilidad, lo cual resultaría en una situación desfavorable para la Emisora y podría afectar los resultados operativos y financieros de la misma.

(e) Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles

(i) Pagos conforme a los Certificados Bursátiles

El pago a los Tenedores de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo en los términos y condiciones que se señalan en los Títulos que documenten las Emisiones respectivas. No es posible asegurar que la Emisora contará con los recursos suficientes para realizar el pago de los Certificados Bursátiles.

(ii) Mercado secundario para los Certificados Bursátiles

No es posible asegurar que existirá un mercado secundario para los Certificados Bursátiles. Asimismo, no es posible asegurar que surgirá un mercado de negociación activa para los Certificados Bursátiles o que los mismos serán negociados a un precio igual o superior al de su oferta inicial. Lo anterior, podría limitar la capacidad de los Tenedores para vender los Certificados Bursátiles al precio deseado, en el momento y en la cantidad que desearan hacerlo. Por lo anterior, los posibles inversionistas deben estar preparados para asumir el riesgo de su inversión en los Certificados Bursátiles hasta el vencimiento de estos.

(iii) Riesgo de reinversión

Las Emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa podrán contemplar mecanismos de amortización anticipada. Dicha amortización anticipada podría implicar un riesgo a los Tenedores de los Certificados Bursátiles ya que éstos tendrían que reinvertir las cantidades recibidas en dicha amortización anticipada a las tasas de interés vigentes en el momento del pago, las cuales podrán ser menores o mayores que la tasa o rendimiento de los Certificados Bursátiles.

(iv) Prima por amortización anticipada

De conformidad con lo que se establece en el Prospecto, en los Suplementos, Avisos y Títulos que documenten cada una de las Emisiones realizadas al amparo del Programa se podrá contemplar el derecho de la Emisora de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles correspondientes, así como la posibilidad de que los Tenedores reciban o no prima alguna con motivo de dicha amortización anticipada. En las referidas condiciones, los Tenedores deberán considerar la posibilidad de que, ante el cumplimiento de las condiciones necesarias para la amortización anticipada de alguna serie de Certificados Bursátiles, los documentos relativos a dicha serie no contemplen el derecho a recibir prima alguna por ese concepto, lo cual podría tener un efecto adverso en los rendimientos esperados.

(f) Otros Factores

(i) Inestabilidad de los mercados de capitales

El precio de mercado de los valores de la Emisora, al igual que de muchos otros emisores, se ve afectado en mayor o menor medida por las condiciones económicas y de mercado de otros países. A pesar de que las condiciones económicas de otros países pueden ser muy distintas a las condiciones económicas de Chile o México, las reacciones de los inversionistas a los acontecimientos en otros países podrían tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores de la Emisora. Por lo tanto, no es posible asegurar que en un futuro no puedan llegar a presentarse eventos de diversas índoles fuera de Chile o México que pudieran tener un efecto adverso en los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

(ii) Condiciones económicas, políticas y sociales en otros países podrían afectar adversamente los resultados de Molymet.

Recientemente, muchos países, incluyendo México, han experimentado condiciones económicas, políticas y sociales significativamente volátiles, y esto podría seguir ocurriendo en el futuro. La inestabilidad global ha sido causada por diversos factores, incluyendo fluctuaciones substanciales en el crecimiento económico, cambios en los niveles de inflación, movimientos en los tipos de cambio, cambios en las políticas y regulaciones económicas y fiscales, así como inestabilidad política, social y económica en general. No podemos asegurar que dichas condiciones inestables no se seguirán produciendo o que no tendrán un efecto material adverso en la situación financiera y resultados de operación de Molymet.

La economía mexicana pudiera verse afectada en distintos niveles por las condiciones económicas y de mercado en otras economías emergentes y en Estados Unidos. Adicionalmente, las condiciones económicas en México están altamente relacionadas con las condiciones económicas en los Estados Unidos, como resultado del Tratado de Libre Comercio de América

del Norte ("TLCAN"), y por el elevado nivel de actividad económica entre los dos países. En noviembre de 2016, se llevaron a cabo las elecciones presidenciales en los Estados Unidos, las cuales tuvieron como resultado un cambio de liderazgo en dicha nación. Desde el mes de agosto de 2017 los Estados Unidos, Canadá y México han sostenido más de siete rondas para la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). El 30 de septiembre de 2018, los gobiernos de Estados Unidos, Canadá y México celebraron el T-MEC (USMCA por sus siglas en inglés). El 12 de diciembre de 2019 el Senado mexicano y, a su vez, el 16 de enero de 2020 el Congreso de los Estados Unidos, ratificaron el tratado. Por su parte, el 13 de marzo de 2020 el Parlamento canadiense aprobó el T-MEC, el cual fue ratificado en esa misma fecha por el Senado de Canadá. Así, el T-MEC reemplaza el TLCAN.

Las condiciones económicas adversas en los Estados Unidos y en Canadá, así como cualesquier impactos derivados de la implementación de dicho T-MEC, podrían tener efectos adversos en las condiciones económicas de México. Aunque las condiciones económicas en otras economías emergentes y en Estados Unidos pudieran ser significativamente distintas a las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas a sucesos en otros países podrían tener un efecto adverso en los mercados mexicanos. No podemos asegurar, que los eventos futuros en otras economías emergentes o en los Estados Unidos y/o en Canadá, o los impactos derivados de la implementación del nuevo T-MEC, sobre los que Molymet no tiene control, no tendrán un efecto materialmente adverso sobre su situación financiera y resultados de operación.

(iii) 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 México, Chile y otros países en el mundo, podría tener un efecto adverso significativo en nuestro negocio. En abril de 2009, se produjo un brote de influenza AH1N1 en México y los Estados Unidos, que posteriormente se extendió a más de 70 países. Como resultado, se adoptaron una serie de medidas sanitarias en México a nivel local, incluyendo prohibiciones de viaje, cierre de escuelas y negocios, y cancelaciones de eventos. El brote de otras epidemias similares o incluso pandemias como el Coronavirus 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 Reporte Anual aún existe incertidumbre sobre el futuro entorno económico en México derivado de los impactos económicos observados en los últimos trimestres y los mercados internacionales, así como en el desarrollo de las acciones restrictivas que los gobiernos en el mundo continúan 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 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 del petróleo, la incertidumbre de la política monetaria y las nuevas perspectivas políticas de la administración de México, probablemente agravarían los efectos adversos de estas difíciles condiciones económicas y de mercado en nuestro negocio y en 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.

A raíz de la pandemia provocada por el Coronavirus (COVID-19), Molymet ha minimizado sus riesgos financieros y operacionales, a través de un plan integral de contingencia organizado por un Comité de Crisis, el cual tiene como fin adoptar las medidas para mantener la continuidad operacional de la empresa tanto en el aspecto productivo como comercial, priorizando por sobre todo la salud y la seguridad de todos sus colaboradores, comunidad y *stakeholders* con los que nos relacionamos.

En el ámbito financiero, Molymet cuenta actualmente con una posición de liquidez estable y que le ha permitido cumplir sin dificultades sus compromisos financieros, tanto con sus colaboradores como con sus proveedores. Las estimaciones de caja para el corto y mediano plazo nos permiten proyectar que la solidez financiera de la compañía se mantendrá.

La Emisora 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, Molymet 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, Molymet 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.

Uno de los principales objetivos de la Emisora durante esta emergencia sanitaria ha sido el bienestar de nuestros colaboradores, tanto internos como externos, lo cual es una de las prioridades que tenemos como compañía. Es por esto, que en nuestra constante búsqueda de soluciones que sean un aporte significativo en la vida de las personas, la compañía creó el Programa de Asistencia al Colaborador Molymet, iniciativa que va en la dirección de apoyar a nuestros equipos y sus familias con asesorías en aspectos legales, financieros, y también de contención psicológica.

Adicionalmente, Molymet de manera proactiva ha realizado acciones en ayuda a la comunidad para 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 la donación de cajas de mercadería solidaria, líquido desinfectante y mascarillas, entre otros.

En relación con nuestros colaboradores externos, contratistas, Molymet ha implementado protocolos de seguridad frente al COVD-19, a cumplir por ellos al ingresar a sus instalaciones, con la finalidad de resguardar su salud y seguridad como también la continuidad operacional de la compañía.

Durante el año 2021, los compromisos comerciales de Molymet no se vieron interrumpidos a pesar de la pandemia provocada por el coronavirus (COVID-19) y todas las plantas productivas de la compañía, MolymetNos y Molynor en Chile, Molymex en México, Molymet Belgium en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, se encuentran operando con normalidad.

Para el logro de lo anterior, la Emisora obtuvo de la autoridad competente para sus plantas MolymetNos y Molynor, resoluciones que las califican como empresa con actividad esencial, encontrándose exentas de paralización de operaciones durante la actual pandemia, asegurando así la continuidad operacional. Por su parte Molymet Belgium y Molymex obtuvieron igual calificación con las mismas positivas consecuencias.

(iv) Guerras, conflictos y otras disputas armadas

Cualquier guerra o conflicto armado, como por ejemplo el actual enfrentamiento entre Rusia y Ucrania, podría tener un efecto adverso en nuestro negocio.

El impacto de los efectos negativos en la economía global, así como en los mercados locales, no ha sido significativo para Molymet. Si bien se ha visto un incremento en el costo de los combustibles y materias primas en general, en términos del mercado del molibdeno, este ha mantenido un comportamiento estable desde hace meses, que se ve reflejado en la estabilidad del precio internacional de éste. Por parte de los costos de ventas, la energía y combustible, materiales importantes, salarios, y otros, representan un 10% aprox., comparado con el 80% aprox. que representa la materia prima (molibdenita) en nuestros productos.

Si bien Rusia y Ucrania no representan un porcentaje relevante dentro del consumo y extracción mundial de molibdeno, si lo son en otros metales y commodities, como el gas y el petróleo que consume Europa. Aproximadamente el 40% de las ventas propias de la Emisora son realizadas a clientes de Europa, quienes se han visto, en mayor o menor medida, impactados por este conflicto. A pesar de lo anterior, las ventas a estos clientes no se han visto impactadas significativamente a la fecha del presente Reporte Anual.

Durante el año 2022, los compromisos comerciales de Molymet no se han visto interrumpidos a pesar del conflicto ruso-ucraniano. Todas las plantas productivas de la compañía, MolymetNos y Molynor en Chile, Molymex en México, Molymet Belgium en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, se encuentran operando con normalidad.

Molymet se encuentra monitoreando este asunto constantemente, analizando los posibles impactos por la volatilidad de los mercados, tipo de cambio, fugas de capital, afectaciones en el comercio exterior, cadena de suministro, incertidumbre geopolítica, entre otros factores.

(v) La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión (ya sea a la baja o al alza) por distintas circunstancias relacionadas con la Emisora, Chile, México u otros temas que en la opinión de las Agencias Calificadoras resulten relevantes. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán al Suplemento correspondiente a cada Emisión.

(vi) Ejecución de los Certificados Bursátiles

La ejecución de las obligaciones de la Emisora bajo los Certificados Bursátiles, así como los mecanismos de solución de cualesquiera controversias relacionadas, requieren del emplazamiento o notificación personal de la demanda y, en consecuencia, pudieren estar sujetos a tratados internacionales en materia de exhortos, cartas rogatorias y ejecución extraterritorial de sentencias, al igual que a requisitos de legalización o transmisión por vía consular o diplomática, pago de gastos y costas, principios de reciprocidad y restricciones relacionadas con cuestiones de orden público.

Por otro lado, la ejecución fuera de territorio mexicano de una sentencia dictada por tribunales mexicanos en relación con las obligaciones amparadas por los Certificados Bursátiles pudiere regirse y/o estar limitada por las normas procesales y principios de orden público del Estado requerido, incluyendo sin limitar, las normas chilenas.

(vii) Fluctuaciones en los Tipos de Cambio

Las fluctuaciones en los tipos de cambios podrían afectar el desempeño económico de los países en los que la Emisora y sus clientes operan, y por ende sus resultados de operación y capacidad de pago. Asimismo, la valuación de los pasivos y activos de la Emisora pueden variar dependiendo de dichas fluctuaciones.

(viii) Riesgo asociado a Instrumentos Financieros Derivados

Cuando las condiciones del mercado son propicias, la Emisora ejecuta transacciones destinadas a cubrir y disminuir sus riesgos relacionados con fluctuaciones cambiarias o de variaciones en las tasas de interés mediante instrumentos financieros derivados. Los riesgos asociados con los instrumentos financieros derivados se pueden presentar por las circunstancias del mercado y la solvencia de las instituciones con las cuales se contratan.

(ix) Modificaciones a las Consideraciones Fiscales de Chile

La legislación tributaria en Chile podría ser objeto de modificaciones, por lo que la Emisora no puede garantizar que las "*Consideraciones Fiscales de Chile*" descritas en la sección 2.1 (y) del Prospecto, no sufran modificaciones en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de los intereses o rendimientos generados por los Certificados Bursátiles. Cualquier modificación al régimen impositivo chileno pudiere tener como efecto el que los Tenedores obtuvieran un menor rendimiento sobre la inversión en los Certificados.

(x) Nuestra deuda y otros compromisos financieros pueden limitar nuestra flexibilidad financiera y operativa

Algunos de nuestros acuerdos de deuda, incluido el contrato de cobertura (cross currency swap) de nuestros Certificados Bursátiles "MOLYMET 13", utilizan la tasa de oferta interbancaria de Londres (LIBOR) como tasa de referencia. En julio de 2017, la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido, que regula LIBOR, anunció que tiene la intención de eliminar LIBOR a fines de 2021, lo que podría causar volatilidad o interrupción en el mercado. Si LIBOR no está disponible después de 2021, nuestra deuda con tasas de interés indexadas a LIBOR se determinará utilizando varios métodos alternativos en la medida prevista en nuestros acuerdos, lo que podría resultar en aumentos en las tasas de interés de dicha deuda. Además, es posible que necesitemos renegociar nuestros acuerdos de deuda y los préstamos que utilizan LIBOR para reemplazar a LIBOR con el nuevo estándar establecido por las autoridades regulatorias. Por lo anterior, actualmente nos encontramos negociando con los bancos con los cuales tenemos estos contratos de cobertura para un posible reemplazo de la tasa de referencia, y así comenzar a utilizar tasas como SOFR, EFFR, OBFR, etc. No es posible predecir el efecto de estos cambios, otras reformas o el establecimiento de tasas de referencia alternativas en nuestros costos de endeudamiento o en los mercados de capital en general. Cabe destacar que los certificados bursátiles antes mencionados tienen vencimiento en febrero de 2023, por lo que el periodo de exposición a la nueva tasa sería limitado a ese plazo, debido a que la última fijación de tasa establecida en el contrato de cobertura (cross currency swap) es en agosto 2022.

(xi) Diferencias entre las bases de preparación de información financiera y las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros consolidados de Molibdenos y Metales S.A. al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

(xii) Riesgo asociado al impacto que pudiera tener la adopción de las Normas IFRS de reciente emisión en los estados financieros de la Emisora.

Al 31 de diciembre de 2021, 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 1	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIIF 9	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 16	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero de 2023
NIC 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	1 de enero de 2023
NIC 1	Revelación de Políticas Contables	1 de enero de 2023
NIC 8	Definición de Estimaciones Contables	1 de enero de 2023
NIC 12	Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción	1 de enero de 2023
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto	1 de enero de 2022
NIC 37	Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato	1 de enero de 2022
NIC 41	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022

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

1.4. Fuentes de Información Externa

Cierta información relativa a la Emisora contenida en este Reporte Anual se ha recopilado de una serie de fuentes públicas. Es posible conseguir cierta información relativa a la Emisora en los sistemas de difusión de la CNBV y del RNV. Asimismo, las calificaciones de las distintas Emisiones al amparo del Programa podrán obtenerse directamente con las Agencias Calificadoras.

Además, cierta información adicional que no forma parte de este Reporte Anual puede ser encontrada en los portales de Internet de la Emisora (www.molymet.com), de la BIVA (www.biva.mx) y de la BMV (www.bmv.com.mx).

Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Reporte Anual, del Prospecto, de los Suplementos o de los Avisos, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.

1.5. Otros Valores

Mediante oficio número 153/17709/2008 de fecha 13 de octubre de 2008, la CNBV autorizó a la Emisora un programa de certificados bursátiles de largo plazo con carácter revolvente, originalmente hasta por la cantidad de $3,000,000,000.00 (TRES MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) o su equivalente en unidades de inversión, con una vigencia de 5 años contados a partir de su fecha de autorización. Adicionalmente, mediante oficio número 153/3746/2010 de fecha 3 de agosto de 2010, la CNBV autorizó a la Emisora la publicación y difusión de una versión actualizada del prospecto de dicho programa, hasta por la cantidad de $6,000,000,000.00 (SEIS MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) o su equivalente en unidades de inversión. Dicho programa ha vencido, sin embargo, a la fecha de este Reporte Anual, existe una emisión vigente al amparo de dicho programa, conforme se describe en esta sección.

Asimismo, el 14 de julio de 2008 se obtuvo la inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de 2 Líneas de Bonos hasta por 10 años (Series A y B) y hasta por 30 años (Series C y D), no pudiendo realizarse colocaciones con cargo a ellas que excedan en conjunto las 7,000,000 de Unidades de Fomento (aproximadamente US$260,000,000 a la fecha del presente Reporte Anual).

Con fecha 5 de agosto de 2008, fueron colocados en el mercado chileno 3,000,000 de Unidades de Fomento de la Serie A (a 5 años) y 2,000,000 de Unidades de Fomento de la Serie C (a 20 años).

Con motivo de lo anterior, Molymet tiene la obligación de mantener a la CMF informada respecto de modificaciones al prospecto de las referidas Líneas de Bonos durante el proceso de colocación, notificarle la colocación mediante escrituras complementarias que indiquen las condiciones en las que se realizó, informar acerca del estado de las emisiones y colocaciones efectuadas, remitir antecedentes complementarios relevantes e informar toda modificación al contrato de emisión. Asimismo, Molymet tiene la obligación de remitir a la CMF antecedentes relevantes que afecten a cualquier emisión realizada, dentro del día hábil siguiente a aquél en el que se produzca el hecho o llegue a su conocimiento. La CMF entiende como antecedentes relevantes el incumplimiento por parte de la Emisora, de sus obligaciones con los tenedores de bonos contempladas en el contrato de emisión, tales como resguardos, prohibiciones, constituciones de garantías o enajenación de activos.

Asimismo, una vez que la CMF haya inscrito alguna emisión de bonos realizada al amparo de las mencionadas Líneas de Bonos, la misma información que se haya proporcionado para dicha inscripción deberá ser remitida a todas las bolsas de valores existentes en Chile en las cuales se encuentre inscrita la emisora, dentro de un plazo que no deberá exceder de 3 (tres) días hábiles a partir del otorgamiento del certificado pertinente. A su vez, la referida información deberá ser remitida a los intermediarios colocadores involucrados en la misma con anterioridad a la fecha en que se inicie la colocación.

A partir de la inscripción de las Líneas de Bonos descritas en este apartado y hasta la fecha del presente Reporte Anual, Molymet ha dado cumplimiento completo y oportuno a todas las obligaciones aplicables en materia de revelación de información y envío de antecedentes a las autoridades competentes y demás personas indicadas.

Mediante oficio número 153/6201/2013 de fecha 21 de febrero de 2013 la CNBV autorizó a la Emisora la oferta pública de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra MOLYMET 13 (la "**Quinta Emisión**"), por un monto total de $1,020´000,000.00 (MIL VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.), los cuales devengan intereses sobre su valor nominal a la tasa de interés bruto anual de 7.03% la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. Los Certificados Bursátiles de la Quinta Emisión se encuentran inscritos en el RNV con el número 3227-4.15-2012-002-02. Finalmente, el plazo de vigencia de la Quinta Emisión es de 3,640 (tres mil seiscientos cuarenta) días, equivalente a aproximadamente 10 (diez) años y el importe de principal de la Quinta Emisión será pagadero en una sola exhibición el 14 de febrero de 2023. A la fecha de este Reporte Anual, Molymet se encuentra al corriente en el pago de principal e intereses de la Quinta Emisión.

Mediante oficio número 153/10027172/2021 de fecha 7 de diciembre de 2021 la CNBV autorizó a la Emisora la oferta pública de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra MOLYMET 21 (la "**Séptima Emisión**"), por un monto total de $2,520´000,000.00 (DOS MIL QUINIENTOS VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.), los cuales devengan intereses sobre su valor nominal a la tasa de interés bruto anual de TIIE + 0.90% la cual será variable durante la vigencia de la Emisión. Los Certificados Bursátiles de la Séptima Emisión se encuentran inscritos en el RNV con el número 3227-4.15-2021-004-01. Finalmente, el plazo de vigencia de la Séptima Emisión es de 1,456 (mil cuatrocientos cincuenta y seis) días, equivalente a aproximadamente 4 (cuatro) años y el importe de principal de la Séptima Emisión será pagadero en una sola exhibición el 5 de diciembre de 2025. A la fecha de este Reporte Anual, Molymet se encuentra al corriente en el pago de principal e intereses de la Séptima Emisión.

Mediante oficio número 153/10027172/2021 de fecha 7 de diciembre de 2021 la CNBV autorizó a la Emisora la oferta pública de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra MOLYMET 21-2 (la "**Octava Emisión**"), por un monto total de

$1,480´000,000.00 (MIL CUATROCIENTOS OCHENTA MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.), los cuales devengan intereses sobre su valor nominal a la tasa de interés bruto anual de 9.18% la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. Los Certificados Bursátiles de la Octava Emisión se encuentran inscritos en el RNV con el número 3227-4.15-2021-004-02. Finalmente, el plazo de vigencia de la Octava Emisión es de 2,184 (dos mil ciento ochenta y cuatro) días, equivalente a aproximadamente 6 (seis) años y el importe de principal de la Octava Emisión será pagadero en una sola exhibición el 3 de diciembre de 2027. A la fecha de este Reporte Anual, Molymet se encuentra al corriente en el pago de principal e intereses de la Octava Emisión.

La Emisora tiene la obligación de presentar la información financiera, contable, económica y jurídica, a la CNBV y a las Bolsas, conforme a la periodicidad y en la forma que se indica en las Disposiciones de Emisoras. Dicha información, considerando también eventos relevantes, ha sido presentada de forma oportuna, incluyendo en los últimos tres ejercicios. La información financiera trimestral se ha presentado oportunamente en las fechas en las que se divulga en el mercado de origen de la Emisora conforme lo establece la autoridad competente y se reconoce en la normatividad en México; dicha información trimestral se reporta acumulada a la fecha del reporte trimestral, es decir, al 31 de marzo, al 30 de junio, al 30 de septiembre y al 31 de diciembre del ejercicio correspondiente, y se presenta comparando el trimestre actual del año en curso con el mismo trimestre del año anterior. Asimismo, la información financiera anual se ha entregado oportunamente anualmente, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del año correspondiente y comparando con los cierres de los ejercicios anteriores de los tres ejercicios anteriores.

La Emisora ha presentado de manera oportuna a la CNBV y a las Bolsas la información requerida conforme a las disposiciones aplicables respecto a eventos relevantes e información periódica, en los últimos tres ejercicios.

Mediante Resolución número 0575 del 8 de mayo de 2018, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) y a oferta pública de unos bonos ordinarios de la sociedad extranjera Molibdenos y Metales S.A., por cuantía de COP$350,000,000,000.00 (aproximadamente US$88,000,000 a la fecha del presente Reporte Anual).

Con fecha 2 de agosto de 2018, Molymet emitió el primer lote de bonos por un monto total de COP$200,000,000,000.00 (aproximadamente US$50,000,000 a la fecha del presente Reporte Anual) para la “Serie D”, los cuales devengan intereses sobre su valor nominal a la tasa de interés bruto anual de 6.94% la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. Finalmente, el plazo de vigencia de la Emisión es de 1,461 (mil cuatrocientos sesenta y uno) días, equivalente a 4 (cuatro) años y el importe de principal de la Emisión será pagadero en una sola exhibición el 2 de agosto de 2022. A la fecha de este Reporte Anual, Molymet se encuentra al corriente en el pago de principal e intereses de la Emisión.

La Emisora tiene la obligación de presentar la información financiera, contable, económica y jurídica, a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), conforme a la periodicidad y en la forma que se indica en sus reglamentos. Dicha información, considerando también eventos relevantes, ha sido presentada de forma oportuna, incluyendo en los últimos tres ejercicios. La información financiera trimestral se ha presentado oportunamente en las fechas en las que se divulga en el mercado de origen de la Emisora conforme lo establece la autoridad competente y se reconoce en la normatividad en Colombia; dicha información trimestral se reporta acumulada a la fecha del reporte trimestral, es decir, al 31 de marzo, al 30 de junio, al 30 de septiembre y al 31 de diciembre del ejercicio correspondiente, y se presenta comparando el trimestre actual del año en curso con el mismo trimestre del año anterior. Asimismo, la información financiera anual se ha entregado oportunamente anualmente, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del año correspondiente y comparando con los cierres de los ejercicios anteriores de los tres ejercicios anteriores.

La Emisora ha presentado de manera oportuna a la SFC la información requerida conforme a las disposiciones aplicables respecto a eventos relevantes e información periódica, en los últimos tres ejercicios.

1.6. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro

A la fecha del presente Reporte Anual, la Emisora no ha realizado modificaciones a los derechos de las Certificados Bursátiles inscritos en el RNV.

1.7. Destino de los Fondos

Los recursos netos derivados de la Primera y Segunda Emisión de los Certificados Bursátiles serán destinados por la Emisora a financiar el proyecto de "Modernización de Sistemas de Limpieza de Gases de Tostación" por US$ 59.10 millones, al pago del capital del Bono emitido en Colombia en agosto de 2018 en su fecha de vencimiento el 2 de agosto de 2022 por US$ 68.85 millones, y para cubrir necesidades de capital de trabajo.

Si con posterioridad al pago de la inversión y del pasivo descrito en el párrafo anterior existiera algún remanente, el mismo será destinado por la Emisora a financiar capital de trabajo. La Emisora no tiene la intención a la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles de destinar los remanentes que pudieran existir a la adquisición de activos fuera del giro del negocio de la Emisora o adquirir negocios.

1.8. Documentos de Carácter Público

Los inversionistas que así lo deseen podrán consultar los documentos de carácter público que han sido presentados a la CNBV y a las Bolsas como parte de la solicitud de inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y de su listado ante las Bolsas, incluyendo los Prospectos y Suplementos respectivos de los programas de Molymet, autorizados por la CNBV. Esta información se encuentra disponible al público en las Bolsas, en sus oficinas o en sus páginas de internet www.biva.mx y www.bmv.com.mx en la página de internet de la CNBV (www.cnbv.gob.mx) y de la Emisora (www.molymet.com).

En caso de requerir información adicional, la persona encargada de la atención a inversionistas y analistas es el Sr. Andrés Ovalle Montero, correo electrónico andres.ovalle@molymet.cl, teléfono +(56 2) 2937 6672.

Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Reporte Anual, del Prospecto, de los Suplementos o de los Avisos, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.

Asimismo, copia de dicha información podrá obtenerse por parte de cualquier inversionista que participe en cualquier Emisión mediante escrito dirigido al Representante Común, teléfono +(52) 55 5063 3978, correo electrónico mjimenezlabora@cibanco.com, con domicilio en Cordillera de los Andes 265, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, México, C.P. 11000.

Las oficinas de la Emisora en México para efectos de cualesquier notificación o escrito que deba de presentarse se encuentran ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho No. 24 – PH, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México, México, teléfono +(52) 55 5540 9618 y facsímil +(52) 55 5540 9699.

II. LA EMISORA

2.1. Historia y Desarrollo de la Emisora

La denominación social de la Emisora es Molibdenos y Metales S.A., y su nombre comercial es Molymet, fue constituida en Valparaíso, Chile mediante escritura pública de fecha 28 de octubre de 1975, otorgada ante la fe del Notario Don Roberto Fuentes Hurtado, modificada en Santiago de Chile por escritura pública del 20 de noviembre de 1975, otorgada ante el Notario Don Rafael Zaldívar Díaz y autorizada por resolución número 463-C del 28 de noviembre de 1975. El certificado correspondiente fue publicado en el Diario Oficial de Chile el 30 de diciembre de 1975 e inscrito en el Registro de Comercio de Valparaíso el 23 de diciembre de 1975, a fojas 1,215 vta. con el número 689. Su inscripción actual en el domicilio social de Santiago se anotó en el repertorio 9915 y se inscribió a fojas 2,488, número 1,359, del Registro de Comercio de Santiago el 22 de marzo de 1977. La duración de la Emisora es indefinida y sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, C.P. 8080772, Santiago, Chile, teléfono (56-2) 2937 6600.

Molymet nació como consecuencia de la fusión de Fábrica Nacional de Carburo Ltda., originalmente constituida en 1936 por los señores Antonio Gianoli y George Mustakis, y Carburo y Metalurgia S.A. En el año de 1944, la planta de Fábrica Nacional de Carburo Ltda. fue trasladada a las instalaciones en la comuna de Nos, donde se encuentra actualmente la Planta Nos.

Con más de 80 años de experiencia en la industria de ferroaleaciones, el negocio de Molymet consiste principalmente en el tratamiento y procesamiento de concentrado de molibdeno (molibdenita) para la producción de diversos productos y subproductos. El molibdeno es un elemento metálico frecuentemente usado como aditivo para aleaciones, otorgando al acero resistencia a la corrosión y a la temperatura.

A partir del procesamiento del concentrado de molibdeno, su principal negocio, proveniente de la minería de cobre de Chile y el extranjero, Molymet obtiene como productos finales, según requerimiento de sus distintos clientes, óxido de molibdeno técnico y puro, ferromolibdeno, sales de molibdeno, molibdeno metálico, dióxido de molibdeno, renio metálico, perrenato de amonio y ácido perrénico.

Molymet no se involucra en ninguna actividad minera relacionada al molibdeno, sino más bien se enfoca en el negocio de procesamiento de concentrado de molibdeno producido por otros. La Emisora cuenta con 3 principales líneas de negocios: la venta propia, la conversión de maquila y los subproductos. A través de la línea de negocios de venta propia se compra y procesa concentrado de molibdeno por cuenta de Molymet y se venden productos de molibdeno refinado directamente a los clientes finales. A través de la línea de maquila, se proveen servicios a clientes de compañías mineras para quienes se refina concentrado de molibdeno por una comisión de procesamiento. A través de la línea de subproductos, se recuperan los subproductos del molibdeno (renio, cobre, ácido sulfúrico) para luego ser procesados y vendidos.

En 1982 la capacidad de tostación de Molymet aumentó a 19 millones de libras al año gracias a la instalación de un nuevo horno en la Planta Nos. Seis años más tarde, en 1988, comenzó la producción de renio (Re), material obtenido como sub-producto del molibdeno y que cuenta con uno de los puntos de fundición más elevados entre los elementos químicos, siendo superado sólo por el tungsteno (W) y el carbón (C). Además, comenzó en el mismo año el proceso de extracción de trióxido de molibdeno puro.

Mediante el negocio de venta propia, se venden productos terminados a clientes alrededor del mundo, principalmente para la fabricación de productos de acero usados en la construcción, transporte, minería, petroquímicas, energía y otras industrias pesadas. Durante el año 2021, los clientes en América, Europa y Asia representaron un 43%, 39% y 18%, respectivamente, del volumen de ventas consolidadas derivadas del negocio de venta propia. En el segmento de Maquilas, existen tres clientes que representan el 10% o más del volumen de esa línea de negocio.

Para los ejercicios 2019, 2020 y 2021, el total de Activos fue de US$ 1,319.18 millones, US$ 1,309.88 millones y US$ 1,747.90 millones, respectivamente. Por otro lado, el total de Patrimonio fue de US$ 734.44 millones, US$ 755.80 millones y US$ 791.73 millones, respectivamente.

Dentro de las principales inversiones realizadas por Molymet en los últimos 3 ejercicios, podemos mencionar que, en abril de 2017, el Directorio de Molymet aprobó el Proyecto de Planta Química, en la filial Molymet Belgium N.V., en Bélgica. El proyecto se encuentra actualmente en fase de pruebas y puesta en marcha. Dicha planta, 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 2022;

una inversión estimada de US$ 55.00 millones; se llevará a cabo con recursos propios, sin socios participantes; y, no se esperan efectos financieros en el corto plazo. Al cierre de diciembre de 2021, este proyecto presenta un avance físico del 99%.

Con fecha 22 de mayo de 2018, el Directorio de Molymet aprobó el proyecto de aumento de capacidad productiva de la planta Molymet Germany, en Alemania. Dicho proyecto de inversión contempla, principalmente, incorporar una tercera línea de producción, aumentando con ello su capacidad instalada en un 56%, equivalente a 645 toneladas anuales de molibdeno metálico en polvo adicionales. El proyecto considera un monto de inversión estimado de US$ 9.20 millones. Su puesta en marcha comenzó en 2021.

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 de US$ 50.60 millones, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con recursos propios. Con fecha 23 de junio de 2020, el Directorio de Molymet decidió hacer un esfuerzo económico adicional para maximizar la contribución al cuidado del medioambiente, y con esto a la sustentabilidad de las operaciones en Nos, aumentando el nivel de inversión prevista en US$ 8.50 millones, al decidir instalar una nueva planta de ácido de mayor capacidad y máxima eficiencia de conversión de SO2, resultando en una inversión total estimada de US$ 59.10 millones.

En relación con las inversiones en otras compañías:

Con fecha 27 de diciembre de 2018, la filial Eastern Special Metals Hong Kong Ltd., suscribió un contrato de compraventa con China Molybdenum Co., Ltd., para transferir el dominio del 100% de su participación accionaria en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. Esta venta fue aprobada por la unanimidad del Directorio de Molibdenos y Metales S.A. Esta operación se materializó con fecha 14 de mayo de 2019, por un monto de US$ 17.36 millones.

Con fecha 13 de junio de 2019, Carbomet Energía S.A., CESA, filial de Molymet, formalizó la adquisición del 33% de las acciones de Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo S.A., CAEMSA, de la cual poseía un 66.67%, por consiguiente, se hizo dueño del 100% de esta última compañía por un total de 2.500 millones de pesos chilenos, equivalente a aproximadamente US$ 3.7 millones. Como consecuencia de lo anterior, CESA adquirió todos los activos y pasivos de CAEMSA. Para llevar a cabo esta operación, CESA adquirió un crédito bancario por el monto de la operación.

A fines del año 2020, en la permanente búsqueda de la Emisora por optimizar su estructura organizacional, se concretaron la liquidación de Molymet Perú Trading Company S.A.C. y la fusión de Reintech GmbH con Molymet Germany GmbH, manteniendo la operación en Alemania bajo el nombre de esta última.

Con fecha 01 de septiembre de 2021, la sociedad Inmobiliaria San Bernardo S.A. procede a efectuar un aumento de capital ascendiente a MUSD 508, a través en parte de la capitalización de la deuda que esta tenía con la sociedad matriz.

Las compras de propiedades, planta y equipos durante el año 2021 fueron de US$ 32.20 millones. Durante el 2021, la filial Molymet Belgium N.V. continuó la construcción de su nueva Planta Química; el que, una vez concluido totalmente, permitirá la elaboración de 12 millones de libras de productos puros de molibdeno al año.

Molymet es una de las empresas industriales listada en bolsa más grande de Chile, con una capitalización de mercado de aproximadamente US$ 1,078.30 millones al 31 de diciembre de 2021. Sus acciones se negocian en la Bolsa de Comercio de Santiago. Sus principales accionistas son el Grupo Gianoli I (Chile), el Grupo Plansee, el Grupo Gianoli II (Uruguay), el Grupo Mustakis-Anastassiou y el Grupo Matte, que en conjunto detentan más del 94.55% de las acciones.

Planta Nos, Chile

El principal complejo industrial de Molymet se localiza en la comuna de Nos, una pequeña población alrededor de 30 kms al sur de Santiago de Chile, y ocupa un área de 45.9 hectáreas.

En esta planta, Molymet realiza actividades de tostado de concentrado de molibdeno para producir óxido técnico de molibdeno, briquetas de óxido de molibdeno, ferromolibdeno, químicos de molibdeno de alta pureza y todos los productos del renio. La capacidad anual de tostación en esta planta es de 86 millones de libras de molibdeno contenido en concentrados (aproximadamente 39,000 Toneladas Métricas de concentrados al año), distribuidas en tres hornos de tostado.

Las emisiones provenientes de los hornos son limpiadas en una planta de lavado de gases y posteriormente convertidas en ácido sulfúrico, que después es vendido en el mercado local. Lo anterior constituye una parte importante de los esfuerzos de Molymet en pro del cuidado ambiental.

Este complejo también se encuentra equipado con una planta de extracción por solventes, la cual permite la remoción de cobre de los productos. El cobre es posteriormente recuperado en una planta de electro-depositación o electro-obtención (EW) como cátodos de cobre de alta calidad.

En el año 2002 se construyó una autoclave (instalación en la que se realiza un proceso hidrometalúrgico que permite obtener mayores grados de eficiencia en el procesamiento de concentrado de molibdeno de menor calidad o con un alto grado de impurezas) en la Planta Nos, lo que unido a la compra de las plantas en México, Alemania y Bélgica que a continuación se describen, le permitió a Molymet aumentar la capacidad de producción en un 30%.

En 2005 se inició el proyecto de expansión de la Planta Nos, el cual contempló la construcción de un nuevo horno de tostación y de una segunda autoclave, el que fue terminado el año 2007, permitiendo alcanzar la capacidad actual de 86 millones de libras anuales.

Planta de Mejillones, Antofagasta, Chile

Ha sido ubicada en un terreno de 30 hectáreas en el barrio industrial del puerto de Mejillones, al norte de Chile. La construcción de la primera etapa de Molynor se inició a mediados de 2008, contemplando un horno de tostación, planta de tratamiento de gases, planta desaladora de agua de mar y varias instalaciones complementarias, todo conforme a lo aprobado en la Resolución de Calificación Ambiental # 354/2007 de Chile. La inversión de esta primera etapa alcanzó aproximadamente los US$150 millones. Actualmente, luego de una ampliación llevada a cabo durante el año 2013 a través de un nuevo horno con una capacidad de 30 millones de libras anuales, cuenta con una capacidad de tostación de aproximadamente 60 millones de libras de molibdeno contenido por año, operando con una dotación directa del orden de 253 personas. Su principal producto es el óxido técnico de molibdeno, a lo cual se adiciona la generación de unas 25,000 toneladas al año de ácido sulfúrico como consecuencia de los procesos de tratamiento y control de gases. La actividad comercial se desarrolla como una prestación de servicios de tostación por lo que se cobra una determinada tarifa, o bien se puede comprar materia prima y luego vender los productos obtenidos.

Planta de Cumpas, Sonora, México

El proceso de globalización de Molymet comenzó en 1994 con la adquisición de Molymex, una compañía procesadora en México propietaria de una planta con un terreno aproximado de 400,000 m^2 y construcciones de 692 m^2 en oficinas, y 11.1 hectáreas en lo que respecta a plantas, bodegas y laboratorio, localizada en la región de Cumpas en el Estado de Sonora, en la cual se realizan actividades de tostado de concentrado de molibdeno de origen mexicano y norteamericano principalmente, con el objeto de producir óxido de molibdeno. La capacidad actual instalada de dicha planta es de 28 millones de libras de molibdeno contenido en concentrados al año, aproximadamente 13,608 Toneladas Métricas de concentrados, y los principales mercados de destino de los productos provenientes de dicha planta son la región de Norteamérica, Japón y Corea.

Planta de Bitterfeld, Sajonia-Anhalt, Alemania

En el año 2001, Molymet adquirió a Molymet Germany GmbH (anteriormente llamada Chemiemetall GmbH), una sociedad propietaria y operadora de una planta en Alemania, aproximadamente 30 kms. al norte de Leipzig y 120 kms. al sur de Berlín. La planta se encuentra dentro de *Chemiepark Bitterfeld*, un complejo químico creado durante la era de la Ex-República Democrática Alemana, y cuenta con terrenos de 27,000 m^2, de los cuales tiene 9,000 m^2 construidos en la planta industrial, oficinas, bodega y laboratorio. Su capacidad de procesamiento anual de molibdeno metálico es de 1,160 toneladas.

En este complejo se producen polvos metálicos a través de la reducción directa de óxidos con hidrógeno, así como pequeñas cantidades de molibdato de sodio. Existen dos plantas independientes, una para la producción de polvos de molibdeno y la otra para la producción de polvos de tungsteno. Los principales mercados para los productos de esta planta son las industrias del acero y superaleaciones de Europa.

Planta de Gante, Flandes, Bélgica

A finales de enero del año 2003, Molymet adquirió el 100% de las acciones de Molymet Belgium N.V. (anteriormente Sadaci N.V.), compañía propietaria y operadora de una planta en Gante, Flandes, en Bélgica.

La planta de Gante ocupa un área de 250,000 m^2 en un parque industrial en el puerto de Gante, adyacente a un canal adecuado para el tráfico marítimo.

En esta planta se llevan a cabo labores de tostado de concentrados de molibdeno para producir óxido técnico de molibdeno, briquetas de óxido de molibdeno, ferromolibdeno y molibdato de sodio. La capacidad de tostación en este complejo es de 33 millones de libras de molibdeno contenidas en concentrados al año (aproximadamente 14,969 Toneladas Métricas de concentrados), luego de ampliaciones llevadas a cabo los años 2011 y 2016, lo que significó aumentos en la capacidad de procesamiento de 5 millones de libras y 3 millones de libras más al año, respectivamente.

La planta de tostado es complementada por sistemas de limpieza de gas como en otras plantas de tostado, incluyendo una planta de tallado y una planta de producción de ácido sulfúrico.

Los productos de este complejo están principalmente orientados a la industria acerera europea.

En total, Molymet cuenta a la fecha del presente Reporte Anual con una capacidad de procesamiento de 207 millones de libras al año, lo que lo convierte en el principal procesador de concentrado de molibdeno en el mundo, con una participación aproximada de 35% a nivel mundial y 55% a nivel occidental (Fuente: Molymet).

Resultados recientes

Debido a su desempeño operativo y su política de inversiones, Molymet generó en el año 2021 una ganancia bruta de US$ 233.98 millones y un EBITDA de US$ 193.20 millones. Con operaciones actualmente en Chile, México, Bélgica y Alemania, las operaciones de Molymet en Nos, Chile comprenden un 41.55% de la capacidad de tostación y un 26.23% de los activos fijos (Molymet tiene varios activos no relacionados a la tostación, incluyendo plantas de tratamiento de RILES, de lavado de concentrados y oxidación húmeda, laboratorios y hectáreas de plantaciones alrededor de la Planta Nos).

La siguiente tabla muestra la evolución anual del EBITDA de Molymet para el periodo comprendido entre 2009 y 2021:

2.2. Descripción del Negocio

Introducción

El molibdeno es un elemento metálico que posee propiedades únicas valoradas en una gama de usos metalúrgicos y químicos a lo largo de una amplia variedad de sectores, incluyendo las industrias de ingeniería y construcción, minería y perforación, transporte, generación de energía eléctrica, maquinaria, aceite, gasolina y petroquímicos. El molibdeno es utilizado principalmente como agente para aleaciones debido a su capacidad de aumentar la resistencia a la temperatura y corrosión, fuerza y dureza (particularmente a temperaturas elevadas), flexibilidad y soldabilidad, características del acero. El molibdeno y sus aleaciones son utilizados ampliamente en fundiciones y otras aplicaciones en zonas con altas temperaturas en las industrias de iluminación y vidrio, electrónicas y eléctricas, así como también en la industria espacial y de energía nuclear.

Una cantidad considerable del molibdeno es actualmente procesado en productos de alto grado técnico y utilizado como aditivo para aleaciones de acero inoxidable, acero de construcción, acero para herramientas y de corte rápido y hierro fundido. El molibdeno es también valorado en una gama de aplicaciones no metalúrgicas, y es utilizado como producto químico en catalizadores para la refinería de crudo pesado, lubricantes, retardante de llamas, inhibidores de corrosión, fertilizadores, pigmentos y recientemente para la producción de televisores de pantalla plana.

La actividad comercial de Molymet se desarrolla, por una parte, como una prestación de servicios de tostación y lixiviación por los que se cobra una tarifa y, por otra parte, comprando materia prima (concentrado de molibdeno) y vendiendo los productos obtenidos en el exterior, a través de los esquemas de venta propia y conversión de maquila.

Estrategia

La estrategia de negocios de Molymet consiste en fortalecer su posición líder a nivel mundial en el mercado del molibdeno y renio, mediante una capacidad de procesamiento eficiente y flexible, la continua optimización de procesos y la innovación, además de la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio en metales estratégicos. Se persiguen estas estrategias a través de las siguientes iniciativas:

* *Expandir la capacidad de procesamiento.* La Emisora considera probable que la demanda global de molibdeno continúe aumentando y por ello tiene la intención de aumentar su capacidad para hacer frente a la creciente demanda y mantener su presencia en el mercado. La capacidad total de procesamiento de la Emisora alcanzaba a inicios del año 2011 una capacidad de procesamiento de 183 millones de libras al año, terminando el año 2011 en 188 millones de libras al año gracias a la expansión de la planta de Molymet Belgium por 5 millones de libras más de procesamiento. Durante el año 2013 se llevó a cabo una nueva expansión en la capacidad de procesamiento al completarse la construcción de un nuevo horno de tostación en Molynor. Durante el año 2016 se llevó a cabo una ampliación en la planta de Molymet Belgium, expandiendo la capacidad en 3 millones de libras más al año, por lo que la capacidad total de procesamiento de Molymet, al 31 de diciembre de 2021, mantiene 207 millones de libras al año, lo que permitirá a Molymet seguir creciendo al ritmo de la demanda mundial.

* *Incrementar la eficiencia operacional a través de la aplicación de nuevas tecnologías.* La Emisora busca continuar mejorando su capacidad de procesamiento de una amplia gama de concentrados de molibdeno, en particular concentrado de baja calidad y obtener mayores niveles de molibdeno procesado de dicho concentrado. También busca alcanzar mayores eficiencias operativas a través del uso de nuevas tecnologías, tales como plantas de tratamiento de aguas que incluyen una tecnología de cero descargas que le permite reciclar agua de los procesos de sus diferentes plantas a la vez que reduce el impacto ambiental. Para estos efectos, la Emisora construyó una planta de investigación y desarrollo en Nos, Chile que actualmente emplea a un importante número de expertos en procesos metalúrgicos.

* *Enfocarse en la oferta de productos personalizados.* Molymet considera que la profundidad de su oferta de productos y su capacidad de adecuar sus productos de molibdeno a las especificaciones de los clientes le han permitido ampliar su base de clientes e incrementar su presencia internacional. Se tiene la intención de continuar prestando servicios de procesamiento adecuados a las necesidades de sus clientes para aumentar su abanico de ofertas de productos que actualmente incluye productos de molibdeno puro para las industrias química, agrícola y del petróleo, productos de molibdeno de grado técnico y ferromolibdeno para la industria del acero y productos de molibdeno de grado químico y renio para su utilización en las industrias de catalizadores petroquímicos y manufactura de metales especiales.

* *Expandir relaciones de largo plazo con proveedores de concentrado de molibdeno.* La Emisora busca reforzar sus relaciones de largo plazo con proveedores existentes de concentrado de molibdeno y diversificar sus fuentes de concentrado de molibdeno mediante el desarrollo de nuevas relaciones con otros proveedores en Chile, México, Perú y E.U.A. De igual forma, busca celebrar contratos de suministro de largo plazo, debido a que el suministro estable de materias primas suficientes refuerza su capacidad de maximizar la utilización de la capacidad de tostación instalada y para programar la producción a fin de satisfacer las necesidades de largo plazo de sus clientes de venta propia y de maquila. A manera de ejemplo, Molymet actualmente mantiene contratos de abastecimiento hasta el año 2022 y durante el año 2013 concretó una alianza comercial estratégica con KGHM International Ltd., ("**KGHM**"), subsidiaria de KGHM Polska Miedź S.A., ubicada en Lubin, Polonia, a través de un contrato de maquila celebrado a 10 años plazo a contar de 2014, por el 100% de los concentrados de molibdeno producidos en el Proyecto Sierra Gorda de KGHM, un joint-venture con Sumitomo Metals Mining y Sumitomo Corporation ("**Sumitomo**").

* *Desarrollo de mercado del Renio.* Es de interés de Molymet el crecimiento y masificación del uso del Renio en aplicaciones industriales, más allá de su utilización como componente en súper aleaciones basadas en Níquel. Como principal proveedor de este metal a nivel mundial, Molymet declara su responsabilidad para ayudar en el desarrollo de su mercado; apoyando posibles nuevos usos finales para este versátil metal y asegurando a investigadores y usuarios un suministro del mismo a largo plazo.

* *Diversificación en metales estratégicos.* Molymet está orientado hacia la diversificación en metales estratégicos; buscando prospectos en todo el mundo con potenciales clientes o socios que se ajusten a nuestras capacidades. Molymet considera los siguientes metales como estratégicos para el desarrollo potencial: Vanadio, Tungsteno, Niobio, Tantalio, Níquel, Cobalto, Cobre y Litio.

* *Tecnología de remoción de Arsénico.* En base a su know-how y tecnología existente, Molymet ha desarrollado un proceso que permite la remoción selectiva y abatimiento de Arsénico a sólido estable en materiales que lo contienen (por ejemplo: concentrados de Cobre). Molymet aspira a comercializar su tecnología con potenciales socios/clientes a través de modelos de negocios de mutuo interés.

* *Compromiso con la Sustentabilidad.* Molymet está comprometido a administrar sus operaciones de una manera sustentable, asegurando una continuidad operacional basada en los más altos estándares de calidad, en el control del riesgo ambiental, en la seguridad de las personas y en el pleno respeto a la legislación vigente. Molymet, siendo una empresa especializada en el procesamiento de molibdeno y otros metales, ha declarado su compromiso de aplicar medidas preventivas, para controlar y reducir al mínimo el impacto ambiental generado por sus operaciones, en conformidad con la legislación ambiental vigente y los acuerdos adscritos voluntariamente. Molymet mantiene un Sistema de Gestión Medio Ambiental, basado en las técnicas de mejora continua, para garantizar el cuidado del medio ambiente durante sus actuales operaciones y los futuros proyectos de inversión.

Líneas de negocios

El negocio de Molymet conlleva 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 de molibdeno y otros derivados. El molibdeno es un elemento metálico, más frecuentemente usado como aditivo en aleaciones y en aceros inoxidables. Su versatilidad es única en cuanto aumenta y mejora la fuerza, dureza, soldabilidad, durabilidad, así como una mayor resistencia a la corrosión y altas temperaturas a los productos a los que se añade. Mientras que principalmente se añade al acero, sus propiedades también son valoradas cuando se agrega a otras aleaciones y químicos. El concentrado de molibdeno no tiene usos comerciales en la manufactura de productos finales a menos que se procese y se oxide (vía tostación y oxidación húmeda).

Molymet cuenta con 3 líneas de negocios principales: (i) venta propia, a través de la cual se compra el concentrado de molibdeno, vendiendo y distribuyendo una serie de productos de molibdeno procesados directamente a clientes alrededor del mundo, (ii) conversión de maquila o procesamiento externalizado, a través del cual se procesa concentrado de molibdeno y se envía el producto refinado a los clientes para su uso comercial, y (iii) venta de subproductos, a través de la cual se procesa y refina los subproductos extraídos en el procesamiento del molibdeno, para luego venderlos a distintos clientes tanto nacionales como internacionales.

Venta propia

Molymet procesa el concentrado de molibdeno para producir una variedad de productos para la venta y exportación a más de 100 clientes activos bajo contratos de suministro de cantidades específicas. Para su negocio de venta propia, Molymet actualmente produce una gran variedad de productos de molibdeno, incluyendo oxido técnico de molibdeno, ladrillos de óxido de molibdeno, briquetas de óxido de molibdeno, ferromolibdeno, productos de molibdeno puro, y polvo de metal de molibdeno. El óxido de molibdeno es principalmente utilizado en la industria del acero para resistencia a la corrosión y a las altas temperaturas. Aproximadamente un 70% del molibdeno mundial es utilizado para este propósito. El ferromolibdeno es utilizado principalmente como un aditivo para el acero y el hierro.

Otros químicos puros de molibdenos son utilizados en una diversidad de aplicaciones tales como lubricantes, aditivos para el tratamiento de aguas, materia prima para la producción de metal puro de molibdeno y catalizador utilizado para el refinamiento del petróleo. Los productos de polvo metálico de molibdeno puro son utilizados en otras distintas aplicaciones tales como, iluminación, electrónica y aleaciones de acero especializados.

La siguiente tabla muestra los volúmenes e ingresos de Venta Propia de Molymet al 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021, respectivamente:

Volúmenes e Ingresos por Ventas Propias		
	Volúmenes (mm Lb)	**Ingresos (mm USD)**
2019	84.98	1,033.90
2020	100.48	936.99
2021	83.95	1,347.97

Maquila

Los clientes suministran el concentrado de molibdeno (molibdenita) de manera que Molymet pueda hacer el proceso de tostación y posteriormente enviarlo al cliente para propósitos comerciales. A través de su negocio de conversión de maquila, Molymet produce oxido técnico de molibdeno y ferromolibdeno para clientes en Chile y alrededor del mundo. La siguiente tabla establece, para los periodos señalados, un desglose de los ingresos netos consolidados por producto:

Volúmenes e Ingresos por Maquila		
	Volúmenes (mm Lb)	**Ingresos (mm USD)**
2019	63.87	68.31
2020	67.35	72.59
2021	49.67	54.52

Subproductos

Adicionalmente a los productos de Molibdeno, durante el procesamiento del molibdeno Molymet también extrae, procesa, refina y comercializa diversos subproductos, como Cobre, Ácido Sulfúrico y principalmente Renio. El renio fue descubierto en el año 1925 y ha sido principalmente utilizado para catalizadores en la industria del petróleo, ampolletas para *flash* fotográficos, termocuplas de alta temperatura, aspas de turbinas en aviones y turbinas a reacción, así como otras aplicaciones en la industria espacial. También es considerado uno de los metales con mayor densidad y es utilizado como endurecedor para alta resistencia en la construcción de herramientas de perforación. La siguiente tabla establece, para los periodos señalados, un desglose de los ingresos netos consolidados por producto:

Volúmenes e Ingresos por Renio		
	Volúmenes (Lb)	**Ingresos (MMUS$)**
2019	52,918	50.66
2020	32,076	28.65
2021	41,516	32.13

Volúmenes e Ingresos por otros subproductos		
	Volúmenes (Ton)	**Ingresos (MMUS$)**
2019	115,387	17.28
2020	123,715	13.68
2021	101,745	18.82

La siguiente tabla muestra un desglose de los ingresos netos consolidados en millones de dólares por línea de negocios:

Líneas de Negocio	**Al 31 de diciembre de**					
	2019		**2020**		**2021**	
	Millones de dólares	**%**	**Millones de dólares**	**%**	**Millones de dólares**	**%**
Venta Propia	1,033.90	88.35%	936.99	89.08%	1,347.97	92.74%
Maquila	68.31	5.84%	72.59	6.90%	54.52	3.75%
Subproductos (Renio + Otros)	67.94	5.81%	42.33	4.02%	50.95	3.51%
Ingresos Netos Consolidados Totales	**1,170.15**	**100.00%**	**1,051.91**	**100.00%**	**1,453.44**	**100.00%**

Plantas productivas

Las plantas productivas de Molymet están ubicadas en Chile, Bélgica, México y Alemania. Desde ellas se abastece de productos de molibdeno y renio a diversos lugares alrededor del mundo. La Emisora renta bodegas en Baltimore, Maryland, E.U.A.; Bilbao, España; Houston, Texas, E.U.A., Rotterdam, Países Bajos, East Liverpool, Ohio, E.U.A., Busan, Corea del Sur, Nhava Sheva, India, Shanghai, China, Tianjin, China y Kaohsiung, Taiwán.

La siguiente tabla muestra, para los periodos señalados, la capacidad de tostación de óxido de molibdeno por planta productiva:

PLANTA	**PERIODO**		
	2019	**2020**	**2021**
Molymet Nos	86	86	**86**
Molymex	28	28	**28**
Molymet Belgium	33	33	**33**
Molynor	60	60	**60**
Total	207	207	**207**

**Cifras en Millones de Libras de Molibdeno*

Chile (MolymetNos)

A la fecha del presente Reporte Anual, la capacidad anual de tostación, a través de los cuatro hornos, es de aproximadamente 86 millones de libras de molibdeno en forma de concentrado. Adicionalmente, Molymet (Nos) tiene la capacidad de limpiar hasta aproximadamente 100 millones de libras de concentrado de molibdeno de baja calidad por año y de oxidar hasta 26 millones de libras de concentrado de molibdeno por año.

Chile (Mejillones (Molynor))

Esta planta comenzó sus operaciones el 1 de enero de 2010. Su principal producto es el óxido técnico de molibdeno, y se produce también ácido sulfúrico como consecuencia de los procesos de tratamiento y control de gases. Esta planta posee una capacidad de tostación de aproximadamente 60 millones de libras al año, a la fecha del presente Reporte Anual.

Bélgica (Molymet Belgium)

A la fecha del presente Reporte Anual, estas instalaciones proveen de tostación al concentrado de molibdeno para producir óxido técnico de molibdeno, briquetas de óxido de molibdeno, ferromolibdeno y molibdato de sodio. Recientemente se llevó a cabo un proceso de expansión de la planta para incrementar su capacidad en 3 millones de libras anuales, por lo que la capacidad de tostado anual en esta planta, a través de un horno de tostación, es de aproximadamente 33 millones de libras de molibdeno en concentrado.

México (Molymex)

A la fecha del presente Reporte Anual, en la planta de Cumpas, Sonora, se tuesta concentrado de molibdeno principalmente de origen mexicano o norteamericano, para producir óxido de molibdeno. La capacidad anual de tostación en esta ubicación, a través de un horno, es de aproximadamente 28 millones de libras de concentrado de molibdeno. En la actualidad, el óxido de molibdeno producido en esta planta se vende principalmente a clientes en E.U.A., Japón y Corea.

Alemania (Molymet Germany)

A la fecha del presente Reporte Anual, en la planta de Bitterfeld, el producto principal procesado es el polvo metálico a través de la reducción directa de óxidos con hidrógeno. Existen dos operaciones separadas ubicadas en esta ubicación: una para la producción de metal de molibdeno, un producto especializado utilizado en superaleaciones, y otro que produce pequeñas cantidades de molibdato de sodio. La capacidad anual de procesamiento de Molibdeno Metálico es de aproximadamente 1,160 toneladas de polvo metálico.

(a) Actividad Principal

La actividad principal de la Emisora consiste en el tratamiento y procesamiento del concentrado de molibdeno (molibdenita). Molymet utiliza procesos tecnológicos que le permiten tratar una amplia gama de concentrados, incluyendo materia prima con altos niveles de impureza. La capacidad para procesar una serie de concentrados de molibdeno de variada calidad representa una ventaja competitiva para Molymet.

La molibdenita que no es procesada no tiene ningún uso comercial, por lo cual debe ser oxidada antes de ser utilizada en la fabricación de productos finales. La molibdenita bruta, sub-producto de la minería del cobre, podría considerarse como un producto de desecho.

La siguiente gráfica muestra someramente la operación de procesamiento de molibdeno:

Trituración y Flotación

La molibdenita bruta es pulverizada a través de una serie de trituradoras, para liberar la molibdenita de su roca huésped. Una suspensión del mineral en agua es posteriormente acondicionada a las partículas de molibdenita repelentes al agua. Las partículas de molibdenita son posteriormente separadas del material de desecho en tanques aireados, a través de un proceso de flotación donde las partículas de molibdenita se adhieren a las burbujas de aire en ascenso y se concentran en la superficie. Luego del proceso de trituración y flotación se obtiene como resultado un concentrado final que contiene entre un 70% y un 90% de molibdenita. En caso de que sea necesario, se puede emplear un lavado con ácido para disolver las impurezas restantes tales como plomo y cobre.

Tostación

El concentrado de molibdenita es convertido en oxido técnico de molibdeno, forma principal en la cual el molibdeno se agrega al acero inoxidable y de aleación, mediante la tostación del concentrado en grandes hornos de solera múltiple a una temperatura de 500 a 700 grados Celsius, en un lapso de 10 horas. La calidad del óxido de molibdeno técnico resultante generalmente contiene entre 57% y 64% de molibdeno.

El óxido técnico de molibdeno tostado se produce en forma de químico, polvo o briqueta, o puede ser procesado posteriormente en otro tipo de productos, incluyendo el ferromolibdeno, variados químicos o metal puro de molibdeno. El concentrado de molibdenita que no pasa por el proceso de tostación es procesado en productos alternativos tales como el molibdato de sodio, utilizado en la fabricación de lubricantes técnicos de alto nivel.

Principales Proveedores

La tabla siguiente establece, para los periodos indicados, el porcentaje del volumen total de materias primas provistas por los principales proveedores de maquila y venta propia.

PROVEEDOR	2019	2020	2021
Mexicana de Cobre	19%	17%	17%
Codelco	15%	14%	14%
Sierra Gorda	14%	10%	10%
Kennecott	11%	18%	18%
Southern Cooper	11%	14%	14%
Anglo American	9%	8%	8%
Pelambres	5%	8%	8%

Riesgos relativos al cambio climático

La agenda internacional sobre cambio climático impulsa cada vez más la implementación de políticas ambientales y establece nuevos desafíos a los gobiernos y a la industria. Al respecto, en diciembre de 2015, se firmó el Acuerdo de París sobre cambio climático, en la Conferencia de Naciones Unidas de Cambio Climático. Los países firmantes, entre ellos México y Chile, asumieron compromisos para detener el aumento de la temperatura media mundial y mantenerla muy por debajo de 2 °C con respecto a los niveles preindustriales, y proseguir los esfuerzos para disminuir la temperatura a 1,5 °C, reconociendo que con ello se reducirían considerablemente los riesgos y los efectos del cambio climático.

Molymet adhiere a los principios de Pacto Global impulsados por las Naciones Unidas, estos son: Derechos Humanos, Relaciones Laborales, Medio Ambiente y Anti-Corrupción y también a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), siendo coherentes con sus políticas corporativas. México se comprometió a reducir en 22% su emisión de gases de efecto invernadero y las emisiones de carbono negro en un 51% hacia el 2030. Por su parte, Chile comprometió reducir en un 30% sus emisiones de CO2 al año 2030 y ser un país carbono neutral al 2050.

Por otro lado, las partes interesadas (Stakeholders) se están volviendo cada vez más conscientes y demandantes respecto a incidencias ambientales y al resguardo del entorno, robusteciendo la gobernanza global climática. Los efectos regulatorios que pueden desprenderse de los compromisos adquiridos por los gobiernos implican nuevos desafíos y oportunidades para las operaciones, que no hacen más que fortalecer el compromiso permanente que Molymet ha tenido y tiene respecto al cuidado y protección del planeta.

Hechos Relevantes

Hechos relevantes al 31 de diciembre de 2021:

1. Con fecha 15 de febrero de 2021 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 Nº18,045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   Con fecha 7 de diciembre de 2020, se comunicó como Hecho Esencial el acuerdo adoptado en sesión extraordinaria del Directorio de la sociedad de esa misma fecha, referente a la designación del Sr. Edgar Pape Arellano como Presidente Ejecutivo interino de la sociedad, durante el período de ausencia de don John Graell Moore.

   En consideración a lo anterior, se comunica en carácter de Hecho Esencial a esta Comisión, que, con fecha 15 de febrero de 2021, reasume sus funciones el Sr. John Graell Moore como Presidente Ejecutivo de Molibdenos y Metales S.A, concluyendo de esta forma la designación del Sr. Edgar Pape Arellano como Presidente Ejecutivo interino.

2. Con fecha 17 de marzo de 2021 se informó en carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo N°10 de la Ley N°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°983, celebrada el 16 de marzo de 2021, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 20 de abril de 2021, a las 16:00 horas, por video conferencia o 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 2020.

   b. Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°89 de USD $0.20 por acción, a ser pagado el 28 de abril de 2021.

   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 2021.

   g. Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2021.

   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.

3. Que con fecha 17 de marzo de 2021 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 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°983, celebrada el día 16 de marzo de 2021, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 20 de abril de 2021, pagar el dividendo definitivo N°89, ascendente a USD $0.20 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 y a ser pagado el día 28 de abril de 2021, mediante transferencia electrónica o 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 junta2021@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 22 de abril de 2021. 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 22 de abril de 2021, 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.

4. La Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., celebrada con fecha 20 de abril de 2021, entre otras materias, acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo elegidos los señores Raúl Álamos L., Nicolás Anastassiou R., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis Felipe Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutierrez P., Wolfgang Köck y Karlheinz Wex.

   También designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada, como los Auditores Externos para el periodo 2021.

   Posteriormente el Directorio en sesión ordinaria N°984 celebrada hoy 21 de abril de 2021, eligió la Mesa Directiva, la cual la integran:

   Presidente: Sr. Eduardo Guilisasti Gana

   Vicepresidente: Sr. Karlheinz Wex

   En la misma sesión, se acordó la integración del Comité de Directores por don Raúl Álamos Letelier (Director No Independiente), don Luis Felipe Cerón Cerón (Director Independiente) y don Karlheinz Wex (Director Independiente).

5. Con fecha 24 de junio de 2021, Molymet tomó conocimiento que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México ("CNBV"), resolvió con fecha 23 de junio, entre otros aspectos, lo siguiente en relación con la solicitud de registro del programa de colocación de certificados bursátiles de largo plazo:

   a. Otorgar inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de México, conforme a la modalidad de programa de colocación (el "Programa"), con carácter revolvente, a los certificados bursátiles de largo plazo, a ser emitidos por Molibdenos y Metales S.A. (la "Emisora").

   b. El monto autorizado del Programa es de hasta $6,000,000,000.00 (seis mil millones de pesos 00/100 M.N.), correspondientes a la moneda nacional de México o su equivalente en unidades de inversión o dólares de los Estados Unidos de América. Dicha cifra equivale a esta fecha, aproximadamente a US$300,000,000 (trescientos millones de dólares de los Estados Unidos de América).

c. El plazo para efectuar emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa, es de 5 (cinco) años, contados a partir del día 23 de junio de 2021. El vencimiento de cada emisión de los Certificados Bursátiles será de entre 1 (uno) año y 20 (veinte) años.

d. Se autorizó la oferta pública de dichos certificados bursátiles.

e. El monto, tasa y vencimiento de cada emisión serán determinados libremente por la Emisora, sin exceder del monto autorizado y plazo referidos previamente.

6. El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°991, celebrada el día 22 de noviembre de 2021, acordó, pagar un dividendo provisorio N°90, ascendente a USD $0.20 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, el cual fue pagado el día 29 de diciembre de 2021, mediante transferencia electrónica o en las oficinas de la Sociedad, calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, según la elección de los accionistas.

7. Con fecha 8 de diciembre de 2021, con motivo del proceso de colocación de bonos de Molibdenos y Metales S.A. en el mercado de mexicano, según se ha informado en el Hecho Esencial de fecha 25 de junio pasado, y de conformidad a lo señalado en la Circular NO 1072 de la Comisión para el Mercado Financiero, la sociedad ha colocado en el mercado de México, dos líneas de bonos, pagaderas en 4 y 6 años, por un total de 4,000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US$ 190 millones aproximadamente. Del total de los bonos emitidos, US$ 120 millones aproximadamente son pagaderos a 4 años y los restantes US $70 millones, a 6 años.

   Luego de la suscripción de los respectivos instrumentos de cobertura (cross currency swap), la tasa de interés all in de dichos bonos, en dólares de los Estados Unidos de América, es de 2.655% y 3.815%, para cada una de las líneas de 4 y 6 años respectivamente.

8. El Directorio de la sociedad, en Sesión Ordinaria N°992, celebrada el día 14 de noviembre de 2021, acordó concurrir a un aumento de capital de la filial MolymetNos S.A. por un monto de hasta US$ 180 millones, a ser pagado en dinero efectivo y otros bienes, dentro del plazo de 3 años a contar de esta fecha. El aumento de capital de MolymetNos S.A. se llevará a efecto a contar del año 2022, para lo cual dicha filial deberá cumplir en su oportunidad, con los pasos corporativos pertinentes. El Directorio adoptó además, el acuerdo de concurrir a la suscripción y pago inicial de las acciones que se emitan por la mencionada filial con motivo del mencionado aumento de capital, con la totalidad de los activos, muebles e inmuebles, dedicados a la operación industrial de molibdeno, renio y actividades relacionadas y complementarias, ubicados en la zona de Nos, comuna de San Bernardo, provincia del Maipo, Región Metropolitana (los "Activos Industriales MMTNos"), más otros aportes en dinero en efectivo, que suman aproximadamente US$ 85 millones. Dicha valorización considera que el aporte de tales activos se efectuará a su valor tributario, según se indica en el artículo 64 del Código Tributario. El aporte de los Activos Industriales MMTNos a la filial MolymetNos S.A., se materializará solo una vez que se obtengan las autorizaciones pertinentes de parte de la SFC, país en el que la sociedad tiene emitidos bonos ("Bonos Colombia"), cuya fecha de amortización final es en el mes de agosto del año 2022. Atendido a que la sociedad MolymetNos S.A. es directamente propiedad de Molymet en un 99%, el aporte a la mencionada filial, tanto de los Activos Industriales MMTNos, como de otros activos, no tendrá efectos en el estado de resultado consolidado.

Hechos esenciales posteriores al 31 de diciembre de 2021:

1. Con fecha 1 de enero 2022, se concretó parte del plan de restructuración de MolymetNos, en consecuencia, la sociedad matriz, Molibdenos y Metales S.A., entregó en arrendamiento a su filial MolymetNos S.A. los Activos Industriales, con lo que esta última ha pasado a ser el operador de todas las actividades industriales de la "Planta MolymetNos" y por consiguiente el empleador de los trabajadores asociados a ésta

2. El Directorio, con fecha 25 de enero de 2022, ha aprobado los estados financieros al cierre de 2021 y ha autorizado su divulgación.

3. De acuerdo con lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo N°10 de la Ley N°18,045 y a lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión y debidamente facultado al efecto, se informó con fecha 16 de marzo de 2022 informó en carácter de hecho esencial que El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°994, celebrada el día 15 de marzo de 2022, acordó proponer a la próxima Junta Ordinara de Accionistas, pagar el dividendo definitivo N°91, ascendente a USD $0.40 a cargo de las utilidades del ejercicio 2021. Se hace presente que de los USD $0.40 propuestos a

pagar como dividendo definitivo total, USD $0.20 se pagó en carácter de dividendo provisorio a los accionistas, con fecha 29 de diciembre de 2021.

4. Con fecha 16 de marzo de 2022 se informó en carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo N°10 de la Ley N°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°994, celebrada el 15 de marzo de 2022, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 19 de abril de 2022, a las 10:30 horas, por video conferencia o 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 2021.

   b. Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°91 de USD $0.40 por acción, a ser pagado el 28 de abril de 2022, del cual se deducirá el dividendo provisorio N°90, pagado el día 29 de diciembre 2021.

   c. Fijar la remuneración del Directorio.

   d. Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.

   e. Designar los Auditores Externos para el periodo 2022.

   f. Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2022.

   g. Determinar el periódico donde deberán publicarse las citaciones a Juntas de Accionistas de la Sociedad.

   h. Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley N°18,046 sobre Sociedades Anónimas.

   i. Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.

(b) Canales de Distribución

La Emisora realiza sus ventas directamente a sus clientes, sin utilización de intermediarios. No obstante, de conformidad con lo que se describe en los apartados *"II. La Emisora – 2.1. Historia y Desarrollo de la Emisora*" y "*II. La Emisora- 2.2. Descripción del Negocio*" del presente Reporte Anual, la Emisora realiza sus actividades de comercialización de dos maneras: la venta propia y la conversión de maquila. A través de las líneas de negocios de venta propia y subproductos, la compañía, compra y procesa concentrado de molibdeno por cuenta de Molymet y se venden productos y subproductos de molibdeno refinado, incluyendo renio, ácido sulfúrico y cobre, directamente a los clientes finales. A través de la línea de maquila, se proveen servicios a clientes de compañías mineras para quienes se refina concentrado de molibdeno por una comisión de procesamiento.

Durante el año 2021, los clientes en Europa, Asia, América, y resto del mundo representaron un 39%, 18%, 43% y 0% respectivamente, del volumen de ventas consolidadas derivadas del negocio de venta propia.

En años recientes, los ingresos netos de la línea de negocios de maquila han sido principalmente generados por la Corporación del Cobre de Chile (CODELCO), Sierra Gorda SCM en Chile y Kennecott en América del Norte.

(c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

Marcas y Patentes

Marcas:

Molibdenos y Metales S.A. es propietaria de un portafolio de marcas comerciales asociadas a sus distintas filiales productivas. Estas marcas están diseñadas bajo un concepto global que incluye símbolo y logotipo (marca mixta) con los colores corporativos: naranjo, verde, azul y gris marengo.

A continuación, una breve reseña de cada una de estas marcas:

Molymet

La marca mixta Molymet se registró en el Instituto Nacional de Propiedad Intelectual de Chile (INAPI) en 2004 para distinguir al establecimiento industrial y comercial y en 2005, para designar productos y servicios.

Posteriormente ha sido renovada y se ha ampliado su registro hacia otros países. Hoy se encuentra inscrita en Japón, Corea, China, Estados Unidos, Canadá, México, Brasil, Chile, Perú y la Unión Europea.

Molynor

La marca mixta Molynor se inscribió en INAPI en 2009 para designar productos y servicios y en 2017 se amplió para designar también al establecimiento industrial. Actualmente se encuentra inscrita en varios países; entre estos: Japón, Corea, China, México, Unión Europea, Perú y Chile.

Molymex

La marca mixta Molymex se inscribió en 2004 en el Instituto Mexicano de Propiedad Intelectual (IMPI) y se renovó en 2014.

MolymetNos

En 2021 se registra en Chile la marca MolymetNos en las clases 1, 4, 6, 7, 12, 14, 16, 35, 37, 38, 40 y 42.

Geonuts

La filial Inmobiliaria San Bernardo es propietaria de la marca mixta Geonuts, que cuenta con símbolo, logotipo y colores propios; está inscrita en Estados Unidos, Chile, China, Corea del Sur y la Unión Europea.

Patentes:

A partir del año 2017 Molymet inició un proceso de solicitud de patentes de invención con el fin de proteger y valorizar distintos desarrollos realizados por la compañía.

El 3 de marzo de 2017 se publicó la solicitud PCT WO2017/035675 A1, Method for Removing Arsenic from Material Containing the Same, proceso mediante el cual se puede remover arsénico desde concentrados minerales y otros materiales de interés y estabilizar el residuo arsenical para depositarlo en forma segura. Durante 2018 se inició el proceso de entrada en fases nacionales en distintos países incluyendo Chile, Perú, México, EE. UU., Canadá, Bulgaria, Namibia, China y Australia. De estos países, la patente ya fue otorgada en Chile, EE. UU., China, Namibia y Australia. La solicitud está bajo examen por peritos nacionales en Canadá, y avanza normalmente en el resto de los países.

La filial Molymet Belgium ingresó el 30 de noviembre de 2017 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, en la Unión Europea en marzo de 2020 y en China en mayo de 2020, España en diciembre de 2020, en EE.UU. en abril de 2021 y en Chile en agosto de 2021; y se encuentra en

tramitación normal en los demás países. De acuerdo a las leyes belgas, la filial Molymet Belgium obtiene beneficios tributarios al estar otorgada la patente.

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, Canadá, Australia y Perú.

Seguros:

La compañía tiene asegurada la totalidad de sus bienes y activos en Chile contra incendio, sismo y actos terroristas, entre otras coberturas. Asociado a esos mismos seguros y riesgos, mantiene cobertura por los perjuicios de eventuales paralizaciones de actividades.

Adicionalmente, tiene contratado seguros de crédito, tanto a nivel doméstico como para sus ventas al exterior, seguro de transporte, que cubre sus exportaciones, importaciones e inventarios, además de seguros de responsabilidad civil empresa, medioambiental, y de directores y gerentes. Por último, cuenta con seguro para cubrir riesgos cibernéticos.

Las empresas filiales en el exterior también mantienen los mismos tipos de seguros conforme a la legislación y pólizas de cada país.

(d) Principales Clientes

La tabla siguiente establece, para los periodos indicados, los mayores clientes de maquila y venta propia (*en porcentaje de volumen vendido*):

2019			2020			2021	
CLIENTE	**%**		**CLIENTE**	**%**		**CLIENTE**	**%**
Sierra Gorda	17%		Kennecott	15%		Kennecott	14%
Codelco	13%		Codelco	14%		Codelco	11%
Kennecott	11%		Sierra Gorda	11%		Sierra Gorda	10%
Derek	4%		Plansee	4%		Plansee	5%
Plansee	4%		MP Diffusion	3%		MP Diffusion	4%
Jinzhou New China	3%		Seah M&S Corp.	3%		Glencore Xstrata	4%
Seah M&S Corp.	3%		Huludao Rongxin	2%		Columbia	3%
Glencore Xstrata	3%		Liaoning Huludao	2%		DJJ	3%
MP Diffusion	3%		Glencore Xstrata	2%		United States Steel	3%

- La emisora tiene 3 clientes que representan el 10% o más del total de las ventas consolidadas, estos clientes no poseen relación con la emisora ni sus subsidiarias.

(e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

La Emisora se encuentra sujeta a las normas chilenas aplicables a sociedades anónimas abiertas, principalmente señaladas en la Ley sobre Sociedades Anónimas (Ley 18.046) y la Ley de Valores (Ley 18.045). Asimismo, las obligaciones de Molymet como emisora de valores en México se encuentran reguladas por la LMV y las Disposiciones de Emisoras.

Bajo la Ley Sobre el Impuesto a la Renta chilena, los intereses que se devenguen respecto de cada Emisión y que la Emisora pague o abone en cuenta a un tenedor extranjero, están sujetos a un impuesto adicional a la renta a una tasa del 4%, según lo estipulado en el artículo 59 N°1 del Decreto Ley N°824 sobre Impuesto a la Renta. Será considerado como “tenedor extranjero” (i) la persona moral o jurídica no organizada bajo las leyes chilenas, a menos que los Certificados Bursátiles sean tomados por una agencia, representación o establecimiento permanente de dicha entidad en Chile; o (ii) la persona física o natural no domiciliada ni residente en Chile. Para los efectos de la ley chilena, una persona natural, tiene residencia en Chile cuando ha permanecido en el país por más de 6 (seis) meses en un año calendario o cuando haya permanecido en Chile más de un total de 6 (seis) meses en 2 (dos) años consecutivos; o tiene domicilio en Chile cuando ha permanecido en el país con el propósito de establecerse en él.

El impuesto adicional a la renta antes descrito es un impuesto de retención, es decir, el contribuyente del impuesto es el tenedor extranjero, no obstante lo cual, el importe del impuesto que resulte aplicable a los Tenedores de Certificados Bursátiles por concepto de intereses será retenido y pagado en Chile por la Emisora, de forma tal que los Tenedores de que se trate reciban en forma neta el importe exacto de intereses que corresponda según lo establecido en el Suplemento y título de la Emisión. En el caso de la Emisión, el pago del impuesto a la renta chileno será realizado por la Emisora con recursos propios.

Se encuentra actualmente vigente entre Chile y México el "Convenio entre la República de Chile y los Estados Unidos Mexicanos para Evitar la Doble Imposición e Impedir la Evasión Fiscal en Materia de Impuestos sobre la Renta y al Patrimonio". Este convenio entró en vigor el 15 de noviembre de 1999 y se aplica con respecto a los impuestos sobre las rentas que se obtengan y a las cantidades que se paguen, abonen en cuenta, se pongan a disposición o se contabilicen como gasto, a partir del 1 de enero de 2000. Este convenio comprende las rentas provenientes de intereses y establece que en México la doble tributación se evitará permitiendo a sus residentes acreditar contra el ISR mexicano el impuesto a la renta chileno pagado por el ingreso obtenido con fuente de riqueza en Chile en una cantidad que no exceda el impuesto exigible en México sobre dichas rentas.

A fin de que los Tenedores puedan acreditar contra el ISR el impuesto a la renta chileno enterado por la Emisora según ha quedado establecido en los párrafos precedentes, los Tenedores podrán obtener una certificación de situación tributaria respecto del pago del impuesto adicional en línea en la página web del Servicio de Impuestos Internos (SII) chileno en la dirección: www.sii.cl/situacióntributaria. Esta certificación es anual y respecto de ejercicios tributarios finalizados.

La Emisora indicará en el Suplemento y Título correspondientes a cada Emisión si el pago del impuesto a la renta chileno será realizado con recursos propios o con los recursos provenientes de la Emisión de que se trate.

Por otro lado, por cada Emisión la Emisora está sujeta en Chile al pago de un impuesto documental denominado "Impuesto de Timbres y Estampillas," el cual se devenga al ser contabilizados los ingresos de la Emisión por la Emisora. La tasa del impuesto es de 0.066% por cada mes o fracción de mes de vigencia de los Certificados Bursátiles, con un tope o tasa máxima de un 0.80% sobre el monto total de la Emisión.

Cabe señalar que el Impuesto de Timbres y Estampillas se paga una sola vez por cada monto colocado, por lo tanto, cada vez que la Emisora contabilice ingresos provenientes de una Emisión, se devengará el pago del impuesto correspondiente.

EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables en Chile a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

Las personas que consideren la compra de Certificados Bursátiles deben consultar a su propio asesor fiscal para determinar las consecuencias fiscales en México y en Chile, así como cualquier otra consecuencia fiscal local o extranjera aplicable a dicha persona por la compra, titularidad o disposición de los Certificados Bursátiles.

El 13 de enero de 2020, ingresó para su tramitación en el Senado, el Proyecto de Ley Marco de Cambio Climático, Boletín N°13191-12 (PLMCC). El PLMCC establece, entre otras materias, una meta de carbono neutralidad para el año 2050. Actualmente, el PLMCC se encuentra en primer trámite constitucional en el Senado. No obstante lo anterior, en Chile los tribunales ambientales, así como los superiores de justicia (Corte Suprema), han considerado el cambio climático como una variable clave a la hora de evaluar el desarrollo de proyectos (Rol R-141-2017 del 1er Tribunal Ambiental y Rol 8573-2019 de la Corte Suprema, entre otros).

Las operaciones de Molymet están reguladas por normas medioambientales en Chile, México 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.

Adicionalmente, se encuentran en discusión en el congreso posibles modificaciones a la Ley sobre Impuestos Verdes (ya vigente), cuyo texto no se conoce a la fecha y por ende no es posible anticipar algún impacto.

(f) Recursos Humanos

La tabla siguiente muestra el total de empleados consolidado al cierre de 2021 agrupados por tipo de dotación:

Dotación Corporativa	31 de diciembre de 2021
Ejecutivos	**67**
Profesionales y Técnicos	**664**
Otros	**641**
Total:	**1,372**

La tabla siguiente muestra, para las fechas indicadas, el total de empleados por filial:

Filial	31 de diciembre de		
	2019	2020	2021
Molymet	776	763	**759**
Molymex	137	139	**139**
Molymet Belgium	144	162	**160**
Molymet Germany	63	58	**52**
Molynor	220	219	**195**
Otras	71	72	**67**
Total:	**1,411**	**1,413**	**1,372**

Al 31 de diciembre de 2021, aproximadamente el 72% de los empleados de Molymet participan en dos sindicatos. Se negocian acuerdos por separado con cada sindicato, cada cuatro años, con respecto a temas de remuneraciones y prestaciones. Por otra parte, aproximadamente el 4.89% de los empleados son de confianza.

En la misma fecha, aproximadamente el 40% de los empleados de Molymex participan en un sindicato, se negocia con el sindicato anualmente de la siguiente manera: un año se negocian salarios y prestaciones, y al otro únicamente se negocian salarios. Por otra parte, aproximadamente el 60% de los empleados son de confianza.

Al 31 de diciembre de 2020, aproximadamente el 78% de los empleados de Molymet Belgium participa en dos sindicatos. Cada 2 años se negocia un nuevo acuerdo laboral. Por otra parte, aproximadamente el 16% de los empleados son de confianza.

La relación laboral con los trabajadores está regulada por las Leyes Laborales vigentes, por los Acuerdos Colectivos suscritos por la Emisora y cada uno de los Sindicatos, por el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad de Molymet, y por sus Políticas Internas.

Se informa que durante de los procesos normales de negociación colectiva, tanto en Molymet como en su filial Molynor, se ha hecho efectivo el derecho a huelga por parte de los trabajadores involucrados, dentro del marco de la negociación colectiva reglada que contempla la legislación laboral chilena. Se hace presente al respecto, que dichos procesos de huelga no afectaron financieramente a la empresa (o de otro modo relevante), ni tampoco entorpecieron los compromisos comerciales adquiridos por ella con sus clientes y proveedores.

A la fecha de este Reporte Anual, consideramos que la relación con los sindicatos es buena.

(g) Desempeño Ambiental

Molymet mantiene estrictos controles de calidad monitoreados *in situ* por expertos químicos y técnicos, respaldados por laboratorios locales con tecnología de punta. Todas las operaciones están certificadas bajo la norma de calidad ISO 9001:2000. La Emisora está comprometida con la protección del medio ambiente y ha realizado cuantiosas inversiones para reducir sus emisiones. Se han instalado modernas plantas de lavado de gases y de ácido sulfúrico para tratar los gases liberados en todas las plantas de tostación de molibdeno, las cuales se encuentran certificadas bajo la norma de calidad ISO 14001. Las operaciones con renio en la Planta Nos también están certificadas bajo la norma de calidad AS-9100, un estándar de calidad requerido por la industria aeroespacial y bajo la norma OHSAS 18001 en la planta de Cumpas, Sonora, la cual certifica estándares de calidad de la salud en el trabajo y seguridad. La Emisora estima que tanto ésta como sus subsidiarias cumplen en todos los aspectos relevantes con las leyes y reglamentos ambientales aplicables, incluyendo estándares de emisión.

Chile

Las operaciones de Molymet están sujetas a la ley nacional chilena, así como a la regulación nacional y local relativa a la protección del medio ambiente y recursos naturales, además de temas de salud y seguridad humana relacionadas. Esta incluye leyes y reglamentos sobre contaminación acuática, ambiental y por ruido, el tratamiento, desechamiento y transportación de desechos peligrosos, y salud y seguridad de trabajo. La Ley Ambiental General (Ley 19,300), que entró en vigor a partir de 1994, creó la Comisión Nacional del Medio Ambiente (CONAMA), y estableció un marco legal para la regulación ambiental en Chile, incluyendo la participación de distintas comisiones ambientales regionales (COREMAS), así como de otras autoridades gubernamentales. Las leyes y reglamentos ambientales chilenos, así como su aplicación, se han vuelto más estrictos en años recientes, y es probable que en el futuro leyes y reglamentos adicionales entren en vigor que pudieren imponer restricciones adicionales a las operaciones de Molymet, tales como leyes y reglamentos relativos al litigio ambiental, estándares de calidad del aire y del agua y contaminación del suelo. Se espera que la Ley Ambiental General sea revisada en un futuro cercano para establecer la creación de un nuevo Ministerio de Medio Ambiente, el cual se espera conlleve a una mejor coordinación y vigilancia gubernamental, además de una aplicación más rigurosa de leyes ambientales.

La Ley Ambiental General, según ha sido adicionada por reglamentos suplementarios, autoriza al gobierno para (1) entablar procedimientos administrativos y judiciales en contra de empresas que violen leyes ambientales o causen daño al medio ambiente, (2) clausuren instalaciones que incumplan con cualquiera de éstas, (3) revoquen licencias de operación, y (4) impongan sanciones y multas cuando las empresas actúen de manera negligente, imprudente o deliberada en relación con temas ambientales. La Ley Ambiental General también faculta a particulares personas físicas para entablar acciones civiles en contra de empresas que no cumplan con las leyes y reglamentos ambientales o que causen daños al medio ambiente. Actualmente no existe ninguna de estas demandas en trámite en contra de Molymet. Adicionalmente, los ciudadanos particulares que hayan sido afectados por contaminación ambiental podrán solicitar algún remedio a un Tribunal Chileno de Apelación. El tribunal podrá decretar la suspensión de la actividad y la adopción de medidas protectoras mediante un procedimiento llamado recurso de protección.

La Ley Ambiental General contiene ciertas normas concernientes a la valoración del impacto ambiental, las cuales entraron en vigor desde 1997. Estas normas establecen que se elaboren estudios de impacto ambiental o se preparen declaraciones que valoren el impacto ambiental para los proyectos o actividades que pudiesen tener un efecto adverso en el ambiente. En el caso de estudios de impacto ambiental, el estudio deberá incluir un proceso de consulta pública. Con ello cualquier proyecto deberá ser aprobado por la COREMA correspondiente. Molymet ha llevado a cabo una valoración del impacto ambiental relativa a la expansión de la Planta Nos, el cual fue aprobado por la resolución No. 435/2005 de la COREMA Metropolitana el 13 de octubre de 2005. Se ha llevado a cabo un estudio sobre el impacto relativo a la construcción de la nueva planta en Mejillones, el cual fue recientemente aprobado por la COREMA de Antofagasta.

Chile también ha adoptado una regulación ambiental que exige a distintas compañías industriales operando en Chile, incluyendo a la Emisora, que realicen programas para reducir, controlar o eliminar distintos tipos de contaminación. Igualmente, nuevos reglamentos relativos a la calidad de descarga de aguas residuales entraron en vigor a partir del año 2001, requiriendo a las industrias existentes cumplir con ellos antes de septiembre del año 2006. Molymet ha emprendido ciertos proyectos ambientales para cumplir con dichos reglamentos. Por ejemplo, se acordó la construcción de instalaciones para el tratamiento de aguas residuales como parte de la expansión de la Planta Nos, en la cual se invirtieron aproximadamente US$ 119 millones.

Bajo la Ley Ambiental General, las COREMAs chilenas están facultadas para declarar “zonas latentes” y “zonas saturadas” en relación con ciertos contaminantes del aire. Las “zonas latentes” son áreas en las cuales existen altos riesgos por exceso de contaminación y en las cuales no se encuentra permitido el aumento de emisiones. Las “zonas saturadas” son áreas en las cuales se han alcanzado niveles excesivos de contaminación y es necesaria la reducción de emisiones. En relación con la declaración de zonas latentes o

saturadas, la COREMA relativa ha iniciado una investigación y consulta pública encaminada a elaborar un plan sobre prevención de contaminación y/o descontaminación. Este proceso podría tomar más de un año. A partir de la publicación del plan, será necesario que las industrias ubicadas dentro del área respectiva, ya sea zona latente o saturada, reduzcan sus emisiones, así como llevar a cabo acciones para el mejoramiento del ambiente. La Planta Nos se encuentra ubicada en una zona saturada respecto de ciertos aspectos, ozono y monóxido de carbono y una zona latente para el óxido de nitrógeno, por lo que un plan de prevención y descontaminación ha sido implementado desde 1998. La Emisora ha cumplido con todos los requisitos materiales, así como con todos los reglamentos ambientales de cada zona, incluyendo estándares de emisión.

Para promover de manera efectiva la sustentabilidad de nuestras operaciones, MolymetNos responde favorablemente en todas sus actividades y cumple sus compromisos a través de la transparencia, consideración de las partes interesadas y cumplimiento de la legislación, un ejemplo fue además la renovación de su sistema integrado de gestión.

En línea con nuestra Política de Medio Ambiente, la cual establece las directrices para garantizar una operación compatible con el resguardo del entorno y medio ambiente (considerando todos sus componentes, aire, agua, suelo, etc.), es que esta materia ha sido un tema prioritario y permanente en el desarrollo de la compañía. Es relevante destacar que todas las plantas productivas de Molymet que cuentan con hornos de tostación de molibdenita, están equipadas con modernas y eficientes plantas de tratamiento y procesamiento de gases, que permiten la captura y recuperación de material particulado, y gaseoso.

Destaca la captura del dióxido de azufre (SO2) contenido en los gases de proceso y su conversión en ácido sulfúrico concentrado.

Con la finalidad de asegurar el cuidado y protección de la calidad del aire en el entorno de las plantas las instalaciones industriales de Molymet cuentan con equipos de medición continua de emisiones al ambiente, así como también con estaciones de monitoreo continuo de calidad de aire ambiental, las cuales miden en forma continua material particulado (PM2.5 y PM10) y gases. De este modo, el funcionamiento de las plantas de tratamiento de gases, el estricto cumplimiento de los compromisos voluntarios de reducción de emisiones y de toda la normativa aplicable, contribuyen significativamente al resguardo ambiental.

Durante el año 2021, las distintas autoridades sectoriales en materia ambiental verificaron el cumplimiento de los aspectos legales medio ambientales aplicables, acreditándose el cumplimiento de los compromisos adquiridos y el desarrollo de las operaciones de MolymetNos dentro del marco legal correspondiente.

En materias ambientales, Molynor mantiene su compromiso con su cuidado y preservación, cumpliendo rigurosamente con la legislación y la normativa aplicable a cada uno de los componentes ambientales: aire, agua, suelo y fauna.

Con relación al componente ambiental aire, Molynor obtuvo por cuarta vez consecutiva la verificación de su Sistema de Monitoreo Continuo de Emisiones (CEMS), a través del cual se realiza el seguimiento de las emisiones de anhídrido sulfuroso (SO2) y de óxidos de nitrógeno (NOx) generadas por el proceso de tostación de concentrado de molibdeno. Los resultados del monitoreo indican que Molynor generó tan sólo el 21.9%% y el 11.16% de las emisiones autorizadas para SO2 y NOx, respectivamente. Esta gran reducción de las emisiones de SO2 fue lograda en base al esfuerzo voluntario realizado por Molynor, tras alcanzar el funcionamiento de la planta de ácido sulfúrico con un 99.22% de eficiencia durante el 2021, lo cual es superior al 98% de eficiencia comprometida en las evaluaciones ambientales.

Además, a través de mediciones oficiales isocinéticas y puntuales de gases, fue posible evidenciar que las emisiones de material particulado (MP), monóxido de carbono (CO) y compuestos orgánicos volátiles (COV) correspondieron a el 10.00%, 21.81% y al 17.05% de las emisiones autorizadas, respectivamente.

Adicionalmente, Molynor realiza un constante seguimiento de las emisiones de material particulado en los captadores de polvo, para lo cual fueron establecidos límites internos voluntarios de emisión. Se realizan además mediciones de eficiencia de la planta de ácido sulfúrico y otras mediciones para dar seguimiento al correcto funcionamiento de plantas y equipos, lo que permite tomar decisiones de manera proactiva para evitar la generación de emisiones fugitivas de gases o partículas. Para lo anterior se cuenta con personal especializado y capacitado en técnicas de medición y con equipos que son mantenidos frecuentemente y certificados anualmente por el Instituto de Salud Pública, para asegurar la confiabilidad de los resultados de las mediciones. Durante el año 2021 se realizaron un total de 319 mediciones internas, con un total de 3,664.4 HH invertidas.

Por otro lado, Molynor realiza el seguimiento de la calidad del aire a través de su estación de monitoreo autorizada por la Seremi de Salud de Antofagasta para los parámetros material particulado respirable (MP10), anhídrido sulfuroso (SO2), dióxido de

nitrógeno (NO2) y material particulado respirable fino (MP2,5), este último de manera adicional y voluntaria. Los resultados de las mediciones muestran que las concentraciones en el aire de MP10, SO2, NO2 y MP2.5 fueron un 23.5%, 7.89%, 7.67% y 31.2%, respectivamente, de los límites establecidos en las normas primarias de calidad del aire.

Molynor también realiza el seguimiento de las emisiones acústicas de sus operaciones, a través de mediciones anuales en 4 de los 8 puntos indicados en el reporte anterior, por lo que fue posible identificar que, durante el 2021 no se superaron los límites de emisión normados para el período diurno.

En relación con el componente ambiental agua, Molynor destacó nuevamente durante el año 2021 por la cero generación de residuos industriales líquidos (ril o riles) ya que cuenta con una planta de neutralización para el tratamiento de los efluentes industriales. Además, cuenta con una planta de tratamiento de aguas servidas, la cual genera un efluente con la calidad apta para el riego de las áreas verdes del Complejo.

Por otro lado, durante el 2021 se mantuvo el monitoreo mensual de la descarga al mar del efluente de la planta de osmosis, con lo cual fue permitido evidenciar que los parámetros se encuentran dentro de los límites normados por el D.S. N°90/2000 que Establece Norma de Emisión para la Regulación de Contaminantes Asociados a la Descarga de Residuos Líquidos a Aguas Marinas y Continentales superficiales.

Del mismo modo, Molynor realiza un monitoreo semestral de la calidad de la columna de agua y sedimentos marinos, con lo cual fue posible evidenciar a través de los resultados, que no se superaron los límites fijados en las evaluaciones ambientales en ninguno de los puntos de control

En relación con el componente ambiental fauna, Molynor a través de la Fundación para la Sustentabilidad del Gaviotín Chico, realiza el seguimiento de esta especie en peligro de extinción, con lo cual se ha permitido evidenciar que la población del Gaviotín Chico ha aumentado desde el inicio de las operaciones de Molynor, lo cual deja de manifiesto la compatibilidad entre las operaciones de la Empresa y el desarrollo biológico de esta especie.

En relación con los residuos, destaca importantemente la cero generación de borras durante el año 2021, producto de una gran gestión que evitó la necesidad de neutralizar las soluciones ácidas que generan dichos residuos. Gracias a dicha gestión se evitó la generación de 39.79 toneladas de borras. De esta manera se suprimió la generación del principal residuo de Molynor, evitando que sea enviado a sitios de disposición final autorizados, protegiendo así el medio ambiente.

Por otra parte, Molynor a través de su planta de cementación de cobre, recicló un total de 532.6 toneladas métricas de chatarra férrica, contribuyendo de manera importante a la protección del medio ambiente, al otorgar un destino final a dicho residuo no peligroso.

A lo anterior se adiciona el cumplimiento a la normativa ambiental y reglamentaciones específicas, realizando los respectivos monitoreos ambientales establecidos en las Resoluciones de Calificación Ambiental, y todas las declaraciones ambientales y sanitarias aplicables a Molynor realizadas en tiempo y forma, en el Sistema de Declaración y Seguimiento de Residuos Peligrosos (SIDREP), Sistema de Declaración de Instalaciones de Almacenamiento de Sustancias Peligrosas (DASUSPEL), Sistema Nacional de Declaración de Residuos (SINADER), Sistema de Fiscalización de la Norma de Emisión de Residuos Industriales Líquidos, Sistema de Declaración de Emisiones de Fuentes Fijas, Sistema de Responsabilidad Extendida del Productor de Productos Prioritarios y la Declaración Jurada Anual de Desempeño Ambiental. Cabe señalar que todos los monitoreos y mediciones ambientales fueron realizadas con Entidades Técnicas de Fiscalización Ambiental (ETFA) autorizadas por la Superintendencia del Medio Ambiente (SMA), para lo cual, previo a la selección de la ETFA, se revisaron para cada caso los alcances de sus respectivas autorizaciones, a fin de asegurar que los resultados sean válidos para Molynor y para la autoridad ambiental.

Todo lo logrado en materia medio ambiental fue producto de la constante y ardua capacitación de sus trabajadores y empresas prestadores de servicios, en materias ambientales, capacitaciones que van desde el correcto manejo de los residuos, hasta el cuidado y protección del Gaviotín Chico.

México

Los principales ordenamientos aplicables a Molymex, la subsidiaria mexicana de la Emisora, son la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente y la Ley de Responsabilidad Ambiental. Adicionalmente, las operaciones de Molymex se encuentran sujetas a diversos reglamentos tanto federales como estatales relativos a la protección del ambiente, recursos naturales y relacionados con asuntos humanos, de salud y seguridad, además de diversas normas contempladas en tratados internacionales en

materia ambiental de los cuales México forma parte, incluyendo tratados en materias como biodiversidad, cambio climático, desertificación, especies en peligro de extinción y materiales peligrosos.

La regulación ambiental mexicana se ha tornado más estricta a lo largo de la última década, y es probable que esta tendencia continúe.

La Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente es aplicada por la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA), la cual constituye un organismo dependiente de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT). La PROFEPA vigila el cumplimiento de la legislación en materia ambiental y aplica las leyes, reglamentos y normas oficiales ambientales Mexicanas y, bajo ciertas circunstancias, la PROFEPA podrá iniciar procedimientos administrativos en contra de empresas que violen leyes ambientales, lo cual en los casos más significativos puede resultar en clausuras temporales o permanentes de instalaciones que hayan incurrido en violaciones, la revocación de licencias de operación y/u otras sanciones o multas. También, de acuerdo al Código Penal Federal, la PROFEPA debe informar a las autoridades correspondientes sobre delitos ambientales. De igual modo, la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente faculta a individuos y organizaciones no gubernamentales para entablar denuncias populares ante la PROFEPA en contra de empresas que violen leyes y reglamentos ambientales. Molymex nunca ha sido emplazada ni multada por incumplimiento de leyes ambientales.

La Emisora considera que Molymex está cumpliendo en todos sus aspectos relevantes con las leyes y reglamentos ambientales aplicables, incluyendo estándares de emisión. Además, Molymex se integró al Programa Voluntario de Auditoría Ambiental desarrollado por la PROFEPA conforme al cual es considerada como una “industria limpia” desde el año 2002.

La Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente contiene ciertas reglas concernientes a valoraciones de impacto ambiental conforme a las cuales la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales establece las condiciones a que están sujetos los proyectos de infraestructura, así como actividades que puedan causar un desequilibrio ecológico, a fin de reducir el riesgo de afectación negativa del medio ambiente. De conformidad con dichas reglas, Molymex debe preparar estudios de impacto ambiental, describiendo los posibles efectos ambientales adversos de sus proyectos. Cualquier proyecto debe ser aprobado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, sin embargo, este requisito no aplica a modificaciones de actividades existentes.

Molymex ha llevado a cabo programas para el control y reducción de diversos tipos de contaminantes, incluyendo materiales peligrosos y no peligrosos, y para asegurar el uso eficiente de los recursos acuíferos. Estas medidas incluyen la construcción de una planta de tallado para el tratamiento del dióxido sulfúrico, misma que entró en operación en el año 2001.

La Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente establecen, como política ambiental para el ordenamiento ecológico del territorio mexicano, la regulación del uso de suelo y la actividad económica realizada en el mismo para la protección y preservación del medio ambiente y asegurar el desarrollo sustentable de los recursos naturales. Este ordenamiento ecológico puede ser nacional, regional, local, así como marítimo y es adoptado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales de conformidad con el Sistema Nacional de Planeación Democrática. Dicho ordenamiento ecológico, en conjunto con otros reglamentos ambientales, debe ser tomado en cuenta a fin de asegurar la validez en el otorgamiento de concesiones por la autoridad competente. Si un territorio es considerado como “área natural protegida” por la Comisión Nacional de Áreas Naturales Protegidas, estará sujeto a una regulación ambiental estricta y cualquier actividad económica o de desarrollo será estrictamente supervisada. En las áreas clasificadas como protegidas, la obtención de concesiones para el desarrollo de determinados proyectos puede ser difícil. Molymex se encuentra ubicada en un área de bajo riesgo y colinda con un “área natural protegida” (Sierra de los Ajos-Bavispe). Sin embargo, Molymex, no está al tanto de ninguna intención por parte de la autoridad para extender dicha área protegida.

Molymex mantuvo las certificaciones que se mencionan a continuación:

• Certificación ISO-9001 versión 2015, con vigencia hasta julio 2023
• Certificación ISO-14001 versión 2015, la cual se mantiene con vigencia a julio de 2023.
• Certificación OHSAS-18001 versión 2007, en la pasada auditoria de re-certificación se realizó la transición a ISO 45001 versión 2018, con vigencia hasta Julio 2023
• Certificación Industria Limpia nivel 2 en proceso de actualización de vigencia

Bélgica

Las operaciones de Molymet Belgium, subsidiaria de la Emisora en Bélgica, están sujetas a la legislación ambiental de Bélgica y la región de Flandes. Dicha regulación ambiental incluye la Ley Regional de Flandes del 28 de junio de 1985 relativa a permisos ambientales y decretos de implementación (los llamados decretos VLAREM I y VLAREM II). El permiso ambiental es un permiso integral, que cubre emisiones ambientales, descarga de aguas residuales, bombeo de aguas del subsuelo y actividades de desecho de residuos. Los permisos ambientales tienen en principio una vigencia máxima de 20 años, no obstante, podrán ser renovados a solicitud del operador. Las operaciones de Molymet Belgium están sujetas a normas sobre Valoración del Impacto Ambiental o EIA.

Las operaciones de Molymet Belgium en Bélgica también califican como una "instalación IPPC," por lo que entran en el ámbito de aplicación de normas de implementación nacional de la Directiva Europea 96/61/EC del 24 de septiembre de 1996. Los reglamentos IPPC, buscan un enfoque integral de los regímenes de permisos que controlan operaciones específicamente listadas en relación a la emisión de contaminantes por diversos medios (aire, agua y suelo). Los estados miembros de la Unión Europea deberán fijar los valores de los límites de emisión y estándares de calidad ambiental sobre las bases del BAT (Mejores Técnicas Disponibles). Para las operaciones existentes, los Estados Miembros están obligados a evaluar los permisos al 30 de octubre del 2007 y modificarlos en caso de ser necesario.

Todas las cuestiones relacionadas con el IPPC fueron discutidas y descritas en el estudio sobre la declaración del impacto ambiental llevado a cabo en el marco de la renovación del permiso ambiental de Molymet Belgium.

Otros aspectos sobre el impacto ambiental de operaciones industriales, tales como emisiones ambientales, ruido, descarga de aguas residuales y el bombeo de aguas del subsuelo, son realizados al amparo de un permiso ambiental y los estándares regulatorios ambientales contenidos en el decreto VLAREM II. El manejo de desperdicios, la presencia de asbestos o del equipo que contiene PCB, y otros requisitos establecidos en reglamentos ambientales (tales como la obligación de contar con un coordinador ambiental) y principios son establecidos en regulaciones específicas.

Las operaciones de Molymet Belgium también están sujetas al Reglamento Europeo (EC) No. 1013/2006 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el transporte de desperdicios. Este Reglamento establece procedimientos y regímenes de control para el transporte de desperdicios dentro de la Comunidad Europea, en tránsito a lo largo de la Comunidad Europea y desde la Unión Europea a países fuera de la Unión Europea. Este reglamento es relevante para la recolección de catalizadores usados.

Adicionalmente, el Reglamento (EC) No. 1907/2006 del Parlamento Europeo y del Consejo del 18 de diciembre de 2006 concerniente al Registro, Evaluación, Autorización y Restricción de Químicos (REACH), creando una Agencia Europea de Químicos, modificando la Directiva 1999/45/EC y abrogando el Reglamento del Consejo (EEC) No. 793/93 y el Reglamento de la Comisión (EC) No. 1488/94 así como la Directiva del Consejo 76/79/EEC y las Directivas de la Comisión 91/155/EEC, 93/67/EEC, 93/105/EC y 2000/21/EC también aplican a las actividades de Molymet Belgium. Esta regulación introduce una obligación de registro para substancias químicas, obligaciones de información para los proveedores de substancias y la obligación de obtener autorización previa para la colocación en el mercado de substancias con propiedades de alto riesgo.

La Ley ambiental de la región de Flandes también contiene un extenso catálogo de normas relacionadas con cuestiones de contaminación del suelo (Ley Regional del 22 de febrero de 1995 sobre limpieza del suelo y decreto de implementación). La Ley Regional sobre limpieza del suelo contiene normas sobre obligaciones de análisis y limpieza de contaminantes del suelo. La obligación de limpiar la contaminación del suelo en complejos industriales es llevada a cabo por el operador actual de dicho sitio. La ley de la región de Flandes sobre limpieza del suelo también señala la obligación de presentar análisis sobre el suelo y planes de reparación del terreno en forma previa a cualquier asignación (según se define en el mismo) de la tierra sobre la cual actividades listadas como riesgosas han sido realizadas o están siendo realizadas. Esta ley sobre limpieza del suelo también señala sanciones penales en caso de incumplimiento. Consecuentemente, el incumplimiento de las reglas de asignación de la tierra puede originar la declaración de nulidad de la asignación por un tribunal a petición de un beneficiario o por la agencia ambiental.

Históricamente, la contaminación del suelo ha sido detectada y Molymet Belgium no ha sido requerida por la agencia ambiental para realizar análisis adicionales del suelo o presentar un plan de reparación del terreno.

Llevar a cabo actividades listadas sin el permiso ambiental correspondiente o el incumplimiento de las condiciones del permiso o principios regulatorios en materia ambiental puede dar lugar a sanciones administrativas, tales como una orden para cesar dicha actividad hasta que el permiso sea obtenido, suspensión o revocación del permiso y sanciones penales (prisión hasta 15 años y/o multa de hasta $3,000,000 de euros).

Los terceros pueden interponer demandas en contra de operadores de actividades industriales con base en principios de derecho civil relativos a responsabilidad por daños. Leyes específicas pueden señalar responsabilidades estrictas, tales como la ley sobre desperdicios tóxicos, la cual establece una responsabilidad estricta para el generador de desechos tóxicos por los daños causados durante la vida del desecho tóxico, o la responsabilidad por molestias excesivas, basada en normas del código civil interpretadas a la luz de casos específicos. Con base en una ley federal ambiental específica, organizaciones y autoridades administrativas pueden entablar demandas y procedimientos sumarios en contra del operador con el objeto de deslindar responsabilidades ambientales significativas.

La Emisora considera que las operaciones de Molymet Belgium cumplen esencialmente con todas las leyes y reglamentos aplicables vigentes, incluyendo todos los estándares de emisiones.

Durante el año 2019 en Molymet Belgium se solicitaron los permisos para la construcción del molino, los que están asociados a estudios de seguridad para evaluar la compatibilidad del molino con las actividades de Seveso en el vecindario. El molino proveerá entre 30-60% del consumo total de Molymet Belgium como energía renovable.

Molymet Belgium también ingresó a un programa voluntario para el periodo 2018 enfocado en proyectos de mejora en la eficiencia energética de las actuales y futuras instalaciones de Molymet Belgium. Durante 2019 se presentó a las autoridades los resultados de la auditoría energética y un plan energético que incluye las mejoras identificadas en la auditoria con un TIR>12.5% (incluidos los subsidios) en un periodo de 3 años. Dentro de nuestro plan 2019-2022 consideramos la instalación de una caldera de recuperación con producción de vapor del gas del asador y utilización de vapor en la Planta Purox.

Alemania

Alemania es una de las naciones que cuentan con una rigurosa regulación en materia de protección ambiental. De conformidad con información proporcionada por el gobierno alemán, existen más de 250 leyes y reglamentos relacionados con la protección al ambiente.

Desde 1986, el Ministerio Federal de Medio Ambiente, Cuidado de la Naturaleza y Seguridad Nuclear ha sido el responsable de los asuntos ambientales federales. Bajo su ámbito se encuentran la Agencia Ambiental Federal en Berlín, la Oficina Federal de Conservación de la Naturaleza en Bonn y la Oficina Federal de Protección de Radiación en Salzgitter, Baja Sajonia. En virtud de que el Parlamento Federal tiene la facultad exclusiva de emitir legislación marco, muchos estados alemanes cuentan con sus propios ministerios en materia ambiental, los cuales implementan leyes ambientales federales. Las autoridades locales también tienen influencia en cuestiones ambientales debido a que son responsables de la planeación de ciudades y paisajes.

Las leyes y reglamentos más significativos relativos a la protección ambiental que resultan aplicables a las operaciones de la subsidiaria alemana de Molymet son las siguientes: la Ley Federal de Control de Emisiones, (*BimSchG*) y las ordenanzas relacionadas con su implementación nos. 1 y 4, la Instrucción Técnica de Contaminantes Ambientales (*TA Luft*), la Instrucción Técnica de Niveles de Ruido (*TA Lärm*), la Ley del Agua, (*Wasserhaushaltsgesetz*), la Ordenanza sobre la Descarga de Sustancias en el Agua del Estado de Sajonia-Anhalt, (*Indirekteinleiter VO*), la Ley sobre Reciclaje y Manejo de Residuos (*Kreislaufwirtschafts- und Abfallgesetz*), la Ley sobre Residuos y Manejo de Residuos del Estado de Sajonia-Anhalt (*Abfallgesetz Sachsen-Anhal*), la Ley sobre Sustancias Químicas (*Chemikaliengesetz*), la Ordenanza sobre Protección a Sustancias Peligrosas (*VO zum Schutz vor gefährlichen Stoffen*) y las numerosas leyes relativas a la seguridad de los espacios de trabajo.

Existe un riesgo de responsabilidad por daños bajo reglas generales de derecho civil (*Bürgerliches Gesetzbuch*) y responsabilidad criminal conforme al derecho penal. Adicionalmente, el permiso para operar la planta podría ser revocado si Molymet Germany incumpliera leyes ambientales. Cualquier incumplimiento también podría resultar en la imposición de multas. No existen procedimientos en materia ambiental o, hasta donde la Emisora tiene conocimiento, investigaciones pendientes en su contra.

Molymet considera que Molymet Germany cumple en todos los aspectos relevantes con las leyes y reglamentos en materia de protección al ambiente, incluyendo las reglas y límites aplicables a las emisiones. Molymet Germany es titular de todos los permisos necesarios para sus operaciones. En razón del reciclaje interno y del monitoreo de todos los residuos y emisiones ambientales y debido al consumo de gas y electricidad como energía, la Emisora considera que existe pocos riesgos de incurrir en un incumplimiento de las leyes de protección ambiental o de que los permisos necesarios para las operaciones sean rescindidos.

En la ciudad de Bitterfeld-Wolfen, Alemania, las operaciones de Molymet Germany han sido auditadas por sus clientes, validando y aprobando su sistema de calidad ambiental. La autoridad local certificó, sobre la base de la ley “Bundes-Immmissiosschutzgesetzes”, que la empresa cuenta con todos los equipos que le permiten cumplir la normativa ambiental vigente, por

lo que no requiere realizar mediciones de sus emisiones anuales. Durante el año 2020, se implementó la norma ISO 50001:2018, logrando cumplir con las normas de eficiencia energética imperantes.

Inversiones y otros Desembolsos

Los desembolsos e inversiones efectuados por la Emisora al 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021, y los compromisos futuros que la Emisora mantiene al 31 de diciembre de 2021, en relación con el mejoramiento de procesos productivos para la protección del medio ambiente, se resumen a continuación:

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 amoniacales 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
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo del sistema de secado de borras	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	8
Molymet Belgium	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	100
Molymet Belgium	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	134
Molymet Belgium	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.129
Molymet Belgium	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**

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 31-12-2020 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	186
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	176
Molymet	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	23.955
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	3.643
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	153
Molymet	Proyectos inversión	Cambio de combustible en horno tostación 5	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	21
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	66
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	994
Molymet	Proyectos inversión	Plan de modernización sistema limpieza de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	2.956
Molymet	Proyectos inversión	Programa de retiro y reemplazo de asbesto	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	79
Molymet	Proyectos inversión	Implementación red de monitoreo amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	11
Molymet	Proyectos inversión	Control emisiones amoniacales en espesador tto lic	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	118
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	165
Molymet	Proyectos inversión	Mantención mayor Espesador II Trat. Licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	95
Molymet	Proyectos inversión	Mejoras planta Lavado de Gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	58
Molymet	Proyectos inversión	Uso ácido sulfúrico interno	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	152
Molymet	Proyectos inversión	Renovación planta Lavado de Gases N° 3	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	380
Molymex S.A. de C.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	19
Molymex S.A. de C.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	1.439
Molymex S.A. de C.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	278
Molymex S.A. de C.V.	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	43
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adecuación del circuito de ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	74
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de ventilador k-112	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	144
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adquisición generados 2.500 kva	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	672
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación nuevo generador de vapor	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	117
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación ventilador planta ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	131
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Nueva línea de envió ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	123
Molymex S.A. de C.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	12
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo tanque presurizado	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	15
Molymet Belgium	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	79
Molymet Belgium	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	143
Molymet Belgium	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.299
Molymet Belgium	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	315
Molymet Belgium	Proyectos inversión	Bomba agua lluvia Evergem	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	22
Molymet Belgium	Proyectos inversión	Plan de Reencendido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	48
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	351
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	7.040
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	202
Total					**48.831**

2021

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 31-12-2021 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	35
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	80
Molymet	**Operaciones de equipos**	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	22.209
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	3.537
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	161
Molymet	Proyectos inversión	Sist. Adición de co2 para abatimiento licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	3
Molymet	Proyectos inversión	Nva. Torre empacada p/reducción emisiones	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	170
Molymet	Proyectos inversión	Plan de modernización sistema limpieza de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	754
Molymet	Proyectos inversión	Programa retiro y reemplazo de asbesto	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	71
Molymet	Proyectos inversión	Control emisiones amoniacales en espesador tto lic	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	104
Molymet	Proyectos inversión	Mejora y modificación planta ACC	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	1
Molymet	Proyectos inversión	Mantención mayor espesador II trat.licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	64
Molymet	Proyectos inversión	Uso ácido sulfúrico interno en lavado gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	25
Molymet	Proyectos inversión	Renovación planta Lavado de Gases N° 3	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	5.751
Molymet	Proyectos inversión	Disminución ruido fractura planta Femo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	7
Molymet	Proyectos inversión	Mantención mayor filtros prensa Delkor	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	184
Molymet	Proyectos inversión	Renovación y racionalización instalaciones	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	445
Molymet	Proyectos inversión	Sistema monitorea aguas subterráneas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	120
Molymet	Proyectos inversión	Normalización contención sustancias briquetas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	1
Molymet	Proyectos inversión	Reemplazo estanques exteriores planta ACC	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	106
Molymet	Proyectos inversión	Bodega APR Hall laboratorio	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	73
Molymet	Proyectos inversión	Reducción consumo amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	25
Molymet	Proyectos inversión	Nueva planta de acido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	3.598
Molymet	Proyectos inversión	Neutralización en 2 etapas planta licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	4
Molymex S.A. de C.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	34
Molymex S.A. de C.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	1.634
Molymex S.A. de C.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	262
Molymex S.A. de C.V.	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	98
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Upgrade filtros de prensa sistema bombeo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	159
Molymex S.A. de C.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	3
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación protección contra incendio	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	162
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Sistema tratamiento emisiones aromáticas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	142
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Uso gas natural comprimido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	231
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo intercambiador	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	231
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación nuevo lavador flujo radial	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	414
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reparación torres condensadoras	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	125
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo sistema eléctrico chimenea	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	36
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación alimentador eléctrico respaldo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	55
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo cimentaciones pozo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	17
Molymet Belgium N.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	210
Molymet Belgium N.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	208
Molymet Belgium N.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.122
Molymet Belgium N.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	291
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	302
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	6.583
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	243
Molynor	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	38
Total					**53.128**

Asimismo, la Emisora mantiene ciertos compromisos futuros por concepto de medio ambiente, como se detalla a continuación:

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 ejercicio	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	Reemplazo intercambiador E-108	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2022	238
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Instalación nuevo lavador de flujo radial	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-05-2022	1.522
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Reparación torres condensadoras	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-09-2022	466
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Instalación alimentador eléctrico de respaldo	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-05-2022	125
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Instalación de protección contra incendio	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-03-2022	132
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Reemplazo cimentación en pozo lavado de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-05-2022	70
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Uso gas natural comprimido	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2022	176
Total						**2.729**

(h) Información del Mercado

(i) Abastecimiento mundial de molibdeno

Las reservas probadas y probables de molibdeno a nivel mundial, el 2021, fueron estimadas por la U.S. Geological Survey en aproximadamente 35,000 millones de libras, cifra suficiente para sostener la producción de molibdeno futura. Las reservas de molibdeno se encuentran concentradas en cuatro países: China, E.U.A., Perú y Chile, los cuales acaparan más de las tres cuartas partes de los recursos mundiales de molibdeno.

La producción global también tiene una alta concentración, siendo China, Chile, E.U.A. y Perú responsables del 44%, 17%, 16% y 11% de la producción de 2021, respectivamente, según estimaciones de la U.S. Geological Survey. La producción de molibdeno proviene de la minería primaria y como subproducto del cobre en E.U.A. y Chile y como producción primaria en China. Doce compañías responden por aproximadamente el 50% de la producción global de molibdeno, lideradas por Freeport McMoRan en E.U.A. y por la empresa chilena Codelco. Las únicas operaciones importantes de minería en molibdeno fuera de China con sus propias instalaciones de tostación de concentrado de molibdeno están en Freeport, Thompson Creek y Codelco. Molymet provee de capacidad de tostación a gran parte de la industria minera que carece de capacidad de tostación para su producción de concentrado de molibdeno.

Se estima que la producción global de molibdeno ha aumentado desde aproximadamente 405 millones de libras en 2007 hasta más de 576 millones de libras en 2021.

La siguiente tabla indica estimaciones de la producción del molibdeno en el mundo occidental por región y compañía hasta 2021:

Producción minera del concentrado de molibdeno							
País	Compañía	Mina	2017	2018	2019	2020	2021
Estados Unidos	Freeport-McMoRan Copper	Henderson/Climax	32.0	35.0	29.0	24.0	30.0
		Sierrita / Bagdad	33.0	35.0	33.5	34.7	35.7
	Rio Tinto/Kennecott	Bingham Canyon	10.9	12.8	24.9	45.1	16.8
	Thompson Creek Metals	Thompson Creek	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Montana Resources	Butte	9.5	8.0	7.7	8.8	8.6 e
	Chevron Mining	Questa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	KGHM	Robinson	0.7	0.8	1.3	0.4	0.3
	Mercantor Minerals	Mineral Park	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Grupo México	Mission	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Win-Eldrich Mines	Ashdown	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Capstone Mining Corp.	Pinto Valley	0.1	0.2	0.1	0.0	0.0
		Total Estados Unidos	86.2	91.8	96.5	113.0	91.5
Canadá	Thompson Creek/Sojitz	Endako	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Teck	Highland Valley	9.2	8.7	6.6	3.3	1.1
	Roca Mines	Max Moly	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Taseko Mines	Gibralter	2.6	2.4	2.7	2.3	2.0
	Imperial Metals et al	Huckleberry	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		Total Canadá	11.8	11.1	9.3	5.6	3.1
Chile	Codelco	Andina	9.6	7.7	4.6	4.9	3.3
		Chuquicamata/RT	38.0	28.2	26.4	37.2	26.6
		El Salvador	1.9	2.2	1.7	1.3	1.1

		El Teniente	13.7	14.9	16.5	18.1	15.4
	Antofagasta	Los Pelambres	23.4	29.4	24.8	24.1	20.4
		Centinela	0.0	0.7	0.8	3.9	2.9
	Anglo American	Minera Sur Andes	5.3	10.7	11.3	9.4	7.4
	Anglo/Glencore/Mitsui	Collahausi	6.4	7.0	6.4	8.3	10.4
	KGHM	Sierra Gorda	37.2	27.4	20.5	16.8	15.0
	Pan Pacific Copper	Caserones	1.9	3.7	6.1	5.4	5.0
	Amerigo (Min Valle Central)	-	1.6	1.9	1.4	1.4	1.3
		Total Chile	139.0	133.8	120.7	130.9	108.8
Otros	Southern Copper Corp	Cuajone	8.3	6.8	7.2	9.3	9.0
		Toquepala	9.2	9.2	16.0	22.2	23.5
	BHP/Teck/Glencore/Mitsubishi	Antamina	8.7	10.2	7.8	7.9	4.9
	Freeport/Sumitomo et al	Cerro Verde	27.6	27.8	28.7	19.2	20.8
	Chinalco	Toromocho	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Hudbay Peru	Constancia	1.0	2.0	2.8	2.7	3.1
	MMG	Las Bambas	2.4	4.3	3.9	6.8	11.2
	Glencore	Alumbera	1.7	0.8	0.0	0.0	0.0
	Grupo México	La Caridad	21.9	21.2	22.5	23.0	22.5
	Grupo México	Buenavista	7.6	10.4	13.5	12.1	11.5
	NMC Resource Corporation	Moland	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	Ozdogu	Kuze Ege Copper	3.9	0.9	1.4	1.2	0.2
	National Iran Copper	Sar Chesmeh/Meiduk	11.0	9.7	10.8	9.9	9.0
		Total Otros	103.3	103.3	114.6	114.2	115.8
Subtotal			340.4	340.0	341.1	363.6	319.1
		Producción en China	200.2	201.9	205.6	195.0	222.3
		Producción en CEI[1]	22.0	22.2	23.4	38.0	28.1 e
		Producción en Mongolia	5.6	7.0	5.3	5.7	6.3 e
Subtotal			227.8	231.1	234.2	238.7	256.7
Total			568.2	571.0	575.4	602.4	575.8

[1] CEI: Comunidad de Estados Independientes (Armenia, Azerbaiyán, Bielorrusia, Kazajistán, Kirguistán, Moldavia, Rusia, Tayikistán, Uzbekistán)
Fuente: IMOA.

La siguiente tabla establece una visión general estimada de la producción de molibdeno en el mundo por país:

Producción estimada de molibdeno por país
(*Cifras en Toneladas*)

Fuente: Estimaciones de U.S. Geological Survey

(ii) Capacidad mundial de procesamiento de molibdeno

El concentrado de molibdeno no tiene aplicaciones comerciales hasta que es convertido en óxido de molibdeno o ferromolibdeno (formas en que comúnmente se provee a los usuarios finales), por lo que todo el concentrado de molibdeno debe entonces ser tostado antes de ser comercializado. Mientras que la producción global de concentrado de molibdeno ha crecido en los años recientes, de 405 millones de libras en 2006 a cerca de 645 millones de libras en 2020, la capacidad de tostado mundial ha crecido desde 400 millones de libras al año a cerca de 600 millones de libras al año. Entre los años 2004 y 2020, se estima que la producción de mina se

incrementó en un 109%. La Emisora considera que la actual capacidad de tostado es insuficiente para cumplir con las expectativas de la demanda global por productos terminados de molibdeno.

Molymet cree que la escasez de capacidad de tostado en la industria del molibdeno es atribuible, en parte, a tasas de crecimiento ralentizadas producto de barreras de entrada, incluyendo costos significativos asociados a la construcción e instalación de nuevas plantas productivas y de tostado, habilidades especializadas y economías de escala disponibles sólo para los grandes operadores. Adicionalmente, el tostado y procesamiento de concentrado de molibdeno está sujeto a vastas regulaciones ambientales y de otros tipos en muchas jurisdicciones. La mayoría de las autoridades regulatorias locales requieren permisos y licencias para la construcción de instalaciones de tostado de molibdeno y, en muchas instancias, dichos permisos y licencias no son emitidos por las autoridades relevantes.

De acuerdo con estimaciones de la IMOA, la demanda global por molibdeno se incrementó en aproximadamente 58 millones de libras, o 23%, entre 1990 y 2000, a una tasa de crecimiento compuesta anual de 2.1%. Este incremento en la demanda se debió principalmente al incremento en la producción secundaria de minas de cobre y la producción primaria China. La demanda aumentó adicionalmente en 90 millones de libras entre 2002 y 2005 (en 30 millones de libras o 9.6% en 2003, 35 millones de libras o 10.3% en 2004 y 24 millones de libras o 6.4% en 2005), alcanzando un máximo de 475 millones de libras en 2010. A partir de la crisis financiera global de los años 2008-2009, el crecimiento de la demanda global por molibdeno se ha situado en alrededor de 4.2%. La demanda global entre los años 2008-2020 se incrementó en aproximadamente 76 millones de libras, pasando de 470 millones de libras en el 2008 a 546 millones de libras en el 2020.

En total, Molymet cuenta, a la fecha del presente Reporte Anual, con una capacidad de procesamiento de 207 millones de libras al año, lo que lo convierte en el principal procesador de concentrado de molibdeno en el mundo, con una participación aproximada de 35% a nivel mundial y 55% a nivel occidental (Fuente: Molymet).

(iii) Mercado mundial de molibdeno

Aplicaciones

El molibdeno y las aleaciones potenciadas de molibdeno son usados en una amplia variedad de aplicaciones industriales en diversos sectores, incluyendo ingeniería y construcción, minería y perforación, transporte, generación de energía, maquinaria y la industria de petróleo y combustibles. Las aplicaciones del molibdeno en la metalurgia y en la industria del acero y hierro responden por aproximadamente un 85% del consumo de molibdeno, casi en su totalidad en la forma de concentrado de molibdeno tostado (oxido de molibdeno técnico) o ferromolibdeno. De esta cifra, aproximadamente el 28% es utilizado en el sector de acero inoxidable. De hecho, se espera que para el periodo 2018-2028, la industria mundial de acero inoxidable crezca a una tasa aproximada de 3.3% anual, lo que contribuiría directamente al crecimiento de la demanda mundial de molibdeno.

Adicionalmente al acero inoxidable, el molibdeno también se utiliza en la producción de acero de baja aleación de alta resistencia, acero dúplex, hierro fundido y acero de corte rápido. Más allá de la industria del hierro y del acero, las principales aplicaciones de productos de molibdeno procesado incluyen (i) aplicaciones químicas, tales como el uso en catalizadores para el refinamiento de petróleo crudo, pigmentos, anticorrosivos, supresores de humo, fertilizantes y lubricantes y (ii) aplicaciones en súper aleaciones, tales como el uso en equipamiento de calefacción en altas temperatura, maquinaria industrial y semiconductores. Las principales aplicaciones de los productos de molibdeno procesado incluyen:

- ***Acero Inoxidable:*** El molibdeno es usado en el acero inoxidable para aumentar la resistencia a la temperatura y corrosión, dureza, soldabilidad y durabilidad. Aproximadamente el 10% del acero inoxidable en el mundo contiene molibdeno con un contenido promedio de 2.2%. El acero inoxidable que contiene altos niveles de molibdeno es generalmente utilizado en aplicaciones de nivel industrial, tales como arquitectura y construcción en ambientes marinos o costeros y en tuberías mar adentro, especialmente en aguas profundas y en la perforación de pozos profundos.

- ***Aceros de baja aleación:*** El molibdeno se emplea en aceros de baja aleación para incrementar la fuerza, la resistencia a altas y bajas temperaturas y durabilidad. Los aceros de baja aleación que contienen molibdeno se encuentran generalmente en ingeniería y construcción, construcción de barcos y automóviles y en industrias generadoras de energía.

- ***Cerámicas especializadas:*** El molibdeno es usado como un aditivo en cerámicas de nivel industrial que requieren resistencia a altas temperaturas y a altos niveles de oxidación. Dichas cerámicas especializadas se utilizan en hornos de aire, quemadores a gas y en motores a turbina aeroespacial.

- ***Aceros de corte rápido:*** Los aceros de corte rápido son aceros que contienen más de un 7% de combinación de molibdeno, tungsteno y vanadio. El molibdeno aumenta significativamente el endurecimiento secundario y la resistencia al uso en dichos metales, lo que les permite cortar otros metales a altas velocidades. Los aceros de corte rápido se emplean en taladros industriales, fresadoras y otras herramientas utilizadas para cortar metal.

- ***Aceros para herramientas:*** El molibdeno se agrega al acero para herramientas principalmente para incrementar el endurecimiento secundario. Este tipo de acero tiene un menor contenido de molibdeno que los aceros de corte rápido y se usa generalmente en herramientas manuales, cuchillos y brocas.

- ***Pigmentos y anticorrosivos:*** El molibdeno es valorado por su formación de colores estables y se añade a pinturas, tintas, cerámicas, productos de plástico y goma. Adicionalmente, el molibdeno se emplea como anticorrosivo producto de su alta resistencia a la corrosión y baja toxicidad.

- ***Sistemas de calefacción y enfriamiento:*** Las soluciones con molibdeno se usan frecuentemente como aditivo en el líquido refrigerante de sistemas de aire acondicionado, sistemas de calefacción y anticongelante para automóviles.

- ***Catalizadores:*** El molibdeno se usa como catalizador para el refinamiento de petróleo crudo, extracción de sulfuro y conversión del carbón a líquido hidrocarbónico.

- ***Lubricantes:*** El bisulfito de molibdeno, la forma más común de molibdeno en estado natural se extrae del mineral y es posteriormente purificado para uso directo en lubricantes.

Los dos siguientes gráficos ilustran los usos del molibdeno según su aplicación:

Fuente: IMOA, 2020. Al día de la publicación de este reporte no existe información disponible al 31-dic-21 de esta fuente

Geográficamente, China es la región del mundo que más consume molibdeno, consumiendo aproximadamente un 41% de la demanda total de 2020. E.U.A. consume aproximadamente el 8% de todo el molibdeno, y Japón también consume un 8%. El consumo estimado de Europa (sin los países del CIS) es de aproximadamente 20% del total.

Consumo Estimado del Molibdeno por Región al 2020*

Mercado Total: 546 millones de libras

Fuente: IMOA, 2020 * Al día de la publicación de este reporte no existe información disponible al 31-dic-21 de esta fuente.

Sustitutos del molibdeno

Los principales sustitutos potenciales del molibdeno como materia prima en aleaciones de acero incluyen el cromo, vanadio, boro y columbio, los que se usan actualmente en conjunto con el molibdeno en ciertas aplicaciones. Algunos de los sustitutos potenciales del molibdeno para uso como aditivo en materiales refractarios en hornos eléctricos de altas temperaturas incluyen el grafito, tungsteno y tántalo (aunque estos otros materiales son más costosos en relación con el molibdeno y no son ampliamente usados en dichas aplicaciones). Adicionalmente, el tungsteno puede ser empleado como aditivo de reemplazo en aceros para herramientas. Los pigmentos naranjo-cromo, rojo-cadmio y naranjo-orgánicos pueden ser usados como sustitutos del naranjo-molibdeno, un tipo de aditivo de molibdeno.

Molymet considera que existen pocos sustitutos efectivos en costos del molibdeno en sus aplicaciones más comunes, particularmente en su uso como elemento para aleaciones de acero y hierro fundido. En años recientes el precio de los metales que compiten directamente con el molibdeno se ha incrementado a tasas similares o incluso más altas que las del precio del molibdeno. Algunas empresas de productos finales también tienen incentivos en contra del cambio de su mix de materias primas dada la alta estandarización de los procesos en que el molibdeno es usado.

Precios

Hace 10 años la Bolsa de Metales de Londres comenzó a cotizar el Molibdeno en valor a futuro, y la natural falta de liquidez de un mercado financiero que apenas está comenzado, permite aún afirmar que el molibdeno se diferencia de otros metales importantes por el hecho que no se negocia en un mercado de valores. No hay opciones listadas o valores futuros relevantes para el metal. Derivado de lo anterior, los precios del molibdeno no pueden ser cubiertos mediante el uso de derivados. La mayor parte del molibdeno se comercializa en un activo mercado *spot* por distribuidores y proveedores a nivel mundial. El precio por libra de óxido de molibdeno en el mercado *spot* se reporta semanalmente en el *Platt's Metal Week* (originalmente llamada *E&MJ Metal & Mineral Markets*) quien, desde el 2 de enero de 1930, ha sido la autoridad independiente en materia de precios de la industria internacional de metales no ferrosos. Dicho precio reportado es el que comúnmente se acepta como el precio estándar de la industria y el principal determinante del precio que Molymet paga por (y al que vende) el concentrado de molibdeno. En este precio se basan las negociaciones de contratos de la Emisora.

El precio del molibdeno es principalmente afectado por cambios en la oferta y la demanda. El mercado metalúrgico para el molibdeno se caracteriza por precios cíclicos y volátiles, mínima diferenciación del producto y una fuerte competencia. Por otro lado, el mercado químico más diversificado del molibdeno contiene un gran número de productos especializados y segmentos. Los precios de ambos mercados, metalúrgico y de químicos, son influenciados por los costos de producción de competidores domésticos y extranjeros, condiciones económicas mundiales, balances de oferta y demanda regional y mundial, niveles de inventarios, acciones regulatorias de los gobiernos y tipo de cambio de las monedas, entre otros. Los precios del molibdeno también se ven afectados por la demanda de productos de uso final en industrias relevantes, incluyendo construcción, transporte y mercados de bienes durables.

Históricamente, sólo con breves repuntes en 1979 y 1995, los precios del molibdeno permanecieron relativamente estables por 30 años a un precio promedio de US$3/lb. A partir del año 2002, un grupo de factores forzaron al alza el precio del molibdeno hasta alcanzar un promedio de US$35/lb en 2005. Estos factores incluyen la disminución en el precio del cobre y su consecuente caída en la provisión de molibdeno, el cierre de algunas de las principales minas en China, la institución de regulaciones europeas anti-dumping, el aumento de la demanda provocada por cambios en los patrones de consumo en la industria del acero, el desarrollo de nuevos usos para el molibdeno y restricciones en la capacidad de tostado. Los precios cayeron a fines de 2008, debido a la crisis financiera que desincentivó la demanda por productos de Molibdeno, a pesar de esto, el promedio del año fue de US$29.1. La situación anterior se mantuvo durante el año 2009, donde el precio promedio del Molibdeno fue de US$11.1 por libra, para luego repuntar en 2010, promediando US$15.65. Para el año 2011 se dio una leve contracción, lo que desencadeno un precio promedio de US$15.52. Ya en el año 2012, el promedio alcanzó los US$12.76 por libra. Durante el año 2011 se registró un precio promedio de US$11.35, durante el año 2020 se registró un precio de US$8.69 por libra de molibdeno, y durante el año 2021 se registró un precio de US$15.85 por libra de molibdeno.

Los siguientes gráficos muestran la evolución histórica del precio del cobre y del molibdeno, de diciembre de 2011 al 31 de diciembre de 2021:

Fuente: Bloomberg

Fuente: Metals Week D.O. USA

(i) Estructura Corporativa

De las subsidiarias, las que representan 10% o más del total de activos o de los ingresos totales consolidados son Molynor, Molymex y Molymet Belgium, y la relación que tienen con la Emisora son las siguiente:

- Molynor: Los servicios que le presta a la Emisora, es la venta de Oxido Técnico, Renio y Maquila, mientras que la Emisora le presta a la subsidiaria servicios de ingeniería y ocasionalmente venta de materiales.
- Molymet Belgium: Los servicios que le presta a la Emisora, es la venta de Renio, mientras que la Emisora le vende a la subsidiaria Molidbdenita, Oxido técnico y ocasionalmente materiales.
- Molymex: Los servicios que le presta a la Emisora, es la venta de Renio, mientras que la Emisora le vende a la subsidiaria Molibdenita y Oxido técnico.

(j) Descripción de los Principales Activos

La Emisora es propietaria de las plantas industriales productivas y de los terrenos en los cuales están ubicadas en Nos, Chile (Molymet); Mejillones, Chile (Molynor); Cumpas, México (Molymex); Gante, Bélgica (Molymet Belgium); y Bitterfeld, Alemania (Molymet Germany). La Planta Nos se ubica a 30 kilómetros al Sur de Santiago en un terreno de 45.9 hectáreas. Dicha planta cuenta con equipos de preparación y mezcla de materia prima; hornos de tostación; planta de des-polvamiento y lavado de gases; plantas de lixiviación, de secado y envase; planta de tratamiento de riles; plantas de recuperación y fabricación de renio; planta de ferromolibdeno; planta de productos puros; planta de captación de gases, planta de acondicionamiento de concentrados; planta de ácido sulfúrico; planta de cementos de cobre y cátodos de cobre. La capacidad anual de tostación en esta planta es de 86 millones de libras de molibdeno contenido en concentrados, distribuidas en tres hornos de tostado. La planta de Mejillones ha sido ubicada en un terreno de 30 hectáreas en el barrio industrial del puerto de Mejillones, en el norte de Chile y cuenta con oficinas, bodegas, estanques, muestrera y laboratorio, una planta de tostación, planta de homogenizado y envase de producto, planta de lavado de gases, planta de Ácido Sulfúrico, planta de SX y planta de Riles, además de varias instalaciones complementarias, tales como planta desaladora de agua de mar, torres de enfriamiento de agua industrial, una central de aire comprimido, respaldo eléctrico, estación de monitoreo de aire y otra de gases, y otros servicios. La capacidad anual de tostación en esta planta es de 60 millones de libras de molibdeno contenido en concentrados, distribuidas en dos hornos de tostado. La planta de México cuenta con un terreno de 40.8 hectáreas en los que se ubican las instalaciones de la planta, oficinas, bodegas y laboratorios. La capacidad anual de tostación en esta planta es de 28 millones de libras de molibdeno contenido en concentrados, distribuidas en un horno de tostado. La planta de Bélgica se ubica en un terreno de 25.4 hectáreas en el barrio industrial,

en el puerto de Gante y además de las instalaciones industriales posee oficinas y laboratorio. La capacidad anual de tostación en esta planta es de 33 millones de libras de molibdeno contenido en concentrados, distribuidas en un horno de tostado. La planta de Alemania se encuentra dentro del parque industrial *Chemiepark Bitterfeld* y cuenta con un terreno de 27,000 metros cuadrados, en los cuales se ubica la planta, oficinas, bodegas y laboratorio. Su capacidad de procesamiento anual de molibdeno metálico es de 1,160 toneladas.

Además, Molymet, a través de su subsidiaria Inmobiliaria San Bernardo S.A. es propietaria de aproximadamente 133 hectáreas alrededor de la Planta Nos, en las cuales se desarrollan actividades agrícolas.

La Emisora realiza constantemente, con recursos propios, mejoras en sus instalaciones y procesos productivos, incorporando nuevas tecnologías a dichos procesos con el fin de mantener el alto nivel de competitividad de sus productos.

En la sección 2.1 de este Reporte Anual se encuentra más información referente al detalle de las expansiones en capacidad de cada una de las plantas de la Emisora.

El detalle de los seguros con los que cuenta la Emisora para sus principales activos se encuentra en la sección 2.2. c) de este Reporte Anual.

A la fecha de este Reporte Anual, no existe ningún activo de la Emisora que se encuentre dado en garantía por algún crédito que mantenga la Emisora.

(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A continuación, se indican las causas por pasivos contingentes más significativos que tiene Molymet:

1. 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.

2. Durante los meses de octubre de 2020, febrero y mayo de 2021, Molibdenos y Metales S.A. interpuso 24 acciones de reclamación ante el Tribunal Tributario Aduanero de Valparaíso, en contra del Servicio Nacional de Aduanas, Administración San Antonio, con motivo de 24 cargos formulados, de los cuales uno, equivalente a USD 398.339,31 por concepto de aranceles, impuesto al valor agregado y multas, fue declarado prescrito por conciliación con fecha 3 de mayo de 2021, encontrándose a la fecha vigente la tramitación de los 23 restantes, por los cuales se exige el cobro de aranceles, impuesto al valor agregado y multas, por un monto aproximado de US$4,5 millones, correspondientes a importaciones de concentrados de molibdeno desde Perú, al amparo de las preferencias arancelarias contemplada en el Tratado de Libre Comercio Chile-Perú. Posteriormente, con fecha 1 y 2 de julio de 2021, Molymet fue notificada de 7 cargos adicionales, por un total aproximado de US$ 1,8 millones, de los cuales y luego de hechos valer los recursos de reposición respectivos ante la autoridad aduanera de San Antonio, en el mes de septiembre fueron declarados prescritos 3 de ellos, motivo por el cual serán presentadas las reclamaciones restantes ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Valparaíso dentro de los plazos legales vigentes para ello. En consideración a lo anterior, a la fecha el total de cargos vigentes asciende a US$ 5,8 millones por concepto de cobro de aranceles, impuesto al valor agregado y multas. En dichos cargos el Servicio Nacional de Aduanas discute la suficiencia documental para acreditar el simple transbordo en Ecuador, de concentrados de molibdeno provenientes de Perú. En opinión de la administración, dichos cargos son legalmente improcedentes, por lo que no corresponde realizar provisión alguna. El fundamento de lo anterior es que (i) la defensa jurídica de Molymet cuenta con importante respaldo textual y expreso de la normativa aduanera, incluyendo en ello, la interpretación de dicha normativa efectuada por el propio Director Nacional de Aduanas, (ii) la información documental entregada al Servicio nacional de Aduanas, cumple con todos los requisitos de la información solicitada por dicho servicio; y (iii) nunca se ha discutido por el Servicio Nacional de Aduanas el fondo del transporte directo, sino que solo una cuestión documental meramente formal y a cuyo respecto se ha puesto a disposición del Tribunal Tributario Aduanero abundante información documental que en opinión de la administración, permite acreditar el cumplimiento de todos los aspectos discutidos por Aduanas, emitida incluso por la misma autoridad Aduanera de Ecuador.

Actualmente la Emisora no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles ni pudiera declararse o ha sido declarada en concurso mercantil.

(l) Acciones representativas del capital social

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social suscrito y pagado ascendía a US$ 501.95 millones representado por un total de Acciones Serie "Única", especiales, nominativas sin valor nominal, que se integra como sigue:

Capital fijo mínimo	Capital variable	Capital total
132,999,304 acciones	--	132,999,304 acciones

En los últimos tres años, el capital social de la Emisora ha sido modificado.

Año	Capital social inicial	Capital social final	Cambio
2019	501.95	501.95	0.00
2020	501.95	501.95	0.00
2021	501.95	501.95	0.00

Patrimonio 2019

El patrimonio neto, al cierre de diciembre de 2019, registró un aumento US$ 33.43 millones con respecto al cierre de diciembre de 2018, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por US$ 37.54 millones, compensado por una disminución en otras reservas por US$ 1.47 millones.

Patrimonio 2020

El patrimonio neto, al cierre de diciembre de 2020, registró un aumento US$ 21.36 millones, con respecto al cierre del año 2019, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por US$ 20.17 millones.

Patrimonio 2021

El patrimonio neto, al cierre de diciembre de 2021, registró un aumento US$ 35.93 millones, con respecto al cierre del año 2020, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por US$ 50.65 millones.

Recompra de acciones en Chile

En Chile, las sociedades anónimas sólo pueden adquirir y poseer acciones de propia emisión en casos muy específicos:

(a) Cuando la adquisición es el resultado del ejercicio del derecho de retiro;

(b) Cuando la adquisición resulte de la fusión con otra sociedad que sea accionista de la sociedad absorbente;

(c) Cuando ello permita cumplir una reforma de estatutos de disminución de capital, cuando la cotización de las acciones en el mercado fuere inferior al valor de rescate que proporcionalmente corresponda pagar a los accionistas; y

(d) Cuando permita cumplir un acuerdo de la junta extraordinaria de accionistas para la adquisición de acciones de propia emisión, en las condiciones establecidas en los artículos 27 a 27 D de la Ley de Sociedades Anónimas en Chile.

En este último caso, de entre las condiciones establecidas por la ley, destacan las siguientes:

1) La adquisición debe acordarse por la Junta Extraordinaria de Accionistas por las dos terceras partes de las acciones emitidas con derecho a voto;

2) La adquisición sólo podrá hacerse hasta por el monto de las utilidades retenidas;

3) Si la sociedad tuviere series de acciones, la oferta de adquisición deberá hacerse en proporción al número de acciones de cada serie, que tenga transacción bursátil;

4) Aprobado el programa de adquisición de acciones, ninguna sociedad anónima podrá mantener en cartera acciones de su propia emisión representativas de un monto superior al 5% de sus acciones suscritas y pagadas.

Al respecto, Molymet nunca ha adquirido acciones de propia emisión en los últimos tres ejercicios.

(m) Dividendos y Política de Dividendos

Para información acerca de la frecuencia con que la Emisora ha decretado dividendos en los últimos 3 ejercicios, así como el importe de los mismos, favor de referirse a la subsección "Dividendos" dentro de la Sección 3.6 "Resumen de las Principales Políticas Contables".

La notificación de los dividendos se realiza por medio de lo establecido en la normativa vigente, y particularmente el Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile y lo instruido en las respectivas instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros. De conformidad a ello, el acuerdo del Directorio para distribución de dividendos y toda eventual modificación que acordare la Junta de Accionistas sobre la materia, se comunican como hecho esencial al mercado y adicionalmente, se efectúa una publicación en la cual se señala cuáles accionistas tienen derecho a los dividendos, de conformidad a lo señalado en el artículo 10 del Reglamento de la Ley sobre Sociedades Anónimas de Chile.

En cuanto al pago de dividendos, el procedimiento es el siguiente:

Molymet cumple con el procedimiento establecido en la Circular N°687 de la Comisión para el Mercado Financiero (anterior Superintendencia de Valores y Seguros), de acuerdo con ello, estos se pagan por medio de cheque, abierto y sin cruzar, previa acreditación de la identidad del accionista y/o representantes legales, sin perjuicio de lo cual se faculta al Directorio para incorporar cualquier modificación que se estime pertinente. Adicionalmente, respecto de aquellos accionistas que lo soliciten, Molymet podrá remitirles sus cheques a sus lugares de residencia, los cuales son enviados sólo por medio de carta certificada previa solicitud escrita del accionista. Por último, respecto de aquellos accionistas que lo soliciten, el dividendo se les deposita directamente en su cuenta corriente.

(n) Controles Cambiarios y Otras Limitaciones que Afecten a los Tenedores de los Títulos

En el país de constitución de la Emisora no existen actualmente leyes o regulaciones que de cualquier forma impongan controles cambiarios o condiciones similares o restrinjan la entrada o salida de capitales, que puedan afectar adversamente la transparencia de los pagos que deban hacerse a los Tenedores conforme a los Certificados Bursátiles. Tampoco existen disposiciones al respecto en el acta constitutiva o los estatutos sociales de la Emisora.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera de la Emisora correspondiente a los años 2019, 2020 y 2021 se encuentra preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

3.1. Información Financiera Seleccionada

Estado de Situación Financiera

En miles de Dólares	**Dic 19**	**Dic 20**	**Dic 21**
Consolidado			
Total Activos Corrientes	755,637	716,540	1,177,957
Total Activos No Corrientes	563,546	593,337	569,945
Total Activos	**1,319,183**	**1,309,877**	**1,747,902**
Total Pasivos Corrientes	235,900	201,706	481,807
Total Pasivos No Corrientes	348,845	352,371	474,367
Total Patrimonio	734,438	755,800	791,728
Total Pasivos y Patrimonio	**1,319,183**	**1,309,877**	**1,747,902**

Estado de Resultados

En miles de Dólares	**Dic 19**	**Dic 20**	**Dic 21**
Consolidado			
Ingresos	1,170,148	1,051,912	1,453,442
Costos de Venta	(1,012,274)	(909,997)	(1,219,458)
Ganancia Bruta	157,874	141,915	233,984
Otros	(94,665)	(94,096)	(135,502)
Utilidad del Ejercicio	**63,209**	**47,819**	**98,482**

Estado de Flujo de Efectivo

En miles de Dólares	**Dic 19**	**Dic 20**	**Dic 21**
Consolidado			
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	114,933	129,463	(294,770)
Flujo neto positivo (negativo) utilizado en actividades de financiamiento	(92,922)	(87,781)	275,746
Flujo neto positivo (negativo) originado por (utilizado en) actividades de inversión	(15,879)	(30,257)	(33,344)
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo (suma)	**6,132**	**11,425**	**(52,368)**

Razones Financieras

	Dic 19	Dic 20	Dic 21
Consolidado			
Cobertura gastos financieros (1)	7.04	8.40	13.93
Liquidez corriente (2)	3.20	3.55	2.44
Razón ácida (3)	1.55	1.81	0.81
Razón de endeudamiento (4)	0.80	0.73	1.21
Prop. deuda largo plazo / deuda total	59.66%	63.60%	49.61%
Rentabilidad patrimonio (5)	8.72%	6.35%	12.56%
Rentabilidad activos operacionales (6)	11.36%	8.18%	16.87%

(1) Corresponde al EBITDA dividido por los gastos financieros.
(2) Corresponde al total de activos corrientes dividido por el total de pasivos corrientes.
(3) Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios corrientes, dividido por el total de pasivos corrientes.
(4) Corresponde al total de pasivos dividido por el total de patrimonio neto.
(5) Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el patrimonio promedio de los últimos 2 períodos/ejercicios.
(6) Corresponde a la utilidad neta anualizada dividida por el total de activos no corrientes promedio de los últimos 2 períodos/ejercicios.

3.2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación

Ingresos y Egresos por Línea de Negocios

La siguiente tabla muestra los ingresos de explotación consolidados de la Emisora, separados por línea de negocio para los años 2019, 2020 y 2021:

	Al 31 de diciembre de					
	2019		**2020**		**2021**	
	MM US$	**%**	**MM US$**	**%**	**MM US$**	**%**
Ingresos Ventas Propias	1,033.90	88.35%	936.99	89.08%	**1,347.97**	**92.74%**
Ingresos Maquila	68.31	5.84%	72.59	6.90%	**54.52**	**3.75%**
Ingresos Subproductos	67.94	5.81%	42.33	4.02%	**50.95**	**3.51%**
Ingresos de Explotación	**1,170.15**	**100.00%**	**1,051.91**	**100.00%**	**1,453.44**	**100.00%**

Información financiera por zona geográfica (subsidiaria):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2019 (mm USD)	Molymet S.A. (Chile)	Molymet Belgium (Bélgica)	Molymex (México)	Molynor (Chile)	Molymet Germany (Alemania)
Ingresos netos	632.45	204.73	374.29	230.28	49.52
Ganancia Bruta	73.46	13.03	31.33	39.55	4.55
Utilidad neta	62.57	3.53	13.32	22.92	1.47
Total de activos	1,193.69	168.50	111.85	356.34	33.17
Total de pasivos	460.64	57.91	47.01	92.83	5.94
Capital contable	733.05	110.59	64.85	263.52	27.23

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2020 (mm USD)	Molymet S.A. (Chile)	Molymet Belgium (Bélgica)	Molymex (México)	Molynor (Chile)	Molymet Germany (Alemania)
Ingresos netos	548.73	177.43	250.07	266.80	29.34
Ganancia Bruta	78.42	15.77	23.00	30.50	1.11
Utilidad neta	47.32	4.93	9.12	15.91	-0.04
Total de activos	1,199.38	168.58	117.73	275.18	29.37
Total de pasivos	445.03	53.02	43.95	70.04	2.17
Capital contable	754.35	115.56	73.77	205.16	27.19

Ejercicio terminado el 31 de diciembre 2021 (mm USD)	Molymet S.A. (Chile)	Molymet Belgium (Bélgica)	Molymex (México)	Molynor (Chile)	Molymet Germany (Alemania)
Ingresos netos	884.45	256.68	430.02	319.21	41.51
Ganancia Bruta	137.93	21.70	32.44	35.91	3.26
Utilidad neta	97.19	6.34	14.00	18.57	0.21
Total de activos	1,572.10	249.20	201.10	323.79	34.43
Total de pasivos	781.70	127.02	112.83	112.05	7.03
Capital contable	790.40	122.18	88.26	211.74	27.40

Información sobre ventas de exportación:

Regiones	31 de diciembre de					
	2019		2020		2021	
	MM USD	%	MM USD	%	MM USD	%
Asia	351.52	34%	350.48	38%	236.47	18%
Europa	444.58	43%	370.08	40%	527.55	39%
América	227.46	22%	197.40	27%	584.30	43%
África y Oceanía	10.34	1%	-	-	-	-
Total:	1,033.90	100%	917.96	100%	1,348.32	100%

3.3. Informe de Créditos Relevantes

Las obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019, 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	2019 Hasta 90 días	2019 91 días a 1 año	Total corriente	2019 De 1 a 3 años	2019 De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
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**

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Serie	Tipo de moneda	Amortización	Tasa Colocación	Tasa Cobertura	2019 Hasta 90 días	2019 91 días a 1 año	Total corriente	2019 De 1 a 3 años	2019 De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total deuda 31-12-2019
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**

Las obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre 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 Hasta 90 días	2020 91 días a 1 año	Total corriente	2020 De 1 a 3 años	2020 De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	4,15%	-	-	708	708	1.406	352	1.758	2.466
									Monto Total MUSD	-	**708**	**708**	**1.406**	**352**	**1.758**	**2.466**
									Capital MUSD		**703**	**703**	**1.406**	**352**	**1.758**	**2.461**

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Serie	Tipo de moneda	Amortización	Tasa Colocación	Tasa Cobertura	2020 Hasta 90 días	2020 91 días a 1 año	Total corriente	2020 De 1 a 3 años	2020 De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total deuda 31-12-2020
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	BMOLY-C	U.F.	Semestral	4,20%	6,97%	-	469	469	-	-	79.126	79.126	79.595
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	2,74%	823	-	823	50.976	-	-	50.976	51.799
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	442	-	442	58.098	-	-	58.098	58.540
							Monto Total MUSD	**1.265**	**469**	**1.734**	**109.074**	-	**79.126**	**188.200**	**189.934**
							Capital MUSD	-	-	-	**109.650**	-	**81.766**	**191.416**	**191.416**

Las obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021, 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	2021 Hasta 90 días	2021 91 días a 1 año	Total corriente	2021 De 1 a 3 años	2021 De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	3,25%	-	-	415	415	829	414	1.243	1.658
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,38%	-	-	80.149	80.149	-	-	-	80.149
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	-	Banco Crédito del Perú	Perú	PEN	Anual	1,030%	0,20%	-	41.048	41.048	-	-	-	41.048
76.016.222-1	Complejo Industrial Molynor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,38%	-	-	20.037	20.037	-	-	-	20.037
76.016.222-1	Complejo Industrial Molynor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,95%	-	-	10.039	10.039	-	-	-	10.039
96.953.640-4	Inmobiliaria San Bernardo S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	Semestral	3,61%	-	-	195	195	380	380	760	955
									Monto Total MUSD	-	151.883	151.883	1.209	794	2.003	153.886
									Capital MUSD	-	151.622	151.622	1.209	794	2.003	153.625

Al 31 de diciembre de 2021, el activo total de la Emisora asciende a US$1,747.90 millones, por lo que en consideración a lo anterior no existe alguna emisión de bonos chilenos o de Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa que individualmente represente más del 10% de dicho activo total de la Emisora.

Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo total de la Emisora asciende a US$956.17 millones, por lo que en consideración a lo anterior la Emisora cuenta con el bono MOLYMET 21 (12.6%) que individualmente representa más del 10% de dicho pasivo total de la Emisora.

A la fecha de este Reporte Anual, la Emisora se encuentra al corriente en el pago de los intereses y capital de los antedichos créditos.

Obligaciones de hacer o no hacer de los certificados bursátiles

Conforme a los términos de los Certificados Bursátiles, salvo que los Tenedores de la mayoría de los Certificados Bursátiles autoricen por escrito lo contrario, a partir de la fecha de suscripción del título correspondiente y hasta que los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad, la Emisora se obliga a cumplir por sí misma y, en los casos específicamente previstos a continuación, se obliga a que sus subsidiarias cumplan, con lo siguiente:

Obligaciones de Hacer

(i) Obligaciones Financieras

A. Límites en relación de endeudamiento. Mantener un nivel de endeudamiento, medido sobre las cifras de sus Estados Financieros consolidados, inferior o igual a 1.75 veces. Para estos efectos se entenderá por nivel de endeudamiento, la razón entre Pasivo Exigible y Patrimonio. Entendiéndose para el cálculo de este indicador por "Pasivo Exigible", la suma de (i) la partida "pasivos corrientes total" y la partida "pasivos no corrientes total" de los Estados Financieros consolidados de la Emisora; (ii) menos la diferencia entre la partida de los inventarios de concentrado de molibdeno y sus derivados y las cuentas por pagar por concentrado de molibdeno y sus derivados. Por "Patrimonio" la partida "patrimonio total" de los Estados Financieros consolidados de la Emisora. Para efectos de este Título, por "Estados Financieros", deberá entenderse: los estados financieros que las entidades inscritas en el Registro de Valores chileno deben presentar trimestralmente a la CMF de conformidad a la normativa vigente en Chile y que incluye el Estado de Situación Financiera Consolidado, el Estado de Resultados Integrales Consolidados, el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y las notas complementarias. En caso de que la CMF modifique dichas cuentas o partidas en el futuro, las referencias en el Suplemento a cuentas o partidas específicas de los actuales Estados Financieros se entenderán hechas a aquellas nuevas cuentas o partidas que deban anotarse en el instrumento que reemplace a los actuales Estados Financieros. En forma anual, la Emisora deberá enviar al Representante Común una auditoría de las existencias de concentrado de molibdeno y sus derivados y de sus cuentas por pagar por concentrado de molibdeno y sus derivados, realizada por sus auditores externos.

B. Mantener un Patrimonio mínimo de US$300'000,000.00 (TRESCIENTOS MILLONES DE DÓLARES 00/100). Para estos efectos, se entenderá por "Patrimonio" la partida "patrimonio total" de los Estados Financieros consolidados de la Emisora.

C. Mantener una razón EBITDA a Gastos Financieros Netos en su balance consolidado no inferior a 5 veces, medido y calculado en forma trimestral, para el periodo de 4 trimestres consecutivos anteriores a la fecha de cálculo. Para los efectos del cálculo, se entenderá por "EBITDA", la suma de las partidas "ganancia bruta", "otros ingresos, por función", "costos de distribución", "gastos de administración", "otros gastos, por función", y "otras ganancias (pérdidas)"; menos la suma de las partidas "gasto por depreciación" (proveniente del cuadro de movimiento del activo fijo incluido en las notas a los Estados Financieros consolidados), "amortización de intangibles" y "revalorización de activos biológicos" (incluido dentro de "otras ganancias (pérdidas)"), todos de los Estados Financieros consolidados de la Emisora; y por "Gastos Financieros Netos" la suma de las partidas "costos financieros" e "ingresos financieros", de los Estados Financieros consolidados de la Emisora.

La Emisora deberá enviar al Representante Común, junto con las copias de sus Estados Financieros consolidados, trimestrales y anuales, una carta firmada por su representante legal, en la cual deje constancia del cumplimiento de los indicadores financieros definidos en los sub-incisos (A), (B) y (C) anteriores.

Tanto los índices de los sub-incisos (A) y (C) anteriores, como el valor mínimo del sub-inciso (B) anterior, deberán verificarse y cumplirse trimestralmente según la información financiera que divulgue la Emisora a la CMF.

(ii) Estados Financieros Intermedios. Entregar al Representante Común en forma trimestral, en las fechas que señalen las Disposiciones de Emisoras o cualquier otra disposición aplicable o aquella que la sustituya, un ejemplar completo de los Estados Financieros consolidados internos de la Emisora al fin de cada trimestre, incluyendo balance general, estado de resultados y estado de cambios en la situación financiera, preparados conforme a las normas contables que le sean aplicables a la Emisora y firmados por su Director de Finanzas, Contralor o Tesorero.

(iii) Estados Financieros Consolidados Auditados. Entregar al Representante Común en forma anual, en las fechas que señalen las Disposiciones de Emisoras o cualquier otra disposición aplicable o aquella que la sustituya, un ejemplar completo de los Estados Financieros consolidados anuales de la Emisora dictaminados por sus auditores externos.

(iv) Uso de Recursos derivados de la Emisión; Inscripción de Certificados Bursátiles.

A. Utilizar los recursos derivados de la Colocación de los Certificados Bursátiles para los fines estipulados en el suplemento y en el título correspondiente.
B. Mantener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV que mantiene la CNBV y en el listado de valores de la BMV.

(v) Existencia Legal y Giro del Negocio; Autorizaciones

A. Conservar su existencia legal y la de sus subsidiarias, y mantenerse como negocio en marcha, operando de acuerdo a su objeto social y giro comercial, salvo (x) por lo permitido en el inciso (iii) de la sección de "Obligaciones de No Hacer" siguiente; y (y) en los casos en que la administración de la Emisora o de sus subsidiarias, según corresponda, determine de buena fe, que es en el mejor interés de la Emisora o de la subsidiaria correspondiente, el descontinuar alguna línea de producción o la terminación de un negocio específico o la disolución de alguna de sus subsidiarias, siempre y cuando lo anterior no constituya, o pueda constituir, una Causa de Vencimiento Anticipado o afecte de manera significativamente adversa las operaciones o situación financiera de la Emisora y sus subsidiarias ni perjudique en forma alguna los derechos de los Tenedores.

B. Mantener vigentes todas las autorizaciones, permisos, licencias o concesiones necesarias para el buen funcionamiento y explotación de sus actividades y las de sus subsidiarias, salvo por aquellas autorizaciones, permisos, licencias o concesiones que, de no mantenerse vigentes, no afecten de manera adversa las operaciones o la situación financiera de la Emisora o cualquiera de sus subsidiarias, cumpliendo con las obligaciones que dichas autorizaciones, permisos, licencias o concesiones impongan.

(vi) Activos; Seguros. Mantener los bienes necesarios para la realización de sus actividades y las de sus subsidiarias en buen estado (con excepción del desgaste y deterioro normales), y hacer las reparaciones, reemplazos y mejoras necesarias. La Emisora deberá contratar, y hacer que sus subsidiarias contraten, con compañías de seguros de reconocido prestigio, seguros adecuados para sus operaciones y bienes, en términos y condiciones (incluyendo, sin limitación, riesgos cubiertos y montos asegurados) similares a los seguros que actualmente tienen contratados y que han contratado en el pasado, siempre y cuando dichos seguros se encuentren disponibles.

(vii) Preferencia en el Pago. Tomar todas las acciones y medidas necesarias a efecto de que las obligaciones de pago amparadas por los Certificados Bursátiles tengan la misma preferencia en el pago que cualquier otra deuda no garantizada de la Emisora.

(viii) Obligaciones Fiscales. La Emisora deberá cumplir y estar al corriente, y hacer que sus subsidiarias cumplan y estén al corriente, en el pago de todas las contribuciones a que estén obligadas, excepto por contribuciones fiscales que, individualmente o en conjunto, no excedan del equivalente, en cualquier moneda, de US$25'000,000.00 (VEINTICINCO MILLONES DE DÓLARES 00/100).

(ix) Obligaciones Laborales. La Emisora deberá cumplir y estar al corriente, y hacer que sus subsidiarias cumplan y estén al corriente, en el pago de sus obligaciones de naturaleza laboral, excepto por aquellas obligaciones laborales que, individualmente o en conjunto, no excedan del equivalente, en cualquier moneda, de US$10'000,000.00 (DIEZ MILLONES DE DÓLARES 00/100).

(x) Entrega de Información a la CNBV y la BMV. Entregar a la CNBV y a la BMV la información necesaria de conformidad con lo establecido en la legislación vigente y en el Reglamento Interior de la propia BMV y, en lo particular, proporcionar a la BMV, en lo conducente, la información a que se refiere la disposición 4.033.00 y la Sección Segunda del Capítulo Quinto del Título Cuarto del citado Reglamento. Para ello, la Emisora otorga su conformidad para que, en caso de incumplimiento, le sean impuestas las sanciones a través de los órganos y procedimientos disciplinarios que se establecen en dicho ordenamiento. Asimismo, se señala que la Emisora tendrá la obligación de designar a aquellas personas responsables de entregar dicha información y hacerlo del conocimiento de la CNBV y la BMV.

Obligaciones de No Hacer

(i) Objeto Social. No cambiar el objeto o giro preponderante de la Emisora y sus subsidiarias.

(ii) Limitaciones respecto de Gravámenes. Abstenerse y hacer que sus subsidiarias se abstengan de constituir cualquier Gravamen, salvo que (A) simultáneamente a la constitución de cualquier Gravamen, la Emisora garantice en la misma forma sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles; o (B) se trate de Gravámenes Permitidos. Para los efectos del presente inciso, el término "Gravamen" o "Gravámenes" significa, respecto de activos esenciales para el desarrollo del giro, cualquier hipoteca, prenda, depósito, fideicomiso de garantía, carga, preferencia o cualquier otro gravamen, de cualquier naturaleza. Asimismo, el término "Gravámenes Permitidos" significa, con respecto a la Emisora o a cualquiera de sus subsidiarias, los siguientes: (t) Gravámenes derivados de cualquier obligación de carácter fiscal o laboral, o creados por ministerio de ley, siempre que las cantidades que garanticen no sean pagaderas al momento de su creación o que hayan sido impugnados de buena fe y respecto de los cuales se hayan creado reservas o cualquier otra provisión necesaria conforme a las normas contables aplicables a la Emisora; (u) Gravámenes creados como consecuencia de servidumbres legales o voluntarias sobre los activos de la Emisora o sus subsidiarias; (v) Gravámenes creados con anterioridad a la fecha de suscripción del título correspondiente; o que se otorguen con motivo de cualquier modificación, sustitución, extensión o refinanciamiento de una deuda existente a la fecha de suscripción del título correspondiente; siempre que el monto de la deuda garantizada por dichos Gravámenes no se incremente o el plazo o la vida promedio de la misma no se reduzca y dichos Gravámenes no se extiendan a bienes distintos; (w) Gravámenes sobre activos que la Emisora o cualquiera de sus subsidiarias adquieran en el futuro, los cuales existan antes de la fecha de adquisición de dichos activos (a menos que dichos Gravámenes se hubieren creado exclusivamente con motivo de dicha adquisición), así como Gravámenes creados con el fin de garantizar el pago del precio de adquisición o la deuda incurrida para adquirir dichos activos (en el caso de adquisición de sociedades, la Emisora o cualquiera de sus subsidiarias podrán constituir Gravámenes sobre las acciones, partes sociales o instrumentos similares que representen el capital social de las sociedades adquiridas o de aquellas que, directa o indirectamente, efectúen la adquisición), en el entendido que dichos Gravámenes se limitarán a los activos adquiridos, y en todo caso, podrán ser creados hasta 9 (nueve) meses después de la fecha de dicha adquisición; (x) Gravámenes que renueven, extiendan, refinancien o sustituyan a cualquiera de los Gravámenes Permitidos mencionados en el numeral (w) de este párrafo, siempre que el monto de la deuda garantizada por dichos Gravámenes no se incremente o el plazo de la misma no se reduzca y dichos Gravámenes no se extiendan a activos distintos; (y) Gravámenes sobre valores que garanticen operaciones de reporto u obligaciones de recompra de dichos títulos; y (z) Gravámenes para garantizar deuda de la Emisora o de cualquiera de sus subsidiarias, no incluidos en los numerales (t) a (y) anteriores, siempre y cuando el valor de los activos que garanticen dicha deuda no exceda del 10% (diez por ciento) de los activos totales consolidados de la Emisora, calculados conforme a los Estados Financieros consolidados internos de la Emisora más recientes que se encuentren disponibles.

(iii) Fusiones; Venta de Activos

A. La Emisora no podrá fusionarse (o consolidarse de cualquier otra forma), salvo que (w) la sociedad o entidad que resulte de la fusión asuma expresamente las obligaciones de la Emisora (incluyendo sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles); (x) no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que con el transcurso del tiempo o mediante notificación, se convertiría en una Causa de Vencimiento Anticipado, como resultado de dicha fusión o consolidación, (y) la Emisora indemnice a

los Tenedores de los Certificados Bursátiles por cualquier impuesto o carga gubernamental ocasionada por la operación; y (z) se entregue al Representante Común una opinión legal en el sentido que la operación no afecta los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles.

B. La Emisora no podrá enajenar o transferir a cualquier tercero sus bienes (incluyendo acciones emitidas por sus subsidiarias de las que sea titular), salvo por (v) enajenaciones en el curso ordinario de sus operaciones, (w) enajenaciones de bienes no productivos, desgastados o no aptos para su uso eficiente, (x) enajenaciones entre subsidiarias o entre la Emisora y sus subsidiarias, (y) enajenaciones realizadas a cambio de una contraprestación de mercado, o (z) enajenaciones de bienes cuyo valor total de mercado no exceda, en cualquier fecha, el equivalente al 20% (veinte por ciento) de los activos consolidados de la Emisora y sus subsidiarias conforme a los Estados Financieros consolidados auditados (o de revisión limitada) más recientes que se tengan disponibles y cuya antigüedad no sea superior a 6 (seis) meses, siempre y cuando inmediatamente antes de tal enajenación o como consecuencia de la misma no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que con el transcurso del tiempo o mediante notificación, se convertiría en una Causa de Vencimiento Anticipado.

(iv) Inversiones. Abstenerse de realizar cualquier inversión, directa o indirectamente (a través de sus subsidiarias o de cualquier otra forma), que afecte o pudiere afectar negativamente la capacidad de pago de la Emisora respecto de los Certificados Bursátiles.

(v) Limitación al Pago de Dividendos y Otras Distribuciones. La Emisora no aceptará o celebrará y hará que sus subsidiarias no acepten o celebren contrato o instrumento alguno que tenga como consecuencia que se limite el derecho o la posibilidad de dichas subsidiarias de hacer distribuciones de cualquier tipo a la Emisora, salvo por aquellas limitaciones que hayan sido adquiridas por la Emisora y/o sus subsidiarias, con anterioridad a la fecha de suscripción del Título correspondiente. Para efectos de claridad, lo establecido en este inciso (v) no limitará en manera alguna la facultad de la Emisora o sus subsidiarias de elegir la forma en que dichas distribuciones deban de realizarse a la Emisora o entre las propias subsidiarias de la Emisora y de realizar distribuciones de la manera que así elijan.

Vencimiento Anticipado de los certificados bursátiles

En relación con las causas de vencimiento anticipado en que se otorgan a los valores de deuda emitidos en el extranjero, son las siguientes:

Conforme a los términos de los Certificados Bursátiles, en el supuesto de que ocurra y continúe cualquiera de los siguientes eventos (cada uno, una "**Causa de Vencimiento Anticipado**"), se podrán dar por vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles en los términos y condiciones establecidos más adelante:

(i) Falta de Pago Oportuno de Intereses. Si la Emisora dejare de realizar el pago oportuno a la fecha de pago respectiva, de cualquier cantidad de intereses, salvo tratándose del último pago de intereses, el cual deberá efectuarse en la Fecha de Vencimiento, y dicho pago no se realizare dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes a la fecha en que debió realizarse.

(ii) Información Falsa o Incorrecta. Si la Emisora proporciona al Representante Común o a los Tenedores información incorrecta o falsa en cualquier aspecto significativo con motivo de la Emisión de los Certificados Bursátiles o en cumplimiento de sus obligaciones conforme al título correspondiente, y dicha información no se haya rectificado en un periodo de 30 (treinta) días naturales contados a partir de la fecha en que haya sido requerida la Emisora en tal sentido por el Representante Común.

(iii) Incumplimiento de Obligaciones conforme al Título. Si la Emisora incumple con cualquiera de sus obligaciones conforme al título correspondiente; se considerará que la Emisora se encuentra en incumplimiento de dichas obligaciones, siempre y cuando el mismo continúe y no se subsane dentro del plazo de 60 (sesenta) días naturales siguientes a la fecha en que haya sido requerida la Emisora en tal sentido por el Representante Común.

(iv) Incumplimiento de Obligaciones que No Deriven de los Certificados Bursátiles. Si se declarare el vencimiento anticipado de cualquier convenio, acta de Emisión, contrato de crédito o algún instrumento similar, que evidencie deudas de la Emisora o cualquiera de sus subsidiarias o de cualquier otra persona física o moral (en este último caso, sólo si dicha deuda estuviere garantizada por la Emisora o cualquiera de sus subsidiarias o sus activos respectivos), que individualmente o en su conjunto importen una cantidad equivalente, en cualquier moneda, a US$80'000,000.00 (OCHENTA MILLONES DE DÓLARES 00/100).

(v) Insolvencia. En la medida permitida por la legislación aplicable, si la Emisora o cualquiera de sus subsidiarias, fuere declarada en quiebra, insolvencia, concurso mercantil o procedimiento similar o si admitiere por escrito su incapacidad para pagar sus deudas a su vencimiento.

(vi) Sentencias o Laudos. Si se emitieren, en contra de la Emisora o de cualquiera de sus subsidiarias, una o varias sentencias judiciales, resoluciones administrativas o laudos arbitrales, siempre y cuando tales sentencias o laudos causen ejecutoria e individualmente o en su conjunto alcancen una cantidad igual o superior al equivalente, en cualquier moneda, a US$25'000,000.00 (VEINTICINCO MILLONES DE DÓLARES 00/100) y que dicha sentencia o laudo se mantenga vigente por un periodo de 30 (días) Días Hábiles, sin que haya sido cubierta.

(vii) Invalidez de los Certificados Bursátiles. Si la Emisora reclama o impugna la validez o exigibilidad de los Certificados Bursátiles, salvo error manifiesto.

En el caso de que ocurra cualquiera de las Causas de Vencimiento Anticipado mencionadas en los incisos (v) o (vii) anteriores, los Certificados Bursátiles se darán por vencidos automáticamente, sin necesidad de aviso previo de incumplimiento, presentación, requerimiento de pago, protesto o notificación de cualquier naturaleza, judicial o extrajudicial, constituyéndose en mora la Emisora desde dicho momento y haciéndose exigible de inmediato la suma principal insoluta de los Certificados Bursátiles, los intereses devengados y no pagados con respecto a la misma y todas las demás cantidades que se adeuden conforme a los mismos.

En el caso de que ocurra y continúe cualquiera de las Causas de Vencimiento Anticipado mencionadas en los incisos (i), (ii), (iii), (iv) o (vi) anteriores (y haya transcurrido el plazo de gracia aplicable), todas las cantidades pagaderas por la Emisora conforme a los Certificados Bursátiles podrán declararse vencidas anticipadamente, siempre y cuando cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que represente cuando menos un 25% (veinticinco por ciento) del monto total de los Certificados Bursátiles en circulación en ese momento (calculado a valor nominal) entregue una notificación por escrito de incumplimiento al Representante Común indicando además su intención de declarar vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, en cuyo caso la Emisora se constituirá en mora desde ese momento y se harán exigibles de inmediato la suma principal insoluta de los Certificados Bursátiles, los intereses devengados y no pagados con respecto a la misma y todas las demás cantidades que se adeuden conforme a los mismos.

El Representante Común dará a conocer a la BMV a través del SEDI (o los medios que la BMV determine), y por escrito y de manera oportuna a Indeval, acerca de cualquier Causa de Vencimiento Anticipado en cuanto tenga conocimiento de la misma y cuándo se declaren vencidos por anticipado los Certificados Bursátiles.

Restricciones

La Emisora ha celebrado diversos contratos de financiamiento de largo plazo con bancos nacionales y extranjeros, en los cuales se han pactado compromisos (*covenants*) de acuerdo con las prácticas habituales de mercado.

Estas condiciones hacen referencia a los siguientes indicadores financieros:

a) Patrimonio mínimo consolidado.
b) Relación de resultado operacional más depreciación sobre gastos financieros netos.
c) Relación total de pasivos consolidados menos las existencias, menos las cuentas por pagar por compra de productos de molibdeno, todo lo anterior sobre el patrimonio mínimo.

A la fecha de este Reporte Anual, Molymet se encuentran en cumplimiento de los covenants.

3.4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora

Por lo que hace a los ejercicios 2019, 2020 y 2021, la Emisora no presenta obligaciones materiales que no se encuentren registradas en su Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados.

Estado de Resultados	**Al 31 de diciembre de**			**Al 31 de diciembre de**		
	2019	**2020**	**Variación**	**2020**	**2021**	**Variación**
	MUSD	**MUSD**	**%**	**MUSD**	**MUSD**	**%**
Ingresos de actividades ordinarias	1,170,148	1,051,912	-10.10%	1,051,912	1,453,442	38.17%
Costo de ventas	-1,012,274	-909,997	-10.10%	-909,997	-1,219,458	34.01%
Ganancia bruta	**157,874**	**141,915**	**-10.11%**	**141,915**	**233,984**	**64.88%**
Otros ingresos, por función	1,198	2,267	89.23%	2,267	2,789	23.03%
Costos de distribución	-14,229	-15,963	12.19%	-15,963	-17,690	10.82%
Gasto de administración	-50,523	-46,347	-8.27%	-46,347	-57,591	24.26%
Otros gastos, por función	-7,867	-6,600	-16.11%	-6,600	-6,165	-6.59%
Otras ganancias (pérdidas)	10,745	27	-99.75%	27	-2,220	↑
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**97,198**	**75,299**	**-22.53%**	**75,299**	**153,107**	**103.33%**
Ingresos financieros	6,640	1,468	-77.89%	1,468	516	-64.85%
Costos financieros	-19,094	-13,596	-28.79%	-13,596	-13,868	2.00%

Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-1,090	415	-138.07%	415	-1,801	↓
Ganancias (pérdidas), antes de impuestos	**83,654**	**63,586**	**-23.99%**	**63,586**	**137,954**	**116.96%**
Gasto por impuestos a las ganancias	-20,445	-15,767	-22.88%	-15,767	-39,472	150.35%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**63,209**	**47,819**	**-24.35%**	**47,819**	**98,482**	**105.95%**
Ganancia (pérdida)	**63,209**	**47,819**	**-24.35%**	**47,819**	**98,482**	**105.95%**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	62,573	47,323	-24.37%	47,323	97,194	105.38%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	636	496	-22.01%	496	1,288	159.68%
Ganancia (pérdida)	**63,209**	**47,819**	**-24.35%**	**47,819**	**98,482**	**105.95%**

(a) Resultados de la Operación

Ingresos

Los ingresos registrados disminuyeron en un 10.10%, de US$ 1,170.15 millones al cierre de 2019 a US$ 1,051.91 millones al cierre de 2020, principalmente como resultado de una disminución de un 8.40% en las ventas propias (de US$ 1,038.75 millones a US$ 951.53 millones).

Los ingresos registrados aumentaron en un 38.17%, de US$ 1,051.91 millones al cierre de 2020 a US$ 1,453.44 millones al cierre de 2021, principalmente como resultado de un aumento de un 43.94% en las ventas propias (de US$ 936.99 millones a US$ 1,348.71 millones).

Ingresos por Ventas Propias

Al cierre de diciembre de 2020, los volúmenes de venta propia llegaron a 100.48 millones de libras, aumentando en un 18.24% con respecto al cierre de diciembre de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 9.37% respecto al mismo período de 2019. Las variaciones en los ingresos se explican, principalmente, por los menores ingresos de ferromolibdeno en un 21.96%, de óxido técnico en briquetas en un 32.43%, y de dimolibdato de amonio en un 60.61%, lo que fue en parte compensado por el aumento en las ventas de óxido técnico en polvo en un 8.63%.

Al cierre de diciembre de 2021, los volúmenes de venta propia llegaron a 83.95 millones de libras, disminuyendo en un 16.45% con respecto al cierre de diciembre de 2020. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaron un 43.94% respecto al mismo período de 2020. Las variaciones en los ingresos se explican, principalmente, por los mayores ingresos de ferromolibdeno en un 145.85%, de óxido puro grado Sandy en un 60.53% y óxido técnico en briquetas en un 86.92%, lo que fue en parte compensado por la disminución en las ventas de óxido técnico en polvo en un 7.24%.

Ingresos por Maquila

Al cierre de diciembre de 2020, los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a 67.35 millones de libras al cierre de diciembre de 2020, aumentando en un 5.45% con respecto al cierre de diciembre de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos aumentaros un 6.27% respecto al mismo período de 2019. Esto se debe, principalmente, al aumento de óxido técnico en polvo en 15.64%, lo que fue compensado por la disminución en los ingresos por maquilas de ferromolibdeno en 23.70%, y maquilas de óxido técnico en briquetas en 4.84%.

Los volúmenes procesados por concepto de maquila llegaron a 49,67 millones de libras al cierre de diciembre de 2021, disminuyendo en un 26,25% con respecto al cierre de diciembre de 2020. En relación con los ingresos de esta línea de negocios, éstos disminuyeron un 25,91% respecto al mismo período de 2020. Esto se debe a la disminución en los ingresos en maquilas de óxido técnico en polvo en 25,29%, oxido técnico en briquetas en 35,11%, y de maquilas de ferromolibdeno en 18,42%.

Ingresos por Subproductos

El volumen de venta de renio llegó a 32,076 libras al cierre de diciembre de 2020, disminuyendo en un 39.39% respecto al mismo período del año 2019. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos disminuyeron un 43.45% (US$ 22.01 millones) respecto del año 2019. El volumen de ventas de otros subproductos llegó a 123,711 toneladas al cierre de diciembre de 2020, disminuyendo en un 7.21% respecto al mismo período de 2019. En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos disminuyeron en un 21.01% (US$ 3.63 millones) respecto al cierre de diciembre de 2019.

El volumen de venta de renio llegó a 41.516 libras al cierre de diciembre de 2021, aumentando en un 29,43% respecto al mismo período del año 2020. En relación con los ingresos registrados por este producto, éstos aumentaron un 12,15% respecto del año 2020. El volumen de ventas de otros subproductos llegó a 101.745 toneladas al cierre de diciembre de 2021, disminuyendo en un 17,76% respecto al mismo período de 2020. En relación con los ingresos de esta línea de negocio, éstos aumentaron en un 37,57% respecto al cierre de diciembre de 2020.

Costos de Ventas

Los costos de venta consolidados al 31 de diciembre de 2020 alcanzaron los US$ 910.00 millones, representando una disminución de 10.10% con respecto de los US$ 1,051.91 millones registrados al cierre de diciembre de 2019. La disminución en los costos de venta responde principalmente al menor valor del precio internacional del molibdeno comparado con el año anterior. Por otro lado, los costos de venta medidos como porcentaje sobre ingresos por venta han alcanzado un 86.51% al cierre del año 2020, al igual que el año anterior.

Los costos de venta consolidados al 31 de diciembre de 2021 alcanzaron los US$ 1.219,46 millones, representando un aumento de 34,01% con respecto de los US$ 910,00 millones registrados al cierre de diciembre de 2020. Los costos de venta medidos como porcentaje sobre ingresos por venta han alcanzado un 83.90% al cierre del año 2021, al igual que el año anterior.

Ganancia Bruta

Al 31 de diciembre de 2020, la ganancia bruta alcanzó los US$ 141.92 millones, lo cual representa una disminución de 10.10% respecto a los US$ 157.87 millones que se registraron al cierre de 2019. El margen bruto se mantuvo en un valor de 13.49% al cierre de diciembre de 2019 y al cierre del año 2020. Esta disminución en la ganancia bruta se debió principalmente a que las ventas durante el año 2020 entregaron menores ganancias en comparación al año 2019.

Al 31 de diciembre de 2021, la ganancia bruta alcanzó los US$ 233,98 millones, lo cual representa un aumento de 64,88% respecto a los US$ 141,91 millones que se registraron al cierre de diciembre de 2020. El margen bruto alcanzó un valor de 16.10% al cierre de diciembre de 2021. Esta disminución en la ganancia bruta se debió principalmente a que las ventas durante el año 2021 entregaron mayores ganancias en comparación al año 2020.

Otros Ingresos de Operación

Otros ingresos de operación aumentaron en el año 2020 un 89.17% (de US$ 1.20 millones a US$ 2.27 millones) principalmente como resultado de una mayor venta de materiales y otros.

Otros ingresos de operación aumentaron en el año 2021 un 23.03% (de US$ 2.27 millones a US$ 2.79 millones) principalmente como resultado de una mayor venta de materiales y otros.

Costo de Distribución

Al cierre de 2020, los costos de distribución aumentaron un 12.19%, de US$ 14.23 millones al cierre de 2019 a US$ 15.96 millones al cierre de 2020. Esto se debió principalmente al aumento del volumen de productos de molibdeno vendido en un 12.76%, respecto al año 2019.

Al cierre de 2021, los costos de distribución aumentaron un 10.82%, de US$ 15.96 millones al cierre de 2020 a US$ 17.69 millones al cierre de 2021.

Gastos de Administración

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los US$ 46.35 millones al cierre de 2020, disminuyendo en un 8.27% con respecto al mismo periodo 2019. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un 4.41% al cierre de diciembre de 2020.

Los gastos de administración y ventas alcanzaron los US$ 57.59 millones al cierre de 2021, aumentando en un 24.26% con respecto al mismo periodo 2020. Al medirlos como porcentaje de los ingresos por venta, éstos llegaron a un 3.96% al cierre de diciembre de 2021.

Ingresos Financieros

Al cierre de diciembre de 2020, los ingresos financieros disminuyeron en un 77.86%, de US$ 6.64 millones a diciembre de 2019 a US$ 1.47 millones al cierre de 2020, lo que se explica principalmente a las menores tasas de las inversiones financieras, producto de los menores niveles de tasas de interés a nivel global durante el año 2020, en comparación al año 2019.

Al cierre de diciembre de 2021, los ingresos financieros disminuyeron en un 64.85%, de US$ 1.47 millones a diciembre de 2020 a US$ 0.52 millones al cierre de 2021, lo que se explica principalmente a las menores tasas de las inversiones financieras, producto de los menores niveles de tasas de interés a nivel global durante el año 2021, en comparación al año 2020, y a la menor caja disponible para invertir durante el año 2021.

Costos Financieros

Al cierre del año 2020, los costos financieros disminuyeron en un 28.76%, de US$ 19.09 millones a diciembre de 2019 a US$ 13.60 millones al cierre de 2020. Esto se explica principalmente al menor endeudamiento promedio de la Emisora durante el año 2020, en comparación al año 2019.

Al cierre del año 2021, los costos financieros aumentaron en un 2.00%, de US$ 13.60 millones a diciembre de 20 a US$ 13.87 millones al cierre de 2021. Esto se explica principalmente al mayor endeudamiento promedio de la Emisora durante el año 2021, en comparación al año 2020.

Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio variaron de US$ (1.09) millones el 2019 a US$ 0.42 millones a diciembre de 2020.

Las diferencias de cambio variaron de US$ 0.42 millones el 2020 a US$ (1.80) millones a diciembre de 2021.

Utilidad antes de Impuesto

Al cierre de 2020, la utilidad antes de impuestos disminuyó en US$ 20.06 millones, pasando de US$ 83.65 millones al cierre de 2019 a US$ 63.59 millones al cierre de 2020.

Al cierre de 2021, la utilidad antes de impuestos aumentó en US$ 74.37 millones, pasando de US$ 63.59 millones al cierre de 2020 a US$ 137.95 millones al cierre de 2021.

Impuesto a la Renta

Al cierre de diciembre de 2020, el impuesto a la renta tuvo un efecto negativo de US$ 15.77 millones, lo que representa una disminución de US$ 4.68 millones respecto al efecto negativo por impuesto de US$ 20.45 millones del año 2019. Esta variación se debe principalmente a la disminución del gasto por impuestos corrientes nacional y extranjero, a consecuencia de una base gravable menor.

Al cierre de diciembre de 2021, el impuesto a la renta tuvo un efecto negativo de US$ 39.47 millones, lo que representa un aumento de US$ 23.70 millones respecto al efecto negativo por impuesto de US$ 15.77 millones del año 2020. Esta variación se debe principalmente al aumento del gasto por impuestos corrientes nacional y extranjero, a consecuencia de una base gravable mayor.

Ganancia

La ganancia neta atribuible a los accionistas de Molymet consolidado, acumulada a diciembre de 2020, fue de US$ 47.32 millones, comparado con los US$ 62.57 millones de utilidad neta registrada en el ejercicio 2019. Esta variación se explica, en gran parte, a la disminución de la ganancia bruta respecto al mismo periodo de 2019.

La ganancia neta atribuible a los accionistas de Molymet consolidado, acumulada a diciembre de 2021, fue de US$ 97.19 millones, comparado con los US$ 47.32 millones de utilidad neta registrada en el ejercicio 2020. Esta variación se explica, en gran parte, al aumento de la ganancia bruta respecto al mismo periodo de 2020.

(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Estado de Flujo de Efectivo	**Al 31 de diciembre de**			**Al 31 de diciembre de**		
	2019	**2020**	**Variación**	**2020**	**2021**	**Variación**
	MUSD	**MUSD**	**%**	**MUSD**	**MUSD**	**%**
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	114.93	129.46	12.64%	129.46	-294.77	-327.69%
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-15.88	-30.26	-90.55%	-30.26	-33.34	-10.18%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-92.92	-87.78	5.53%	-87.78	275.75	414.14%
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.11	-0.44	-139.64%	-0.44	-3.26	-640.91%
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	7.24	10.98	51.66%	10.98	-55.63	-606.65%

Flujos de Efectivo de actividades de Operación

Las actividades de operación generaron, a diciembre de 2020, un flujo positivo de US$ 129.46 millones, lo que representa un aumento de US$ 14.53 millones respecto al mismo periodo de 2019. Esto se explica principalmente por menores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por US$ 159.13 millones, a menores impuestos a las ganancias pagados por US$ 20.69 millones, y a menores pagos a y por cuenta de los empleados por US$ 12.09 millones. Lo anterior fue en parte compensado por menores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por US$ 138.27 millones, y a menores otros cobros por actividades de operación por US$ 38.45 millones.

Las actividades de operación generaron, a diciembre de 2021, un flujo positivo de US$ 294.77 millones, lo que representa una disminución de US$ 242.23 millones respecto al mismo periodo de 2020. Esto se explica principalmente por mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por US$ 804.64 millones, y a mayores impuestos a las ganancias pagados por US$ 14.66 millones. Lo anterior fue en parte compensado por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por US$ 291.60 millones, y a mayores otros cobros por actividades de operación por US$ 103.69 millones.

Flujos de Efectivo de actividades de Inversión

Las actividades de inversión generaron a diciembre de 2020, un flujo negativo de US$ 30.26 millones, lo que representa una variación negativa de US$ 14.38 millones respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a los menores rescates de depósitos a plazo por US$ 63.74 millones, y a menores cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos por US$ 17.36 millones, lo que fue compensado por la menor inversión en depósitos a plazo por US$ 43.84 millones, y a una menor inversión en propiedades, planta y equipos por US$ 25.72 millones.

Las actividades de inversión generaron a diciembre de 2021, un flujo negativo de US$ 33.34 millones, lo que representa una variación negativa de US$ 3.08 millones respecto al cierre de diciembre de 2020. Esto se debe principalmente a los menores rescates de depósitos a plazo por US$ 1.76 millones, y a mayores pagos derivados de contratos derivados clasificados como actividades de inversión por US$ 0.74 millones.

Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento

Las actividades de financiamiento generaron a diciembre de 2020, un flujo negativo de US$ 87.78 millones, lo que representa un aumento de US$ 5.14 millones respecto a diciembre de 2019. Esto se explica por los menores reembolsos de préstamos por US$ 340.71 millones, representados principalmente por menores préstamos a exportadores por US$ 301.01 millones, y la menor distribución de dividendos por US$ 5.86 millones, lo que fue compensado por los menores importes procedentes de préstamos por US$ 341.01 millones.

Las actividades de financiamiento generaron a diciembre de 2021, un flujo positivo de US$ 275.75 millones, lo que representa un aumento de US$ 363.53 millones respecto a diciembre de 2020 Esto se explica por la colocación de dos bonos en el mercado mexicano por un total de US$ 191.02 millones, y a la toma de créditos de corto plazo por US$ 150.00 millones, y a la mayor distribución de dividendos por US$ 19.91 millones.

Liquidez financiera

Las necesidades de capital de trabajo, pago de deuda, inversiones en proyectos y manutención de los últimos tres ejercicios se han satisfecho generalmente con una combinación de fondos provenientes de la operación y de financiamiento externo. En general, Molymet espera mantener esta combinación de fondos externos y provenientes de la operación de la Compañía, la cual será suficiente para cumplir con las necesidades de capital de trabajo, pago de deudas, inversiones en proyectos y mantención en el futuro. Al 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021, el Emisor mantenía niveles de caja financiera[1] por un total de US$ 200.27 millones, US$ 213.14 millones y US$ 157.16 millones respectivamente. Los US$ 157.16 millones al cierre de 2021, representan una disminución de 26.27% respecto a los US$ 213.14 millones registrados al cierre de diciembre de 2020.

El Emisor no presenta operaciones que no se encuentren registradas en su Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados. Asimismo, manifiesta que al cierre de diciembre de 2021 no mantenía comprometidas inversiones relevantes en capital.

En la sección 1.3 f) iii) del Presente Reporte Anual se encuentra el detalle respecto a los posibles impactos y sus mitigantes que pudiese tener el Coronavirus (o COVID-19) en la Compañía.

Obligaciones contractuales de deuda

En los siguientes puntos se resumen las obligaciones contractuales de deuda al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021, y el efecto esperado de cada una de ellas en la liquidez y los flujos de la Emisora, y los instrumentos financieros utilizados:

Obligaciones derivadas de préstamos bancarios

Las obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre de 2019, 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	2019 Hasta 90 días	2019 91 días a 1 año	Total corriente	2019 De 1 a 3 años	2019 De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
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 Energia 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

[1] "Caja financiera" se compone de las siguientes cuentas del Estado de Situación Financiera: "Efectivo y equivalentes al efectivo", "Otros activos financieros corrientes" y "Otros activos financieros no corrientes".

Las obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre 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 Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	2020 De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	4,15%	-	-	708	708	1.406	352	1.758	2.466
									Monto Total MUSD	-	708	708	1.406	352	1.758	2.466
									Capital MUSD		703	703	1.406	352	1.758	2.461

Las obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021, 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	2021 Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	2021 De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	3,25%	-	-	415	415	829	414	1.243	1.658
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,38%	-	-	80.149	80.149	-	-	-	80.149
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	-	Banco Crédito del Perú	Perú	PEN	Anual	1,030%	0,20%	-	41.048	41.048	-	-	-	41.048
76.016.222-1	Complejo Industrial Molynor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,38%	-	-	20.037	20.037	-	-	-	20.037
76.016.222-1	Complejo Industrial Molynor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,95%	-	-	10.039	10.039	-	-	-	10.039
96.953.640-4	Inmobiliaria San Bernardo S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	Semestral	3,61%	-	-	195	195	380	380	760	955
									Monto Total MUSD	-	151.883	151.883	1.209	794	2.003	153.886
									Capital MUSD	-	151.622	151.622	1.209	794	2.003	153.625

Los créditos bancarios descritos en las tablas anteriores están compuestos por tasas variables o flotantes.

Obligaciones derivadas de las emisiones de bonos

i. 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 Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	2019 De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total deuda 31-12-2019
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

ii. Al 31 de diciembre de 2020, 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	2020 Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	2020 De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total deuda 31-12-2020
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	BMOLY-C	U.F.	Semestral	4,20%	6,97%	-	469	469	-	-	79.126	79.126	79.595
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	2,74%	823	-	823	50.976	-	-	50.976	51.799
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	442	-	442	58.098	-	-	58.098	58.540
							Monto Total MUSD	1.265	469	1.734	109.074	-	79.126	188.200	189.934
							Capital MUSD	-	-	-	109.650	-	81.766	191.416	191.416

iii. Al 31 de diciembre de 2021, 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	2021 Hasta 90 días	2021 91 días a 1 año	Total corriente	2021 De 1 a 3 años	2021 De 3 a 5 años	2021 Más de 5 años	Total no corriente	Total deuda 31-12-2021
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	BMOLY-C	U.F.	Semestral	4,20%	6,97%	-	516	516	-	-	71.083	71.083	71.599
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	2,69%	813	-	813	49.553	-	-	49.553	50.366
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	442	49.834	50.276	-	-	-	-	50.276
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 21	MXN	Mensual	TIIE 28 + 0,90%	2,655%	186	-	186	-	120.529	-	120.529	120.715
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 21-2	MXN	Semestral	9,18%	3,815%	-	157	157	-	-	70.778	70.778	70.935
							Monto Total MUSD	1.441	50.507	51.948	49.553	120.529	141.861	311.943	363.891
							Capital MUSD	-	49.969	49.969	49.663	122.698	145.428	317.789	367.758

A los cierres de los años 2019, 2020 y 2021, todos los compromisos de Molymet y sus filiales han sido cumplidos a cabalidad.

Amortizaciones anticipadas

Molymet nunca ha tenido que realizar amortizaciones anticipadas.

Inversiones Relevantes

Durante el año 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 de US$ 50,60 millones, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con recursos propios. Con fecha 23 de junio de 2020, el Directorio de Molymet decidió hacer un esfuerzo económico adicional para maximizar la contribución al cuidado del medioambiente, y con esto a la sustentabilidad de las operaciones en Nos, aumentando el nivel de inversión prevista en US$ 8,50 millones, al decidir instalar una nueva planta de ácido de mayor capacidad y máxima eficiencia de conversión de SO2, resultando en una inversión total estimada de US$ 59,10 millones.

Razones financieras y principales cuentas

Índice	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Diciembre 2021
Deuda Neta / EBITDA	0.59	0.23	2.27
Razón de endeudamiento [1]	0.80	0.73	1.21
% Pasivo Corto Plazo	40.34%	36.40%	50.39%
% Pasivo Largo Plazo	59.66%	63.60%	49.61%
EBITDA / Gastos Financieros [2]	7.04	8.40	13.93
Liquidez Corriente [3]	3.20	3.55	2.44
Razón ácida [4]	1.55	1.81	0.81

[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, dividido por el total de pasivos corrientes.

Con respecto a los índices anteriores, podemos señalar que:

i. Deuda Neta / EBITDA: aumentó entre diciembre de 2021 y diciembre de 2020, alcanzando un valor de 2.27 veces. Lo anterior se debe a que la deuda neta aumentó en una mayor proporción al aumento del EBITDA anualizado respecto al cierre de 2020. A juicio de la administración, este valor corresponde a niveles apropiados para la compañía, debido la estrategia y modelo de negocio de Molymet, frente al aumento del precio internacional del óxido de molibdeno.

ii. Razón de endeudamiento: aumentó en un 65.75% respecto de diciembre de 2020, alcanzando a diciembre de 2021 un valor de 1.21 veces. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales aumentaron en una mayor medida que el patrimonio total.

iii. % Pasivo Corto Plazo: aumentó de un 36.40% a diciembre 2020 a un 50.39% a diciembre de 2021, debido principalmente al aumento en otros pasivos financieros corrientes por US$ 218.63 millones, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar por US$ 50.52 millones y en pasivos por impuestos corrientes por US$ 10.39 millones, lo que se tradujo en un aumento en pasivos corrientes de US$ 280.10 millones, en comparación con el menor aumento en pasivos no corrientes por US$ 132.79 millones.

iv. % Pasivo Largo Plazo: disminuyó de un 63.60% a diciembre 2020 a un 49.61% a diciembre de 2021, debido al aumento de pasivos de corto plazo por US$ 280.10 millones, mientras que los pasivos de largo plazo aumentaron en US$ 132.79 millones, por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por US$ 138.49 millones.

v. EBITDA / Gastos Financieros: aumentó en un 65.83%, pasando de 8.40 veces al cierre de diciembre de 2020 a 13.93 veces a diciembre de 2021, lo que se explica por un aumento en el EBITDA en un 69.25%, mientras que los gastos financieros aumentaron en un 1.99%.

vi. Liquidez corriente: al cierre de diciembre de 2021 alcanza a 2.44 veces, disminuyendo en un 31.27% respecto de las 3.55 veces del cierre del año 2020. Lo anterior se explica por un mayor aumento proporcional de los pasivos corrientes, respecto al aumento de los activos corrientes.

vii. Razón Ácida: disminuyó, pasando de 1.81 veces al cierre de 2020 a 0.81 veces a diciembre de 2021, debido principalmente al mayor aumento de los pasivos corrientes respecto al aumento de los activos corrientes, junto con un aumento de los inventarios corrientes por US$ 435.34 millones.

Operaciones de Cobertura

A la fecha del presente Reporte Anual 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 mexicanos y euros en sus filiales Molymex y Molymet Belgium 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 de Certificados Bursátiles 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) a 5 años con BBVA, donde el componente flotante de la tasa en dólares más el spread (Libor (180 días) + 2.41%) se fija a una tasa en dólares de 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 mexicano a 4 años

La emisión realizada en diciembre de 2021 con vencimiento en diciembre de 2025 fue por MXN 2,520,000,000 con una tasa cupón de TIIE 28 + 0.90% anual calculado sobre la base de años de 360 días y compuesto mensualmente. El mismo día de la emisión, se suscribió un contrato Cross Currency Swap a 4 años (CCS) con Goldman Sachs, donde el componente activo corresponde a un nocional de MXN 2,520,000,000 a tasa cupón de TIIE 28 + 0.90% anual. El componente pasivo corresponde a un nocional de USD 120,343,839.54 a una tasa cupón de 2.655%. El objetivo definido para esta relación de cobertura es eliminar la incertidumbre asociada a las relaciones USDMXN. 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 y en la eliminación de la incertidumbre antes mencionada.

Emisión mercado mexicano a 6 años

La emisión realizada en diciembre de 2021 con vencimiento en diciembre de 2027 fue por MXN 1,480,000,000 con una tasa cupón de 9.18% 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 6 años (CCS) con Goldman Sachs, donde el componente activo corresponde a un nocional de MXN 1,480,000,000 a tasa cupón de 9.18% anual. El componente pasivo corresponde a un nocional de USD 70,678,127.98 a una tasa cupón de 3.815%. Las fechas efectivas, de pago, 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 USDMXN. 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 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 19 de diciembre de 2019 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 re-denominación de la deuda a la moneda funcional y en la eliminación de la incertidumbre antes mencionada

A continuación, se muestra información sobre el detalle de las operaciones financieras de cobertura antes descritas:

	Asociado a:	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Derechos Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	115.561	107.337
	Scotiabank (CCS MXN)	55.390	56.485
	BCP (CCS COP)	62.850	64.916
	JP Morgan (IRS USD)	70.369	71.370
	TOTAL	**304.170**	**300.108**
Obligaciones Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	118.787	114.180
	Scotiabank (CCS MXN)	84.975	87.286
	BCP (CCS COP)	70.368	71.375
	JP Morgan (IRS USD)	73.400	73.254
	TOTAL	**347.530**	**346.095**
Reserva Operaciones Cobertura	Santander (CCS U.F.)	(3.226)	(6.843)
	Scotiabank (CCS MXN)	(29.585)	(30.801)
	BCP (CCS COP)	(7.518)	(6.459)
	JP Morgan (IRS USD)	(3.031)	(1.884)
	Total activo (pasivo)	**(43.360)**	**(45.987)**

	Asociado a:	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Derechos Swap por Bonos y Préstamos.	Santander (CCS U.F.)	84.996	115.561
	Scotiabank (CCS MXN)	50.761	55.390
	BNP Paribas (IRS USD)	82.990	-
	BCP (CCS COP)	51.038	62.850
	JP Morgan (IRS USD)	69.499	70.369
	Goldman Sachs (CCS MXN 21)	126.958	-
	Goldman Sachs (CCS MXN 21-2)	79.480	-
	BCP (FWD PEN)	40.286	-
	TOTAL	**586.008**	**304.170**
Obligaciones Swap por Bonos y Préstamos.	Santander (CCS U.F.)	109.264	118.787
	Scotiabank (CCS MXN)	82.968	84.975
	BNP Paribas (IRS USD)	82.717	-
	BCP (CCS COP)	69.498	70.368
	JP Morgan (IRS USD)	70.704	73.400
	Goldman Sachs (CCS MXN 21)	127.091	
	Goldman Sachs (CCS MXN 21-2)	80.730	
	BCP (FWD PEN)	39.627	-
	TOTAL	**662.599**	**347.530**
Reserva Operaciones Cobertura	Santander (CCS U.F.)	(24.268)	(3.226)
	Scotiabank (CCS MXN)	(32.207)	(29.585)
	BNP Paribas (IRS USD)	273	-
	BCP (CCS COP)	(18.460)	(7.518)
	JP Morgan (IRS USD)	(1.205)	(3.031)
	Goldman Sachs (CCS MXN 21)	(133)	-
	Goldman Sachs (CCS MXN 21-2)	(1.250)	-
	BCP (FWD PEN)	659	-
	Total activo (pasivo)	**(76.591)**	**(43.360)**

Análisis sobre la exposición de riesgos

En relación con el análisis sobre el riesgo en las coberturas de tasa de interés, tipo de cambios y demás operaciones o instrumentos financieros derivados, deberá consultarse la Notas 2.12 y 3 de los Estados Financieros de la Emisora al 31 de diciembre de 2021 que se adjuntan a este Reporte Anual como **Anexo A**.

Exposición de riesgos en relación con la tasa de interés

Este aspecto está controlado por las operaciones de intercambio (*swap*) de tasas de interés que se efectúan, precisamente para cubrir este riesgo, que junto al alto índice de cobertura de gastos financieros de la Emisora, permiten tener una baja exposición al riesgo de variación de tasa de interés.

Cabe señalar que el 99.70% de la deuda de la Emisora está expresada en moneda funcional, es decir, en Dólares. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2021, el 61.66% de la deuda está en el largo plazo y el 38.34% en el corto plazo. Del total de la deuda, el 99.61% está en tasa fija.

Exposición de riesgos en relación con el tipo de cambio

El grado de exposición a esta variable es bajo, toda vez que la Emisora tiene controlado este aspecto por las operaciones con *forwards* y opciones que se efectúan precisamente para cubrir la posición en moneda extranjera de la Emisora y, regularmente, se procede a cubrir tipos de cambio de otras monedas con el objeto de evitar incurrir en este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2021, la Emisora cuenta con instrumentos de cobertura para Molymet Corporativo, MolymetNos, Molymex, Molynor y Molymet Belgium.

Exposición de riesgos en relación con el precio de commodities

La Emisora lleva un estricto control al respecto, y para ello evalúa permanentemente el riesgo de la posición propia del molibdeno, de manera de minimizar los posibles efectos de variaciones bruscas de los precios internacionales del mismo.

Gestión de la Tesorería

La Emisora 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 con 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 Molymet está organizado para tales efectos.

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 diciembre de 2021 asciende a US$ 157.16 millones, los cuales están invertidos según la "Política de Riesgo de Contraparte". La deuda neta a la misma fecha asciende a US$ 439.22 millones.

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 muestra información sobre la composición del efectivo e inversiones temporales de la Emisora por tipo de moneda:

Clase de activo	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	**210.800**	**199.824**
Dólares	205.534	188.188
Euros	1.498	5.624
Pesos chilenos	1.853	4.257
Pesos mexicanos	450	640
Otras monedas	1.465	1.115
Otros activos financieros corrientes	**2.151**	**145**
Dólares	2.149	143
Unidad de fomento (Chile)	2	2

Clase de activo	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	**155.170**	**210.800**
Dólares	149.284	205.534
Euros	1.924	1.498
Pesos chilenos	3.181	1.853
Pesos mexicanos	131	450
Otras monedas	650	1.465
Otros activos financieros corrientes	**1.545**	**2.151**
Dólares	1.543	2.149
Unidad de fomento (Chile)	2	2

A continuación, se muestra información sobre la composición de los pasivos corrientes y no corrientes de la Emisora:

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

Clase de pasivo	31-12-2020			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	**4.766**	**1.177**	**5.943**	**2.539**	**41.339**	**43.878**
Dólares	3.501	-	3.501	783	40.197	40.980
Pesos chilenos	-	708	708	45	673	718
Pesos mexicanos	823	-	823	1.299	-	1.299
Unidad de fomento (Chile)	-	469	469	-	469	469
Pesos colombianos	442	-	442	412	-	412
Pasivos por arrendamientos corrientes	**475**	**1.383**	**1.858**	**1.346**	**-**	**1.346**
Dólares	13	34	47	62	-	62
Euros	69	208	277	130	-	130
Pesos chilenos	352	1.026	1.378	903	-	903
Pesos mexicanos	20	63	83	87	-	87
Otras monedas	21	52	73	146	-	146
Unidad de fomento (Chile)	-	-	-	18	-	18
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**147.126**	**-**	**147.126**	**134.022**	**-**	**134.022**
Dólares	126.439	-	126.439	110.578	-	110.578
Euros	5.646	-	5.646	5.177	-	5.177
Pesos chilenos	12.707	-	12.707	16.262	-	16.262
Pesos mexicanos	1.189	-	1.189	1.734	-	1.734
Otras monedas	135	-	135	147	-	147
Unidad de fomento (Chile)	1.010	-	1.010	124	-	124
Pasivos por Impuestos corrientes	**7.279**	**341**	**7.620**	**10.905**	**540**	**11.445**
Dólares	6.456	25	6.481	-	-	-
Euros	713	-	713	1.214	515	1.729
Pesos chilenos	-	288	288	9.544	-	9.544
Otras monedas	110	28	138	147	25	172
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	**17.568**	**1.293**	**18.861**	**16.369**	**2.896**	**19.265**
Dólares	299	20	319	31	22	53
Euros	2.035	115	2.150	1.882	191	2.073
Pesos chilenos	14.496	-	14.496	13.803	-	13.803
Pesos mexicanos	549	1.158	1.707	437	2.683	3.120
Otras monedas	189	-	189	216	-	216
Otros pasivos no financieros corrientes	**19.695**	**603**	**20.298**	**25.368**	**576**	**25.944**
Dólares	19.031	-	19.031	25.021	-	25.021
Euros	189	-	189	347	-	347
Pesos chilenos	475	603	1.078	-	576	576
Total Pasivos corrientes	**196.909**	**4.797**	**201.706**	**190.549**	**45.351**	**235.900**

Clase de pasivo	31-12-2021			31-12-2020		
	Hasta 90 días	91 días hasta 1 año	Total	Hasta 90 días	91 días hasta 1 año	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	**21.619**	**202.954**	**224.573**	**4.766**	**1.177**	**5.943**
Dólares	20.178	110.984	131.162	3.501	-	3.501
Pesos chilenos	-	415	415	-	708	708
Pesos mexicanos	999	157	1.156	823	-	823
Unidad de fomento (Chile)	-	516	516	-	469	469
Pesos colombianos	442	49.834	50.276	442	-	442
Sol peruano	-	41.048	41.048			
Pasivos por arrendamientos corrientes	**509**	**1.493**	**2.002**	**475**	**1.383**	**1.858**
Dólares	-	-	-	13	34	47
Euros	45	136	181	69	208	277
Pesos chilenos	435	1.273	1.708	352	1.026	1.378
Pesos mexicanos	16	47	63	20	63	83
Unidad de fomento (Chile)	7	20	27	-	-	-
Otras monedas	6	17	23	21	52	73
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**197.646**	**-**	**197.646**	**147.126**	**-**	**147.126**
Dólares	174.359	-	174.359	126.439	-	126.439
Euros	5.686	-	5.686	5.646	-	5.646
Pesos chilenos	15.253	-	15.253	12.707	-	12.707
Pesos mexicanos	2.218	-	2.218	1.189	-	1.189
Otras monedas	61	-	61	135	-	135
Unidad de fomento (Chile)	69	-	69	1.010	-	1.010
Pasivos por Impuestos corrientes	**17.565**	**448**	**18.013**	**7.279**	**341**	**7.620**
Dólares	6.207	17	6.224	6.456	25	6.481
Euros	3	61	64	713	-	713
Pesos chilenos	11.355	370	11.725	-	288	288
Otras monedas	-	-	-	110	28	138
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	**22.421**	**3.365**	**25.786**	**17.568**	**1.293**	**18.861**
Dólares	552	44	596	299	20	319
Euros	2.668	204	2.872	2.035	115	2.150
Pesos chilenos	18.220	0	18.220	14.496	-	14.496
Pesos mexicanos	757	3.063	3.820	549	1.158	1.707
Otras monedas	224	54	278	189	-	189
Otros pasivos no financieros corrientes	**12.651**	**1.136**	**13.787**	**19.695**	**603**	**20.298**
Dólares	12.478	-	12.478	19.031	-	19.031
Euros	173	-	173	189	-	189
Pesos chilenos	-	1.136	1.136	475	603	1.078
Total Pasivos corrientes	**272.411**	**209.396**	**481.807**	**196.909**	**4.797**	**201.706**

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

Clase de pasivo	31-12-2020				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	**150.614**	**352**	**82.352**	**233.318**	**70.217**	**85.495**	**79.466**	**235.178**
Dólares	40.134	-	3.226	43.360	8.343	30.801	6.843	45.987
Pesos chilenos	1.406	352	-	1.758	1.335	1.003	-	2.338
Pesos mexicanos	50.976	-	-	50.976	-	53.691	-	53.691
Unidad de fomento (Chile)	-	-	79.126	79.126	-	-	72.623	72.623
Pesos colombianos	58.098	-	-	58.098	60.539	-	-	60.539
Pasivos por arrendamientos no corrientes	**1.835**	**275**	**-**	**2.110**	**1.648**	**-**	**-**	**1.648**
Dólares	-	-	-	-	47	-	-	47
Euros	379	-	-	379	43	-	-	43
Pesos chilenos	1.338	275	-	1.613	1.316	-	-	1.316
Pesos mexicanos	96	-	-	96	189	-	-	189
Otras monedas	22	-	-	22	27	-	-	27
Unidad de fomento (Chile)	-	-	-	-	26	-	-	26
Otras provisiones a largo plazo	**689**	**-**	**-**	**689**	**439**	**-**	**-**	**439**
Euros	689	-	-	689	439	-	-	439
Pasivo por impuestos diferidos	**72.950**	**192**	**20.484**	**93.626**	**69.118**	**1.498**	**21.477**	**92.093**
Dólares	34.837	192	20.484	55.513	69.118	1.496	21.477	92.091
Pesos chilenos	38.112	-	-	38.112	-	2	-	2
Otras monedas	1	-	-	1	-	-	-	-
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	**770**	**1.677**	**20.181**	**22.628**	**1.533**	**1.366**	**16.588**	**19.487**
Dólares	-	991	-	991	-	749	-	749
Euros	665	-	-	665	1.466	-	-	1.466
Pesos chilenos	-	686	20.181	20.867	-	617	16.588	17.205
Otras monedas	105	-	-	105	67	-	-	67
Total Pasivos no corrientes	**226.858**	**2.496**	**123.017**	**352.371**	**142.955**	**88.359**	**117.531**	**348.845**

Clase de pasivo	31-12-2021			
	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	**82.969**	**121.456**	**167.379**	**371.804**
Dólares	32.587	513	25.518	58.618
Pesos chilenos	829	414	-	1.243
Pesos mexicanos	49.553	120.529	70.778	240.860
Unidad de fomento (Chile)	-	-	71.083	71.083
Pesos colombianos	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	**2.647**	**737**	**306**	**3.690**
Euros	352	-	-	352
Pesos chilenos	2.210	737	-	2.947
Pesos mexicanos	30	-	-	30
Unidad de fomento (Chile)	55	-	306	361
Otras monedas	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	**474**	**-**	**-**	**474**
Euros	474	-	-	474
Pasivo por impuestos diferidos	**59.487**	**587**	**19.510**	**79.584**
Dólares	59.487	587	19.510	79.584
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	**1.494**	**605**	**16.716**	**18.815**
Dólares	901	-	-	901
Euros	593	-	-	593
Pesos chilenos	-	605	16.716	17.321
Otras monedas	-	-	-	-
Total Pasivos no corrientes	**147.071**	**123.385**	**203.911**	**474.367**

(c) Control Interno

Molymet cuenta con un Departamento de Control Interno, la Vicepresidencia Corporativa de Cumplimiento y Riesgo, el cual está a cargo de un Vicepresidente que reporta directamente al Presidente Ejecutivo. Dicho departamento ha implementado una serie de sistemas de control interno que permiten la fiscalización no sólo del área financiera-contable, sino también de la gestión empresarial, de los procesos productivos, así como adoptar las acciones correctivas que sean necesarias.

3.5. Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas.

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.

La Emisora 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.

La Emisora 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.

(c) Impuestos diferidos

La Emisora 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 Molymet Belgium.

Información respecto al origen de la incertidumbre se revela en la nota “Provisiones” de los estados financieros consolidados.

(e) Beneficios post empleo

La Emisora 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.

3.6. 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.

Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de la sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "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 Molymet.

El Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre del 2020.

El Estado de Resultados Consolidado y el Estado de Resultados Integrales Consolidado reflejan los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El Estado de Flujos de Efectivo Consolidado refleja los flujos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El Estado de Cambios en el Patrimonio, incluye la evolución de éste por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La preparación de los estados financieros consolidados, conforme a lo descrito procedentemente, 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.

Directorio de la Sociedad ha sido informado del contenido de los presentes estados financieros consolidados y señala expresamente su responsabilidad por la naturaleza consistente y confiable de la información incluida en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de enero de 2022.

Con respecto a la pandemia de COVID-19, a la fecha de este informe, continuamos vendiendo, produciendo y distribuyendo nuestros productos, en todas nuestras operaciones comerciales. Desde que fue declarada pandemia en marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud, hemos implementado un plan integral de contingencia que ha priorizado la salud y la seguridad de todos nuestros trabajadores y las personas con las que nos relacionamos, así como también la continuidad de nuestras operaciones. Para lograr estos objetivos, implementamos protocolos como trabajar de forma remota, hemos promovido activamente medidas de autocuidado e implementado nuevas regulaciones internas relacionadas con la forma más segura en la que deben operar nuestras plantas. La Sociedad cuenta con una posición de liquidez robusta.

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

Nuevos pronunciamientos

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2021:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el ejercicio 2021, 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 4	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 9	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 16	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de abril de 2021
NIIF 16	Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021	1 de enero de 2021
NIC 39	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021

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 Emisora.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva posterior al 31 de diciembre de 2021:

Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, 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 1	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIIF 9	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 16	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero de 2023
NIC 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	1 de enero de 2023
NIC 1	Revelación de Políticas Contables	1 de enero de 2023
NIC 8	Definición de Estimaciones Contables	1 de enero de 2023
NIC 12	Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción	1 de enero de 2023
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto	1 de enero de 2022
NIC 37	Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato	1 de enero de 2022
NIC 41	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022

La administración de la Emisora estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Molymet en el ejercicio de su aplicación.

Bases de consolidación

a) Filiales (subsidiarias)

Subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que Molymet tiene el control. Consideramos que mantenemos 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 31 de diciembre de 2021			Porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2020		
						Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Matriz	CLP	USD						
MolymetNos S.A. (iii)	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. (iv)	96.953.640-4	Chile	Directa	CLP	USD	93,468406	6,487342	99,955748	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.	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 Belgium N.V. (ii)	Extranjera	Bélgica	Indirecta	EUR	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Molymet Germany GmbH (i)	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	CNY	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) Durante el mes de agosto de 2020, la Sociedad Carbomet Industrial S.A. adquirió a Strategic Metals el 32,44% de participación sobre Reintech GmbH. Con fecha 27 de noviembre de 2020, la sociedad Reintech GmbH, se fusiona con la Sociedad Molymet Germany GmbH (sobre la que Carbomet Industrial poseía un 32,44% de participación), absorbiendo la primera todos sus derechos y obligaciones y siendo la continuadora legal, modificando su nombre a Molymet Germany GmbH.

(ii) Durante el mes de diciembre de 2020, la sociedad Sadaci N.V. cambia su razón social a Molymet Belgium N.V.

(iii) Con fecha 23 de diciembre de 2020, la sociedad Molymet Trading S.A. cambia su razón social a MolymetNos S.A.

En virtud de lo informado en el hecho esencial de fecha 15 de diciembre de 2021, la sociedad puso en marcha un plan de reestructuración societaria que involucra a su filial Molymet Nos S.A., el cual considera un aumento de capital acordado con su matriz Molymet, donde esta última concurrirá por un monto de hasta US$180 millones, a ser pagado en dinero efectivo y otros bienes, dentro del plazo de 3 años. El aumento de capital de MolymetNos S.A. se llevará a efecto a contar del año 2022. Molymet acordó, además, concurrir a la suscripción y pago inicial de las acciones que se emitan con motivo del mencionado aumento de capital, con la totalidad de los activos, muebles e inmuebles, dedicados a la operación industrial de molibdeno, renio y actividades relacionadas y complementarias, ubicados en la zona de Nos, comuna de San Bernardo, provincia del Maipo, Región Metropolitana (los "Activos Industriales MMTNos"), más otros aportes en dinero en efectivo, que suman aproximadamente US$85 millones. Dicha valorización considera que el aporte de tales activos se efectuará a su valor tributario, según se indica en el artículo 64 del Código Tributario.

El aporte de los Activos Industriales MMTNos a la filial MolymetNos S.A., se materializará solo una vez que se obtengan las autorizaciones pertinentes de parte de la SFC, país en el que la sociedad tiene emitidos bonos ("Bonos Colombia"), cuya fecha de amortización final es en el mes de agosto del año 2022. Atendido a que la sociedad MolymetNos S.A. es directamente propiedad de Molymet en un 99%, el aporte a la mencionada filial, tanto de los Activos Industriales MMTNos, como de otros activos, no tendrá efectos en el estado de resultado consolidado.

Mientras no se obtenga la autorización de la SFC, Molibdenos y Metales S.A. entregará en arrendamiento a MolymetNos S.A. los Activos Industriales MMTNos, por un plazo de hasta la fecha de amortización de los Bonos Colombia, luego de lo cual, se procederá a materializar el aumento de capital con los Activos Industriales MMTNos, según se ha señalado.

(iv) Con fecha 01 de septiembre de 2021, la sociedad Inmobiliaria San Bernardo S.A. procede a efectuar un aumento de capital ascendiente a MUSD 508, a través en parte de la capitalización de la deuda que esta tenía con la sociedad matriz.

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.

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.

Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Emisora 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 Molymet.

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.

Propiedades, plantas y equipos

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

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 a la Emisora 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	65 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.

Activos Biológicos

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

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

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

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.

Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo se capitalizan durante el periodo 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.

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.

Activos Financieros

i. Clasificación

La Emisora 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 prestamos 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 medios 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.

ii. 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.

iii. Reconocimiento y medición

Los instrumentos financieros se clasifican según lo señalado en el punto *3.6. Activos Financieros i.* 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.

iv. Deterioro de activos financieros

La Emisora 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 Emisora 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 de Molymet. Las pruebas de pérdidas por deterioro del valor de las cuentas a cobrar se describen en el punto *3.6. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar*.

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.

Inventarios

a) Políticas 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

La Emisora valoriza sus inventarios de acuerdo con 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.

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 perdidas 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 la Emisora 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".

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, los sobregiros bancarios se clasifican como "Otros pasivos financieros corrientes".

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.

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.

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 la Emisora tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Impuesto a las ganancias 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 imponibles 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.

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 periodo en el que surgen las mismas.

Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, costos de reestructuración y litigios se reconocen cuando: la Emisora 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.

Provisiones y castigos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas contraídas.

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

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Costos de venta de productos	(1.193.368)	(886.504)
Costos por servicios	(26.090)	(23.493)
Total	**(1.219.458)**	**(909.997)**

El detalle de los movimientos de provisiones, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Por desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación
Provisión total, saldo inicial 01-01-2021	689
Provisiones adicionales	625
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(143)
Provisión utilizada	(646)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(51)
Provisión total, saldo final 31-12-2021	**474**

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	Molymet Belgium	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	271
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	Molymet Belgium	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	203
Total provisiones al 31 de diciembre de 2021				**474**

Por otro lado, Molymet Belgium, posee inmuebles inscritos en los registros 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 con lo informado, no se requieren efectuar trabajos adicionales al suelo.

Molymet Belgium. recibió adicionalmente un reclamo de la empresa vecina Kronos Europa N.V., por supuestos problemas de contaminación de suelo en terrenos vendidos por Molymet Belgium 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 Molymet Belgium no tiene responsabilidad en este asunto.

Al 31 de diciembre de 2021, no se han reconocido activos por reembolsos asociados a provisiones.

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 se han cumplido las obligaciones de desempeño, de acuerdo a la metodología de la NIIF 15.

Los ingresos ordinarios se reconocen como sigue:

a) Venta de bienes

El Grupo fabrica y vende productos de molibdeno, renio y cobre. Los contratos con clientes incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos, en el lugar convenido con los clientes. El Grupo reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de conformidad a las condiciones pactadas.

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 contratos con clientes por los servicios de maquila incluyen la obligación de desempeño por el servicio de trasformación. El Grupo reconoce los ingresos por la venta de servicios de maquila en el momento en que el control del activo transformado se transfiere al cliente.

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.

Arriendos

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.

Los derechos de uso se presentan bajo el rubro “Activos por derecho de uso” y los pasivos por arrendamientos bajo el rubro “Pasivos por arrendamientos” del Estado de Situación Financiera Consolidado.

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.

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.

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.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de Molymet se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Emisora 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 ordinaria de accionistas, si es que el porcentaje es mayor.

Medio ambiente

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

Cambios en el patrimonio

A continuación, se muestra una tabla con los cambios en el patrimonio de la Emisora, en el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021:

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 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 2021	**501.952**	**(5.452)**	**(3.891)**	**(6.739)**	**(1.054)**	**(17.136)**	**269.537**	**754.353**	**1.447**	**755.800**
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							97.194	97.194	1.287	98.481
Otro resultado integral		(307)	(14.343)	52		(14.598)		(14.598)		(14.598)
Resultado integral		(307)	(14.343)	52		(14.598)	97.194	82.596	1.287	83.883
Dividendos							(46.548)	(46.548)		(46.548)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios									(1.407)	(1.407)
Total de cambios en patrimonio		**(307)**	**(14.343)**	**52**		**(14.598)**	**50.646**	**36.048**	**(120)**	**35.928**
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**501.952**	**(5.759)**	**(18.234)**	**(6.687)**	**(1.054)**	**(31.734)**	**320.183**	**790.401**	**1.327**	**791.728**

A continuación, se muestra una tabla con los cambios en el patrimonio de la Emisora, en el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 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 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)							47.323	47.323	496	47.819
Otro resultado integral		51	2.019	(937)	-	1.133	-	1.133	-	1.133
Resultado integral		51	2.019	(937)	-	1.133	47.323	48.456	496	48.952
Dividendos							(27.149)	(27.149)	-	(27.149)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							-	-	(441)	(441)
Total de cambios en patrimonio		**51**	**2.019**	**(937)**	**-**	**1.133**	**20.174**	**21.307**	**55**	**21.362**
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**501.952**	**(5.452)**	**(3.891)**	**(6.739)**	**(1.054)**	**(17.136)**	**269.537**	**754.353**	**1.447**	**755.800**

Dividendos

Con fecha 22 de noviembre de 2021, El Directorio de Molymet en Sesión Ordinaria N°991, acordó pagar el dividendo provisorio de US$0.20 por acción, pagado el 29 de diciembre de 2021, en las oficinas de Molymet, calle Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, Santiago, o mediante depósito en cuenta corriente según fuese solicitado por los señores accionistas.

Con fecha 20 de abril de 2021, se celebró la 45ª Junta Ordinaria de Accionistas de Molymet. La Junta señalada aprobó la memoria anual, balance y los estados financieros de Molymet al 31 de diciembre de 2020, así como el informe de los auditores externos señores PricewaterhouseCoopers y aprobó el dividendo definitivo de US$0.20 por acción, pagado el 28 de abril de 2021, en las oficinas de Molymet, calle Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, Santiago, o mediante depósito en cuenta corriente según fuese solicitado por los señores accionistas.

Con fecha 21 de abril de 2020, se celebró la 44ª Junta Ordinaria de Accionistas de Molymet. La Junta señalada aprobó la memoria anual, balance y los estados financieros de Molymet al 31 de diciembre de 2019, así como el informe de los auditores externos señores PricewaterhouseCoopers y aprobó el dividendo definitivo de US$0.25 por acción, pagado el 29 de abril de 2020, en las oficinas de Molymet, calle Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, Santiago, o mediante depósito en cuenta corriente según fuese solicitado por los señores accionistas.

Con fecha 23 de abril de 2019, se celebró la 43ª Junta Ordinaria de Accionistas de Molymet. La Junta señalada aprobó la memoria anual, balance y los estados financieros de Molymet al 31 de diciembre de 2018, así como el informe de los auditores externos señores PricewaterhouseCoopers y aprobó el dividendo definitivo de US$0.29109 por acción, pagado el 3 de mayo de 2019, en las oficinas de Molymet, calle Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, Santiago, o mediante depósito en cuenta corriente según fuese solicitado por los señores accionistas.

Información a revelar sobre ganancias por acción	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora	97.194	47.323
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	**97.194**	**47.323**
Promedio ponderado de número de acciones, básico	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (USD-Acción)	0,73	0,36
Resultado disponible para accionistas comunes, diluido	**97.194**	**47.323**
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) diluida por acción (USD-Acción)	0,73	0,36

Número de Acciones al 31 de diciembre de 2021

SERIE	NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS	NÚMERO DE ACCIONES PAGADAS	NÚMERO CON DERECHO A VOTO
Emisión Única	132,999,304	132,999,304	132,999,304

Capital (monto – US$ millones)

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
Emisión Única	501,952	501,952

IV. ADMINISTRACIÓN

4.1. Auditores Externos

La firma de contadores públicos que presta servicios de auditoría externa a la Emisora es Deloitte, quienes han emitido dictamen sobre los estados financieros de la Emisora correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Los estados financieros de la Emisora por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2020 fueron auditados por PricewaterhouseCoopers.

El 20 de abril de 2021, por motivos de buenas prácticas de gobierno corporativo, se sustituyó a PricewaterhouseCoopers, quien desde el 2003 había sido el auditor externo de la Emisora, por Deloitte.

Ninguno de los auditores externos presta servicios que pudieran dar lugar a conflictos de interés.

Asimismo, en los últimos tres ejercicios, los auditores externos de la Emisora no han emitido una opinión con salvedad, una opinión negativa o se han abstenido de rendir su opinión en relación con la información financiera de la Emisora.

La designación de la firma de auditoría externa de la Emisora se realiza cada año en las Juntas Ordinarias Generales de Accionistas, mediante mayoría simple, o bien se faculta al Directorio para que realice la designación de entre una lista preestablecida.

Finalmente, el monto de los honorarios pagados por la Emisora por servicios de auditoría, estudios y asesorías durante los ejercicios de 2019, 2020 y 2021 ascendió a US$ 184,221.93, US$ 203,158.97 y US$ 89,438.32, respectivamente.

DETALLE PAGOS A DELOITTE 2021

CONCEPTO	Importe	Moneda
Pagos por concepto de Auditorías		
Auditoría a los Estados Financieros	68,784.06	USD
Sub-total		**USD**
	Porcentaje del total	**77%**
Pagos por conceptos distintos de Auditorías		
Otros relacionados a estudios y asesorías	20,654.26	USD
Sub-total		**USD**
	Porcentaje del total	**23%**
Total Final	**89,438.32**	USD

4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés

En el curso ordinario de sus negocios, Molymet celebra operaciones con algunas de sus filiales. Estas operaciones son celebradas en términos y condiciones de mercado y son aprobadas por el Comité de Directores del Directorio.

Información Disponible en los Estados Financieros de la Emisora

En el detalle de transacciones con entidades relacionadas, se presentan todas aquellas operaciones con partes relacionadas.

Las operaciones con entidades relacionadas están pactadas en general a un plazo de 30 días y no devengan intereses, las transacciones en moneda extranjera conservan su cláusula de reajuste, las cuales son cobradas o pagadas en dicha moneda de origen.

Para más información consultar la Nota 9 de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Por otro lado, las transacciones con entidades relacionadas se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Naturaleza de la transacción	31-12-2020 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2019 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Chile	Director en común	Venta de productos	1.109	97	1.506	142
				Recaudación cuenta corriente	(1.386)	-	(1.335)	-
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	4	1	4	2
				Recaudación cuenta corriente	(3)	-	(4)	-

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Naturaleza de la transacción	31-12-2021 MUSD	(Cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2020 MUSD	(Cargo) abono a resultado MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Chile	Director en común	Venta de productos	1.074	112	1.109	97
				Recaudación cuenta corriente	(1.038)	-	(1.386)	-
95.177.000-0	Compañía Eléctrica los Morros S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Venta de Insumos	3	1	4	1
				Recaudación cuenta corriente	(3)	-	(3)	-
EIN 7720929	Global Tungsten & Powders Corp.	EE. UU.	Otras partes relacionadas	Venta de Insumos	202	23	-	-
				Recaudación cuenta corriente	(202)	-	-	-

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	Saldo al 31-12-2020 MUSD	Saldo al 31-12-2019 MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Comercial	1	CLP	Director común	Chile	39	316
95.177.000-0	Compañía Eléctrica Los Morros S.A.	Comercial	1	CLP	Otras partes relacionadas	Chile	1	-
Total							**40**	**316**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la operación	Plazo (Meses)	Tipo Moneda	Tipo de Relación	País de Origen	Saldo al 31-12-2021 MUSD	Saldo al 31-12-2020 MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Comercial	1	CLP	Director común	Chile	75	39
95.177.000-0	Compañía Eléctrica Los Morros S.A.	Comercial	1	CLP	Otras partes relacionadas	Chile	1	1
Total							**76**	**40**

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.

4.3. Administradores y Accionistas

(a) Directorio (Consejo de Administración)

En conformidad a los estatutos de Molymet, la Administración de Molymet es ejercida por un Directorio compuesto por diez miembros, quienes son elegidos por la Junta Ordinaria de Accionistas, duran tres años en sus funciones y pueden ser reelegidos indefinidamente. El Directorio, por su parte, elige a su Presidente y Vicepresidente, que a la vez lo son de Molymet y no contempla la existencia de miembros suplentes.

La Vigésima Primera Junta Extraordinaria de Accionistas, de fecha 29 de abril de 2011, acordó aumentar de uno a tres años el periodo de duración en el cargo de los directores.

El Directorio actúa a través de un Presidente Ejecutivo, quien es asistido por nueve Vicepresidentes: Operaciones América, Operaciones Europa-Asia, Comercial, Ingeniería, Finanzas, Gobierno Corporativo, Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica, Información y Productos de Molibdeno Metálico.

Además, le asiste directamente la Auditora Interna Corporativa. En México, le asiste el Director General de Molymex S.A. de C.V.; en Complejo Industrial Molynor S.A., su Gerente General; en Carbomet Energía S.A., su Gerente General y en Inmobiliaria San Bernardo S.A., su Gerente General. En el resto de las filiales, le asiste el Gerente General de cada una de ellas.

Al cierre del año 2021, el Directorio del Emisor está integrado por las siguientes personas:

Nombre Titular	Sexo	Cargo	Año de Designación	Tipo
Eduardo Guilisasti Gana	Masculino	Presidente	2021	No independiente
Karlheinz Wex	Masculino	Vicepresidente	2021	Independiente
Boris Buvinic Guerovich	Masculino	Consejero	2021	No Independiente
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Masculino	Consejero	2021	Independiente
Raúl José Álamos Letelier	Masculino	Consejero	2021	No Independiente
Luis Felipe Cerón Cerón	Masculino	Consejero	2021	Independiente
Hernán Cheyre Valenzuela	Masculino	Consejero	2021	No Independiente
Nicolás Anastassiou Rojas	Masculino	Consejero	2021	No Independiente
José Miguel Barriga Gianoli	Masculino	Consejero	2021	No Independiente
Wolfgang Koeck	Masculino	Consejero	2021	Independiente

Se informa en la 43ª Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2019, acordó que la participación del Directorio corresponde a 0.2% de las utilidades netas de Molymet para cada Director, con un tope de US$ 220,000 anual; más 0.1% adicional para el Presidente con un tope total de US$ 330,000 anual; y el 0.05% adicional para el vicepresidente con un tope total de US$ 275,000 anual. Lo anterior representa un total de 2.15% de las utilidades netas de Molymet a repartirse entre los Directores y un monto máximo de US$ 2,365,000 anualmente.

Se informa en la 44ª Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de abril de 2020, acordó que la participación del Directorio corresponde a 0.2% de las utilidades netas de Molymet para cada Director, con un tope de US$ 220,000 anual; más 0.1% adicional para el Presidente con un tope total de US$ 330,000 anual; y el 0.05% adicional para el vicepresidente con un tope total de US$ 275,000

anual. Lo anterior representa un total de 2.15% de las utilidades netas de Molymet a repartirse entre los Directores y un monto máximo de US$ 2,365,000 anualmente.

Se informa en la 45ª Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2021, acordó que la participación del Directorio corresponde a 0.2% de las utilidades netas de Molymet para cada Director, con un tope de US$ 220,000 anual; más 0.1% adicional para el Presidente con un tope total de US$ 330,000 anual; y el 0.05% adicional para el vicepresidente con un tope total de US$ 275,000 anual. Lo anterior representa un total de 2.15% de las utilidades netas de Molymet a repartirse entre los Directores y un monto máximo de US$ 2,365,000 anualmente.

Por su parte, la remuneración aprobada por la Junta, por asistencia a Sesión de Directorio y/o Comités, es a todo evento, no imputable a la participación de utilidades que le corresponde a cada Director y asciende a 18 U.T.M. al Presidente, 15 U.T.M. al Vicepresidente y 12 U.T.M. por Director, por asistencia efectiva a sesión celebrada y con un máximo de dos reuniones por mes, a todo evento, no imputable a la participación de utilidades que le corresponde a cada Director y que se pague de Junta a Junta.

También se aprobó que una vez conocido el balance de fin de año, se anticipe a los señores Directores un 80% de la participación de la utilidad líquida que le corresponde a cada Director, cancelándose el saldo una vez que la Junta Ordinaria de Accionistas apruebe el balance y los estados financieros de Molymet. El presupuesto aprobado por la Junta para gastos del Comité para el año 2021, corresponde al mínimo legal.

El detalle de la remuneración por cada Director se señala a continuación:

2019

REMUNERACIONES DIRECTORIO PERCIBIDAS 2019 USD

DIRECTOR	CARGO DIRECTOR	HONORARIOS DIETA	HONORARIOS PARTICIPACIÓN	HONORARIOS C. DIRECTORES	HONORARIOS FUNCIONES DISTINTAS A SU CARGO
George Anastassiou Mustakis	Presidente	14.678	304.781		-
Bernhard Schretter	Vicepresidente	12.391	239.093		-
Raúl Álamos Letelier	Director	10.640	203.188	1.094	-
José Miguel Barriga Gianoli	Director	10.640	218.079	1.094	-
Boris Buvinic Guerovich	Director	9.831	143.623		-
Luis Felipe Cerón Cerón	Director	10.640	143.623		-
Hernán Cheyre Valenzuela	Director	9.758	143.623		-
Eduardo Guilisasti Gana	Director	8.191	203.188		-
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	6.345	-		-
Karlheinz Wex	Director	9.801	143.623	1.094	-
Jorge Gabriel Larraín Bunster	Director	2.592	203.188		-
Fernando Alliende Correa			59.565		-
Gonzalo Ibáñez Langlois			59.565		-
Alberto Pirola Gianoli			59.565		-
Michael Schwarzkopf			59.565		-
TOTALES		**105.509**	**2.184.267**	**3.282**	**-**

2020

REMUNERACIONES DIRECTORIO PERCIBIDAS 2020 USD

DIRECTOR	CARGO DIRECTOR	HONORARIOS DIETA	HONORARIOS PARTICIPACIÓN	HONORARIOS C. DIRECTORES	OTROS HONORARIOS
George Anastassiou M.	Presidente	15.002	178.469	-	-
Karlheinz Wex	Vicepresidente	12.891	118.979	3.845	-
Bernhard Schretter	Vicepresidente	4.823	148.724	-	-
Raúl Álamos L.	Director	10.763	118.979	6.298	-
José Miguel Barriga G.	Director	10.497	118.979	3.416	-
Boris Buvinic G.	Director	10.001	118.979	-	-
Luis Felipe Cerón C.	Director	10.267	118.979	5.055	-
Hernán Cheyre V.	Director	10.001	118.979	-	-
Eduardo Guilisasti G.	Director	10.001	118.979	-	-
Juan Manuel Gutierrez P.	Director	10.001	71.062	-	-
Wolfgang Koeck	Director	5.550	-	-	-
Jorge Gabriel Larraín B.	Director saliente	-	47.918	-	-
TOTALES		**109.798**	**1.279.029**	**18.614**	**-**

2021

REMUNERACIONES DIRECTORIO PERCIBIDAS 2021 USD

DIRECTOR	CARGO DIRECTOR	HONORARIOS DIETA	HONORARIOS PARTICIPACIÓN	HONORARIOS C. DIRECTORES	OTROS HONORARIOS
Eduardo Guilisasti G.	Presidente	13,608.44	94,646.00	-	-
Karlheinz Wex	Vicepresidente	13,782.06	111,067.00	3,590.00	-
Raúl Álamos L.	Director	11,302.19	94,64600	3,590.00	-
Nicolas Anastassiou R.	Director	7,377.94	-	-	-
José Miguel Barriga G.	Director	9,919.47	94,646.00	-	-
Boris Buvinic G.	Director	9,116.02	94,646.00	-	-
Luis Felipe Cerón C.	Director	11,302.19	94,646.00	3,590.00	-
Hernán Cheyre V.	Director	9,919.47	94,646.00	-	-
Juan Manuel Gutierrez P.	Director	9,919.47	94,646.00	-	-
Wolfgang Koeck	Director	9,919.47	47,581.60	-	-
George Anastassiou M.	Director saliente	3,812.30	141,969.00	-	-
Bernhard Schretter	Director saliente	-	54,305.00	-	-
TOTALES		**109,979.02**	**1,017,444.60**	**10,770.00**	**-**

A continuación, se señala la información biográfica de los miembros del Directorio. La oficina de cada uno de los miembros del Directorio es Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, C.P. 8080772, Santiago, Chile.

Eduardo Guilisasti Gana, Presidente del Directorio. Posee el título de Ingeniero Civil Eléctrico en la Pontificia Universidad Católica de Chile. Comenzó su carrera en Endesa, para luego alcanzara altos cargos dentro de Concha y Toro, uno de los viñedos más grandes del mundo. A partir del año 1989, es designado Director General de Concha y Toro, cargo que mantiene hasta el día de hoy. Integrante del Directorio de MOLYMET desde el año 2011.

Karlheinz Wex, Vicepresidente del Directorio. - Ciudadano austriaco, es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Economía de Viena, Austria. Desde 2001 es miembro de la Junta Ejecutiva de Plansee Holding AG, un grupo industrial privado global con sede en Austria, que se dedica a la fabricación de metales refractarios. Antes de su asignación actual, ocupó varias responsabilidades gerenciales dentro del mismo Grupo.

Wolfgang Koeck, Consejero. - Ciudadano austriaco, tiene un doctorado en metalurgia de la Universidad de Leoben. Desde el 1 de julio de 2020, ha sido miembro de la Junta Ejecutiva de Plansee Holding AG, un grupo industrial global privado con sede en Austria y activo en la producción de metales refractarios. Antes de su asignación actual, ocupó varias responsabilidades administrativas dentro del mismo Grupo desde 1988, incluida la asignación de varios años en China.

Boris Buvinic Guerovich, Consejero. - Ingeniero Comercial, licenciado en Administración de Empresas de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Graduado CEO Program en Northwestern University, Kellog´s School, Chicago. Desde 1985 en el rubro bancario: Banco de Santiago, Bank Boston y Banco Itaú (2003 – 2015) y Bank of America. Profesor Universitario en temas de marketing bancario, liderazgo, fusiones & adquisiciones y estrategia de negocios. Actualmente, se desempeña como director de Banco Itaú-CorpBanca Chile, y es miembro del comité de Cumplimiento, PLD y Gobierno Corporativo. Presidente de Itaú Compañía de Seguros de Vida Chile, Director de IISA, y Presidente de Fundación Itaú en Chile. Director de Redbanc (1998 – 2003), de Itaú Administradora General de fondos (2003 – 2014), de la Asociación de Bancos e instituciones Financieras de Chile A.G (2002 - 2015) y de Banco Itaú Argentina y Uruguay. Desde abril 2018 se integra a Directorio de MOLYMET.

Juan Manuel Gutiérrez Philippi, Consejero. - El Sr. Gutiérrez es Ingeniero Civil, mención Hidráulica, de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Durante los años 2010-2011, lideró el equipo que obtuvo la concesión portuaria del espigón de San Antonio y cuyo proyecto se inauguró en enero de 2018. En la última década asume también como director en otras tres sociedades anónimas abiertas de los rubros: inversiones forestales, operación portuaria e industrial-agrícola. Es además Consejero de una universidad privada, presidente del directorio de una corporación sin fines de lucro y miembro del directorio de dos empresas familiares.

Raúl José Álamos Letelier, Consejero. - El Sr. Álamos posee una licenciatura en Administración de Empresas por la Pontificia Universidad Católica de Chile. Es Director General de Carenpa S.A., además de ocupar el cargo de director administrativo de distintas empresas inmobiliarias en Viña del Mar, Valparaíso y Santiago, en Chile, así como de diversas plantas hidroeléctricas. El Sr. Álamos es un experto en el uso del agua como fuente generadora de energía eléctrica. Actualmente es miembro del directorio de Proveedora Industrial Minera Andina S.A. (Pimasa), compañía dedicada a la industria minera. En el pasado ha ocupado cargos como el de Director General de Barranco del León S.A., una empresa especializada en encontrar fuentes subterráneas de agua para la minería en el Norte de Chile, y presidente de distintas compañías del sector inmobiliario.

Luis Felipe Cerón Cerón, Consejero. - Ingeniero civil de Industrias de la Universidad Católica de Chile, graduado como el mejor alumno de la promoción 1983. Master of Science en Accounting and Finance del London School of Economics, Universidad de Londres. Fue Gerente de Desarrollo de SQM, líder mundial en producción de yodo, litio y nitrato de potasio. Ha desempeñado cargos gerenciales y directivos en diversas empresas eléctricas en América Latina: Presidente y Gerente General de AES Gener (Chile), Gerente General de Central Puerto (Argentina), Director de Eletropaulo (Brasil), Tiete (Brasil) y Chivor (Colombia). Supervisó empresas eléctricas en Chile, Argentina, Colombia, México, Panamá y Puerto Rico. Fue profesor de finanzas en la Universidad Católica de Chile. Actualmente es Director Ejecutivo de Energía Llaima (Chile) y Director de Sigdo Koppers (Chile).

Nicolás Anastassiou Rojas, Consejero. - Ingeniero Comercial de la Universidad de los Andes. Tiene un MBA en MIT Sloan (Sloan Fellow 2014). Fue ejecutivo del Grupo Interexport (telecomunicaciones) donde hizo carrera y llego a ser presidente ejecutivo y Socio. Durante ese periodo, lideró la creación de varias empresas, además de varios procesos de fusiones y adquisiciones. Actualmente es Director de Interwins y Viñedos Veramonte, miembro del comité de inversiones de Fundaciones y Oficinas Familiares, y Socio de SantaFe Capital (grupo inmobiliario), además de varios emprendimientos ligados al desarrollo inmobiliario de segunda vivienda y servicios gastronómicos asociados.

Hernán Cheyre Valenzuela, Consejero. - El Sr. Cheyre es Licenciado en Ciencias Económicas de la Pontificia Universidad Católica de Chile y obtuvo una maestría en Economía en la Universidad de Chicago. Actualmente es Director del Instituto de Emprendimiento de la Universidad del Desarrollo y fue Vicepresidente Ejecutivo de la Corporación de Fomento de la Producción (Corfo). Socio fundador de la empresa de análisis económico y financiero Econsult. Se desempeña como director de las sociedades Telefónica Chile, Inversiones Aguas Metropolitanas y Enel Generación.

José Miguel Barriga Gianoli, Consejero. - El Sr. Barriga posee un título en Ingeniería Civil por la Pontificia Universidad Católica de Chile y una Maestría en Administración de Empresas por la Universidad Adolfo Ibáñez. Comenzó su carrera profesional

trabajando para el consorcio CMPC, dentro del área de desarrollo comercial y de negocios. Posteriormente ocupó altos cargos administrativos dentro de Endesa y CB consorcios, siendo responsable de finanzas, desarrollo y administración general. También ha ocupado cargos como el de Presidente de Carbomet Energía S.A. y miembro del directorio de compañías eléctricas.

A continuación, se detallan las principales funciones del Directorio:

De conformidad con el artículo 40 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, el Directorio de una sociedad anónima la representa judicial y extrajudicialmente y para el cumplimiento del objeto social, lo que no será necesario acreditar a terceros, está investido de todas las facultades de administración y disposición que la ley o el estatuto no establezcan como privativas de la junta de accionistas, sin que sea necesario otorgarle poder especial alguno, inclusive para aquellos actos o contratos respecto de los cuales las leyes exijan esta circunstancia.

La Ley sobre Sociedades Anónimas establece que los Directores deberán emplear en el ejercicio de sus funciones el cuidado y diligencia que los hombres emplean ordinariamente en sus propios negocios y responderán solidariamente de los perjuicios causados a la sociedad y a los accionistas por sus actuaciones dolosas o culpables. Toda estipulación de los estatutos o acuerdos de juntas de accionistas en contrario es nula. De esta manera, la aprobación de las juntas generales de accionistas a las memorias, balances, estados financieros o cualquier otra información que les presente el Directorio no libera a los Directores de la responsabilidad que les corresponda por actos o negocios determinados; ni la aprobación específica de éstos los exonera de aquella responsabilidad, cuando se hubieren celebrado o ejecutado con culpa leve, grave o dolo.

Además, los Directores están obligados a guardar reserva respecto de los negocios de la sociedad y de la información social a que tengan acceso en razón de su cargo y que no haya sido divulgada oficialmente. Esta obligación de reserva no rige en caso que de cumplirse se lesione el interés social o se refiera a hechos u omisiones constitutivas de infracción de los estatutos sociales, de la legislación aplicable a las sociedades anónimas, o de sus normas complementarias.

Específicamente, la Ley sobre Sociedades Anónima les prohíbe a los Directores:

(i) proponer modificaciones de estatutos y acordar emisiones de valores mobiliarios o adoptar políticas o decisiones que no tengan por fin el interés social;

(ii) impedir u obstaculizar las investigaciones destinadas a establecer su propia responsabilidad o la de los gerentes, administradores o ejecutivos principales en la gestión de la empresa;

(iii) inducir a los gerentes, administradores o ejecutivos principales y dependientes, o a los inspectores de cuentas o auditores externos y a las clasificadoras de riesgo, a rendir cuentas irregulares, presentar informaciones falsas y ocultar información;

(iv) presentar a los accionistas cuentas irregulares, informaciones falsas y ocultarles informaciones esenciales;

(v) tomar en préstamo dinero o bienes de la sociedad o usar en provecho propio, de sus parientes, representados o sociedades a que se refieren las disposiciones relativas a operaciones en que Directores tienen interés, los bienes, servicios o créditos de la sociedad, sin previa autorización del Directorio otorgada en conformidad a la ley;

(vi) usar en beneficio propio o de terceros relacionados, con perjuicio para la sociedad, las oportunidades comerciales de que tuvieren conocimiento en razón de su cargo, y

(vii) en general, practicar actos ilegales o contrarios a los estatutos o al interés social o usar de su cargo para obtener ventajas indebidas para sí o para terceros relacionados en perjuicio del interés social.

A fin de salvar su responsabilidad respecto de algún acuerdo con el que un director no esté de acuerdo, ese director deberá hacer constar en el acta de la sesión de Directorio su oposición, debiendo darse cuenta de ello en la próxima junta de accionistas.

(b) Altos Directivos

La tabla a continuación señala los altos directivos, su cargo actual y año de designación de su cargo actual:

Nombre	Sexo	Cargo actual	Año de designación
John Graell M.	Masculino	Presidente Ejecutivo	1992
Jorge Ramírez G.	Masculino	Vicepresidente Corporativo de Administración y Finanzas	2019
Gonzalo Bascuñán O.	Masculino	Vicepresidente Comercial y Desarrollo de Mercado	2016
Gonzalo Concha P.	Masculino	Vicepresidente de Ingeniería	2007
Miguel Dunay O.	Masculino	Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Legales	2018
Juan Cristóbal Valenzuela B.	Masculino	Vicepresidente Corporativo de Gestión Estratégica, Tecnologías & DX	2018
Claudia Avendaño R.	Femenino	Vicepresidente Corporativo de Cumplimiento y Riesgo	2018
Edgar Pape A.	Masculino	Vicepresidente de Operaciones América	2018
María Inés Gómez G.	Femenino	Vicepresidente Corporativo de Personas	2018

El total de remuneraciones brutas percibidas por los ejecutivos de Molymet, durante el año 2021 ascendió a US$ 9.51 millones (US$ 7.91 millones en 2020). Durante el año 2021 se pagó US$ 457 mil de indemnizaciones a los ejecutivos y durante 2020 el pago por este concepto ascendió a US$ 102 mil. Molymet tiene un sistema de incentivo variable anual para sus ejecutivos, basado en el cumplimiento de resultados globales y desempeño individual.

A continuación, se señala la información biográfica de los altos directivos de la Emisora. La oficina de cada uno es Camino Nos a Los Morros N° 66, San Bernardo, C.P. 8080772, Santiago, Chile.

John Graell Moore. El Sr. Graell es Ingeniero Civil titulado de la Universidad de Chile. Se integró a MOLYMET en el año 1992 como Gerente General y fue nombrado Presidente Ejecutivo en 2004. Es también presidente del Directorio de Molymex S.A. de C.V., Carbomet Energía S.A., Complejo Industrial Molynor S.A., Molymet Belgium Molymet Belgium N.V. y Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo, y miembro del Directorio de Inmobiliaria San Bernardo S.A.

Jorge Ramírez Gossler. El Sr. Ramírez es Ingeniero Comercial titulado de la Universidad Diego Portales. Se integró a MOLYMET en el año de 1995 como Subdirector Financiero. En 2004, fue nombrado Vicepresidente de Finanzas. Es también presidente del Directorio de Carbomet Industrial S.A., Strategic Metals BVBA e Eastern Special Metals Hong Kong Ltd., y miembro del Directorio de Complejo Industrial Molynor S.A.

Gonzalo Bascuñán Obach. El Sr. Bascuñán obtuvo el título ingeniería comercial por la Universidad Finnis Terrae. Se integró a MOLYMET en el año 2004 y actualmente es Vicepresidente Comercial y Desarrollo de Mercado. Es también presidente del directorio de Molymet Trading S.A., Molymet Corporation, Molymet do Brasil, Molymet Services y Molymet Beijing Trading, además de participar del directorio de Complejo Industrial Molynor S.A., Molymex S.A. de C.V. y Molymet Belgium NV.

Gonzalo Concha Parada. El Sr. Concha es Ingeniero Civil Mecánico titulado de la Universidad de Chile. Se integró a la Compañía en el año 1993 como Gerente de Proyecto y en 2007 fue nombrado Vicepresidente de Ingeniería. Además, es Director de Complejo Industrial Molynor S.A., Molymex S.A. de C.V. y Molymet Belgium N.V.

Miguel Dunay Osses. El Sr. Dunay es Abogado titulado de la Universidad de Chile a contar del año 2002 y posee una Maestría en Derecho (LL.M.) de la Universidad de California, Berkeley. Se integró a Molibdenos y Metales S.A. el año 2015 como Gerente Legal Corporativo y actualmente se desempeña como Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Legales. También es integrante del Directorio de Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo S.A., Complejo Industrial Molynor S.A., Molymex S.A. de C.V. e Eastern Special Metals Hong Kong Ltd.

Juan Cristóbal Valenzuela Béjares. El Sr. Valenzuela es Ingeniero Civil de Industrias con mención Mecánica, titulado de la Pontificia Universidad Católica de Chile, se integró a la Compañía el año 2005 como Ingeniero de Proyectos y luego estuvo a cargo del área de Control de Gestión. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Información. También es miembro del Directorio de Carbomet Energía S.A., Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo y Molymet Germany GmbH.

Claudia Avendaño Rozas. La Srta. Avendaño es Contadora Auditora titulada de la Universidad de Concepción. Se integró a la Compañía el año 2008 como Asesor de Contraloría y actualmente se desempeña como Vicepresidente Corporativo de Cumplimiento y Riesgo. También es miembro del Directorio de Inmobiliaria San Bernardo S.A., Carbomet Industrial S.A., Carbomet Energía S.A. y Strategic Metals BVBA.

Edgar Pape Arellano. El Sr. Pape es Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile, posee un Master of Science en Mineral and Energy Economics from Curtin University (WA) y un Master en Dirección Financiera de la Universidad Adolfo Ibáñez (Chile). Se integró a la compañía en 2004, en 2010 fue nombrado Gerente de Finanzas Corporativo y entre 2016 y 2018 se desempeñó como Gerente General de Complejo Industrial Molynor S.A. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Operaciones América. También es miembro del Directorio de Complejo Industrial Molynor S.A. y Molymex S.A de C.V.

María Inés Gomez G. La Sra. Gómez es Psicóloga Laboral y Magíster en Dirección de Recursos Humanos de la Universidad Adolfo Ibáñez, y Master Certificate en Human Resources Management de la Universidad de Villanova, EE.UU. Se integró a Molymet el año 2016 como Gerente Corporativo de Personas y actualmente se desempeña como Vicepresidente Corporativo de Personas.

Molymet se compromete a no discriminar arbitraria e injustificadamente a ninguno de los postulantes por razones de raza o etnia, nacionalidad, situación socioeconómica, idioma, ideología u opinión política, religión o creencia, sindicalización o participación en organizaciones gremiales o falta de ellas, sexo, orientación sexual, identidad de género, estado civil, edad filiación apariencia personal y enfermedad o discapacidad, de acuerdo a lo indicado en la Ley de No Discriminación, art 2° (Ley 20.609).

(c) Comité de Directores (Consejeros)

De conformidad con la Ley sobre Sociedades Anónimas chilena No. 18.046, el Comité de Directores es electo por el Directorio y deberá estar integrado por tres miembros, incluyendo dos consejeros independientes. Actualmente el Comité de Directores está integrado por Raúl Álamos L., José Miguel Barriga G. y Karlheinz Wex. Dado que no existe un comité específico encargado de las funciones de auditoría, el Comité de Directores goza de facultades similares a aquellas encomendadas al comité de auditoría en otros países. Bajo la ley chilena, todos son consejeros independientes.

El Comité de Directores ha desarrollado las siguientes actividades:

- Examinar los Estados Financieros de la Compañía y los informes de los auditores externos.
- Proponer al Directorio los auditores externos y los clasificadores privados de riesgos.
- Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley 18.046.
- Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación a los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores
- Elaborar un informe de su gestión anual,

No existe otro Comité formal que asista al Directorio, fuera del ya mencionado Comité de Directores. Dentro de los integrantes de este Comité, José Miguel Barriga G. posee una maestría en administración de empresas por la Universidad Adolfo Ibáñez; y Raúl Álamos L. y Karlheinz Wex son licenciados en administración de empresas.

(d) Composición por sexo Directores y Altos Directivos:

En Molymet, al 31 de diciembre de 2021, el número de Directores y Altos Directivos es de 10 y 30, respectivamente. El detalle de la composición por sexo es el siguiente:

Directorio	Directores	Directoras	Total
Número	10	0	10
%	**100%**	**0%**	**100%**

Altos Directivos	Gerentes masculinos	Gerentes femeninos	Total
Número	27	3	30
%	**90.00%**	**10.00%**	**100%**

Respecto a las prácticas de inclusión laboral y no discriminación, la Emisora no cuenta con una política expresa. No obstante lo anterior, Molymet se compromete a no discriminar arbitraria e injustificadamente a ninguno de los postulantes por razones de raza o etnia, nacionalidad, situación socioeconómica, idioma, ideología u opinión política, religión o creencia, sindicalización o participación en organizaciones gremiales o falta de ellas, sexo, orientación sexual, identidad de género, estado civil, edad filiación apariencia personal y enfermedad o discapacidad, de acuerdo a lo indicado en la Ley de No Discriminación, art 2° (Ley 20,609).

(e) Principales Accionistas

En Molymet, al 31 de diciembre de 2021, el número de accionistas de la Emisora es de 144. El detalle de los principales accionistas y porcentaje de participación es el siguiente:

Accionista	Número de Acciones	Porcentaje Detentado
Grupo Gianoli I (Chile)	37,579,635	28.26%
Plansee	28,183,004	21.19%
Grupo Gianoli II (Uruguay)	21,051,883	15.83%
Grupo Mustakis - Anastassiou	25,608,647	19.25%
Grupo Matte	13,287,672	9.99%
Otros	7,288,463	5.48%
Total	**132,999,304**	**100%**

En la actualidad, aproximadamente el 94.52% de las acciones en circulación del Emisor se encuentran en manos de cinco grupos familiares: el Grupo Gianoli I (Chile), cuyos miembros conjuntamente poseen de manera directa e indirecta aproximadamente el 28.26% del capital social; el Grupo Plansee, cuyos miembros conjuntamente poseen de manera directa e indirecta aproximadamente el 21.19% del capital social; el Grupo Gianoli II (Uruguay), cuyos miembros conjuntamente poseen de manera directa e indirecta aproximadamente el 15.83% del capital social; el Grupo Mustakis, cuyos miembros conjuntamente poseen de manera directa e indirecta aproximadamente el 19.25% del capital social; y el Grupo Matte, cuyos miembros conjuntamente poseen de manera directa e indirecta el 9.99% del capital social. El remanente corresponde a las acciones emitidas por MOLYMET, el cual alcanza el 5.48% del capital social. La Emisora no tiene controladora. Históricamente el Grupo Gianoli (Chile) y el Grupo Mustakis, conjuntamente con el Grupo Gianoli II (Uruguay), han elegido a siete de los diez directores del Emisor.

Dentro de este grupo, los siguientes accionistas ejercen influencia significativa de acuerdo con la definición establecida en la Ley del Mercado de Valores: Plansee Limitada: 21.19%.

Respecto a los accionistas que ejerzan control o poder de mando de acuerdo con la definición establecida en la Ley del Mercado de Valores, ninguno se encuentra en ese supuesto.

La siguiente tabla muestra la información relativa a los vehículos a través de los cuales cada uno de los grupos Gianoli, Plansee, Mustakis y Matte detentan su participación en el capital social de la Emisora al 31 de diciembre del 2021:

Grupo Gianoli I (Chile)	Número de Acciones	Porcentaje Detentado
Nueva Carenpa S.A.	12,964,493	9.75%
Inversiones Lombardía S.A.	12,110,651	9.11%
Marea Sur S.A.	5,276,192	3.97%
Inversiones Octay S.A.	5,154,656	3.88%
Otros	2,073,643	1.56%
Total	**37,579,635**	**28.26%**

Grupo Plansee	Número de Acciones	Porcentaje Detentado
Plansee	28,183,004	21.19%
Total	**28,183,004**	**21.19%**

Grupo Gianoli II (Uruguay)	Número de Acciones	Porcentaje Detentado
Ed Harvey Trust Corp.	5,955,018	4.48%
Phil White International Corp.	5,955,018	4.48%
Otros	9,141,847	6.87%
Total	**21,051,883**	**15.83%**

Grupo Mustakis	Número de Acciones	Porcentaje Detentado
Fundación Gabriel y Mary Mustakis	12,769,575	9.60%
Consultora e Inmobiliaria Roca Ltda.	2,444,537	1.84%
Otros	310,394,535	7.81%
Total	**25,608,647**	**19.25%**

Grupo Matte	Número de Acciones	Porcentaje Detentado
Minera Valparaíso S.A.	4,637,340	3.49%
Coindustria Ltda.	3,672,067	2.76%
Cominco S.A.	3,101,449	2.33%
For. Const. y Com. del Pac. Sur S.A.	1,875,686	1.41%
Otros	1,130	0.00%
Total	**13,287,672**	**9.99%**

4.4. Estatutos Sociales y Otros Convenios

No existen fideicomisos u otros mecanismos que limiten los derechos corporativos de los accionistas de la Emisora.

La remuneración de los integrantes del Directorio y del Comité de Directores de Molymet, debe ser fijada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas de Molymet. En cuanto a los planes de compensación para gerentes, ejecutivos y trabajadores de Molymet, se encuentran dentro de las facultades de la administración establecerlos y corresponde al Comité de Directores examinar

tales planes de acuerdo a la Ley sobre Sociedades Anónimas. Los accionistas pueden acordar, que cierto porcentaje de un aumento de capital (no más del 10%), se destine a planes de compensación a ejecutivos y trabajadores.

En cuanto a los demás asuntos en donde pueda existir algún interés personal de los ejecutivos y consejeros (Directores y demás personas relacionadas a la Emisora), la Ley sobre Sociedades Anónimas establece que la Emisora sólo podrá celebrar tales operaciones cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación, y cumplan con el procedimiento que se establece en los artículos 146 y siguientes de dicha Ley.

A continuación, se transcriben ciertas cláusulas relevantes de los estatutos sociales de la Emisora.

ART. 2°	El domicilio de la sociedad corresponde a la comuna de San Bernardo, pudiendo establecer oficinas, agencias o sucursales en cualquier punto, dentro o fuera del país.
ART. 4°	La sociedad tendrá por objeto: a) la fabricación por sí o por cuenta terceros, de óxido de molibdeno, ferromolibdeno, perrenato de amonio y cualquiera otra aleación o producto industrial derivado de minerales que contengan molibdeno, o que se presenten junto a éste en su estado natural o como subproducto de otros procesos industriales previos, pudiendo al efecto instalar o hacer funcionar establecimientos de energía o industriales de cualquier clase, como también elaborar, adquirir o enajenar productos, materiales, sustancias, subproductos y mercaderías y derivados de todo género que tenga relación con el objeto social; b) la adquisición, enajenación, importación, exportación, comisión, consignación, representación, distribución y comercialización, por si o por terceros, al por mayor o al detalle, sean de procedencia nacional o extranjera, de todo tipo de bienes muebles, especialmente equipos técnicos, maquinarias, productos, insumos, accesorios y repuestos para ellos y todo tipo de productos, materias primas o insumos que requiere fabricación, venta y/o distribución de aleaciones que contengan molibdeno y sus derivados; c) la investigación y desarrollo de proyectos metalúrgicos, el diseño, construcción, reparación, mantenimiento y comercialización de plantas metalúrgicas y de productos asociados; d) tratamiento de minerales y gases y de residuos industriales de todo tipo, generación de vapor, oxígeno y otros gases y servicios de análisis químicos; e) la prestación de servicios, consultorías o de asesorías relacionadas con los objetos antes señalados y la prestación de servicios de consultoría y asesoría en materias legales, financieras, económicas, comerciales, de desarrollo de mercados, logística, informáticas, de procesamiento de datos, contables, tributarias, de auditoría, de suministro y gestión de personal, de estrategia corporativa y marketing, y de administración de empresas; f) la realización de inversiones en Chile o en el exterior en toda clase de bienes corporales o incorporales, muebles o inmuebles, tales como bonos, debentures, acciones, cuotas o derechos en sociedades y cualquier clase de títulos o valores mobiliarios, con la facultad de administrar dichas inversiones; y g) constituir o integrar como asociada o en otra forma, directamente o con terceros, sociedades de personas o capital, o personas jurídicas de cualquier clase o naturaleza, tanto en Chile como en el extranjero.
ART. 5º	El capital social de la sociedad es la cantidad de quinientos un millones novecientos cincuenta y dos mil doscientos cuarenta y cinco coma sesenta y un dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ciento treinta y dos millones novecientos noventa y nueve mil trescientos cuatro acciones, nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.
ART. 9°	La administración está a cargo de un Directorio compuesto de diez Directores, elegidos por voto unipersonal en Junta General de Accionistas. Los Directores duraran tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.
ART. 15°	El Directorio ce1ebrará sesiones ordinarias y extraordinarias. Las primeras se celebrarán a lo menos una vez al mes en las fechas y horas predeterminadas por el propio Directorio y no requerirán de citación especial. Las segundas se celebrarán cuando las cite especialmente el Presidente por si, o a indicación de uno o más directores, previa calificación que el Presidente haga de la necesidad de la reunión, salvo que esta sea solicitada por la mayoría absoluta de los directores, caso en el cual deberá necesariamente celebrarse la reunión sin calificación previa.

ART. 16°	Las reuniones del directorio se constituirán con seis directores a lo menos y los acuerdos se adoptarán por la mayoría absoluta de los directores asistentes.
ART. 24°	Los accionistas se reunirán en juntas ordinarias o extraordinarias. Las primeras se celebrarán antes del 1° de mayo de cada año, para decidir respecto de las materias propias de su conocimiento sin que sea necesario señalarlas en la respectiva citación. Las segundas podrán celebrarse en cualquier tiempo, cuando así lo exijan las necesidades sociales, para decidir respecto de cualquiera materia que la ley o los estatutos entreguen al conocimiento de las juntas de accionistas y siempre que tales materias se señalen en la citación correspondiente. Cuando una junta extraordinaria deba pronunciarse sobre materias propias de una junta ordinaria, su funcionamiento y acuerdo se sujetarán, en lo pertinente, a los quórum aplicables a esta última clase de juntas.
ART. 29°	Las Juntas se constituirán en primera citación, salvo que la ley o los estatutos establezcan mayorías superiores, con la mayoría absoluta de las acciones emitidas con derecho a voto y, en segunda citación, con las que se encuentren presentes o representadas, cualquiera sea su número, y los acuerdo se adoptarán por la mayoría absoluta de las acciones presentes o representadas, salvo en los casos en que estos estatutos dispongan otra mayoría. Los avisos de la segunda citación solo podrán publicarse una vez que hubiere fracasado la Junta a efectuarse en primera citación y en todo caso, la nueva Junta deberá ser citada para celebrarse dentro de los 45 días siguientes a la fecha fijada para la Junta no efectuada. Las Juntas serán presididas por el Presidente del Directorio o por el que haga sus veces y actuará como Secretario el titular de este cargo, cuando lo hubiere, o el Gerente en su defecto.
ART. 33°	Los acuerdos de la Junta Extraordinaria de Accionistas que impliquen una reforma de estatutos deberán ser adoptados por mayoría absoluta de las acciones emitidas con derecho a voto, pero requerirán por los menos el voto conforme: **(a)** del 90% de las acciones emitidas con derecho a voto para disminuir el número de Directores; y **(b)** de las dos terceras partes de las acciones emitidas con derecho a voto, los acuerdos sobre reforma de estatutos relativos a las siguientes materias: 1) La transformación de la sociedad y la división o la fusión de la misma con otra sociedad; 2) La modificación del plazo de duración de la sociedad, cuando lo hubiere; 3) La disolución anticipada; 4) El cambio de domicilio social; 5) La disminución del capital social; 6) La aprobación de aportes y la estimación de los bienes no consistentes en dinero; 7) La modificación de las facultades reservadas a la Junta de Accionistas o las limitaciones a las atribuciones del Directorio. 8) El aumento del número de Directores; 9) La enajenación de un 50% o más de su activo, sea que incluya o no su pasivo; lo que se determinara conforme al balance del ejercicio anterior, y la formulación o modificación de cualquier plan de negocios que contemple la enajenación de activos por un monto que supere dicho porcentaje; la enajenación de 50% o más del activo de una filial, siempre que ésta represente al menos un 20% del activo de la sociedad, como cualquier enajenación de sus acciones que implique que la matriz pierda el carácter de controlador; 10) La forma de distribuir los beneficios sociales;

	11) El otorgamiento de garantías reales o personales para caucionar obligaciones de terceros que excedan el 50% o más del activo, excepto respecto de filiales, caso en el cual la aprobación del directorio será suficiente; 12) La adquisición de acciones de su propia emisión, en las condiciones establecidas en los artículos 27A y 27B; 13) Las demás que establezcan la Ley sobre Sociedades Anónimas y los estatutos sociales y; 14) El saneamiento de la nulidad, causada por vicios formales, de que adolezca la constitución de la sociedad o una modificación de sus estatutos sociales que comprenda una o más materias de las señaladas en los números anteriores.
ART. 38°	La Junta deberá destinar un porcentaje mínimo de 30% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, para ser distribuido como dividendo. Corresponderá recibir dividendos a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas el 5° día hábil anterior a la fecha que se fije para su pago.
ART. 39°	Las diferencias que ocurran entre los accionistas en su calidad de tales, o entre éstos y la sociedad o sus administradores, sea durante la vigencia de la sociedad o durante su liquidación, deberán ser resueltas por un árbitro nombrado de común acuerdo. Si las partes no se pusieren de acuerdo en la designación de un árbitro, el nombramiento lo hará la Justicia Ordinaria de entre personas que sean o hayan sido abogados integrantes de la Corte Suprema de Justicia. El árbitro tendrá carácter de arbitrador, procederá sin forma de juicio y las resoluciones que dicte serán de única instancia, renunciándose desde luego a los recursos legales.
ART. 40°	En todo lo no previsto en estos estatutos se aplicarán las disposiciones legales o reglamentarias que correspondan.

4.5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo

Están consideradas en esta respuesta, las prácticas de gobierno corporativo informadas en la CMF, con motivo de la Norma de Carácter General N°385 de la CMF.

Según normativa chilena vigente, el funcionamiento de la Junta de Accionistas y Directorio de Molibdenos y Metales S.A., se encuentra regulado en la Ley N° 18,046 sobre Sociedades Anónimas y su Nuevo Reglamento de Sociedades Anónimas (Decreto Supremo de Hacienda N° 702 de 2011), también en sus Estatutos y normativa pertinente emanada de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), incluyendo lo indicado las Prácticas de Gobierno Corporativo y el Manual de Manejo de Información.

Asimismo, el gobierno corporativo de Molymet no solo se rige por el marco regulatorio vigente. También definen su actuar valores y principios esenciales y un énfasis especial por la sustentabilidad en todas sus facetas. Molymet y sus filiales tienen como propósito que todas sus actividades se efectúen, registren y controlen de acuerdo con una estricta observancia de las leyes, políticas, normas y procedimientos que le son aplicables, y en ese sentido su personal deberá seguir el camino de la máxima integridad.

En consecuencia, la Emisora considera indispensable que, en el ejercicio de sus funciones, el personal observe los siguientes valores éticos de comportamiento:

1. El personal de la Emisora no podrá utilizar su relación con la compañía, o la información confidencial obtenida como producto de esa relación, para su beneficio personal, de algún miembro de su grupo familiar o de terceros. Asimismo, no podrá directa o indirectamente, vender o arrendar a la Emisora cualquier clase de propiedad, instalaciones, equipos, recursos minerales, productos o servicios.

2. El personal de la Emisora no podrá, en forma directa o indirecta, tener participación o recibir beneficios, servicios, utilidad o pago de cualquier empresa o individuo que tenga o esté tratando de obtener tratos comerciales con Molymet o cualquiera de sus filiales. Esto no implica que el trabajador, su cónyuge y/o miembros de su grupo familiar no pueden invertir en valores de la Emisora transados públicamente, aun cuando éstos tengan negocios con Molymet o alguna de sus filiales. En caso de que el trabajador tenga la absoluta necesidad de contar con los servicios para fines particulares de cualquier empresa o

individuo que tenga o esté tratando de obtener tratos comerciales con Molymet o cualquiera de sus filiales, deberá informar este hecho al Gerente Corporativo de Recursos Humanos y al Auditor Interno Corporativo de Molymet, indicando la naturaleza del servicio, su costo y el respaldo del pago correspondiente.

3. Un trabajador no podrá aprobar o controlar contratos u otras actividades comerciales entre la Emisora y un miembro directo de su grupo familiar o con una compañía o individuo en que un miembro de su familia inmediata tenga una responsabilidad de decisión. La revisión, aprobación o control administrativo de estos negocios, facturas o boletas deberán ser remitidos al nivel jerárquico superior.

4. Un trabajador de la Emisora no podrá, salvo que Molymet lo requiera y autorice, revelar a terceros cualquier dato o información de carácter "confidencial" relativo a los negocios de Molymet o alguna de sus filiales.

5. Un trabajador de la Emisora no podrá utilizar para su beneficio particular información, personal, instalaciones, equipos, suministros o relaciones comerciales de Molymet o cualquiera de sus filiales.

6. Un trabajador no podrá prestar servicios como ejecutivo ni como consultor de ninguna empresa o individuo que comparta, haga negocios o intente hacer negocios con Molymet o alguna de sus filiales.

7. Toda aplicación que se desarrolle o la forma en que una aplicación se utilice en la Emisora incluyendo específicamente los software, equipamiento de redes y comunicación, dispositivos de seguridad, programas computacionales, manuales, fórmulas, variables de cálculo, reglas de negocio, códigos fuentes, documentación y diseños, es propiedad intelectual de Molymet y constituye "información confidencial" para ser utilizada únicamente en la Emisora, por lo tanto no deberá ser copiada, reproducida o distribuida total o parcialmente.

8. El trabajador deberá mantener en completa reserva todo lo que llegue directa o indirectamente a su conocimiento, sea por sus funciones o por la correspondencia, contratos, libros de contabilidad o informes sobre negocios, actividades industriales, métodos de elaboración o cualquiera operación de la Emisora, cualquiera que fuese su naturaleza.

9. El personal de la Emisora no podrá, en forma directa o indirecta, aceptar invitaciones o regalos de los clientes y proveedores. Excepcionalmente, y a fin de no incurrir en descortesía para con ellos, se podrán aceptar obsequios de bajo monto, por ejemplo, en Navidad. Sin embargo, éstos deberán ser reportados por escrito al superior jerárquico, sea Presidente Ejecutivo, Vicepresidente, Gerente o Subgerente de Área respectivo, de manera de cautelar que la aceptación no signifique un deterioro en la imagen, objetividad e imparcialidad de la Emisora. Se considera un obsequio de bajo monto, aquel cuyo valor comercial no exceda de tres (3) U.F.

9.1 En el caso de empleados públicos, se prohíbe expresamente la entrega de recepción de regalos sin importar su monto, para dar cabal cumplimiento a la Ley 20,393.

V. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

John Graell

John Graell Moore
Presidente Ejecutivo*
Molibdenos y Metales S.A.

Jorge Antonio Ramírez Gossler
Vicepresidente Corporativo de Administración y Finanzas*
Molibdenos y Metales S.A.

Miguel Dunay Osses
Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Legales*
Molibdenos y Metales S.A.

* Con el objetivo de dar cumplimiento al artículo 37, inciso b), numeral 1, de las Disposiciones de Emisoras, se señala que las personas antes mencionadas, quienes suscriben el presente Reporte Anual en representación de la Emisora, ostentan, respectivamente, cargos equivalentes a los de Director General, Director de Finanzas y Director Jurídico establecidos en la disposición citada.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Molibdenos y Metales S.A. y filiales, al 31 de diciembre de 2021, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fechas 25 de enero de 2022, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual, que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Pedro Bravo G.
Socio de auditoría y Representante Legal
Deloitte Auditores y Consultores Limitada
(Auditor externo)

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Molibdenos y Metales S.A. y filiales, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fechas 26 de enero de 2021 y 28 de enero de 2020, respectivamente; de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en la lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información, contenida en el presente Reporte Anual, que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Sergio Tubío López
Socio de Auditoría y Representante Legal
PricewaterhouseCoopers, Consultores Auditores SpA
(Auditor externo)

VI. ANEXOS

Anexo A Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Anexo B Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Anexo C: Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los Anexos forman parte integrante del presente Reporte Anual.

Anexo A: Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2021 y 2020
e informe del auditor independiente

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Presidente y Directores de
Molibdenos y Metales S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Molibdenos y Metales S.A. y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Molibdenos y Metales S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Otros asuntos y Estados financieros al 31 de diciembre 2020

Como se explica en Nota 30, el 1 de enero 2022 Molibdenos y Metales S.A. ha entregado en arrendamiento a MolymetNos S.A. los Activos Industriales MMTNos, con lo que esta última ha pasado a ser el titular/operador de todas las operaciones industriales de la "Planta MolymetNos" y por consiguiente el empleador de los trabajadores asociados a esta.

Los estados financieros de Molibdenos y Metales S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por otros auditores, quien emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 26 de enero de 2021.

Deloitte.
Enero 25, 2022
Santiago, Chile

Pedro Bravo G.
RUT: 12.246.103-3

MOLIBDENOS Y METALES S.A.
Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
AL
31 DE DICIEMBRE DE 2021

En miles de Dólares Estadounidenses (MUSD)

El presente documento consta de 2 secciones:

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

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	155.170	210.800
Otros activos financieros corrientes	6	1.545	2.151
Otros activos no financieros corrientes	7	11.223	7.640
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	217.338	125.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	76	40
Inventarios	10	786.545	351.206
Activos biológicos corrientes	11	554	658
Activos por impuestos corrientes	12	5.506	18.262
Total de activos corrientes		**1.177.957**	**716.540**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6	443	190
Otros activos no financieros no corrientes	7	275	21
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	8	138	58
Inventarios no corrientes	10	92.960	109.041
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	4.923	6.693
Propiedades, Planta y Equipo	15	455.652	454.821
Activos por derecho de uso	25	6.230	3.579
Activos por impuestos diferidos	16	9.324	8.140
Total de activos no corrientes		**569.945**	**582.543**
Total de activos		**1.747.902**	**1.299.083**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	17	224.573	5.943
Pasivos por arrendamientos corrientes	25	2.002	1.858
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	197.646	147.126
Pasivos por impuestos corrientes	20	18.013	7.620
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	21	25.786	18.861
Otros pasivos no financieros corrientes	22	13.787	20.298
Total de pasivos corrientes		**481.807**	**201.706**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	371.804	233.318
Pasivos por arrendamientos no corrientes	25	3.690	2.110
Otras provisiones no corrientes	19	474	689
Pasivo por impuestos diferidos	16	79.584	82.832
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	21	18.815	22.628
Total de pasivos no corrientes		**474.367**	**341.577**
Total pasivos		**956.174**	**543.283**
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	501.952	501.952
Ganancias acumuladas	23	320.183	269.537
Otras reservas	23	(31.734)	(17.136)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**790.401**	**754.353**
Participaciones no controladoras	23	1.327	1.447
Patrimonio total		**791.728**	**755.800**
Total de patrimonio y pasivos		**1.747.902**	**1.299.083**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	ACUMULADO	
		01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	24	1.453.442	1.051.912
Costo de ventas	10	(1.219.458)	(909.997)
Ganancia bruta		**233.984**	**141.915**
Otros ingresos, por función	27	2.788	2.267
Costos de distribución	27	(17.690)	(15.963)
Gastos de administración	27	(57.591)	(46.347)
Otros gastos, por función	27	(6.165)	(6.600)
Otras ganancias (pérdidas)	27	(2.220)	27
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**153.106**	**75.299**
Ingresos financieros	17	516	1.468
Costos financieros	17	(13.868)	(13.596)
Diferencias de cambio		(1.801)	415
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**137.953**	**63.586**
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(39.472)	(15.767)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**98.481**	**47.819**
Ganancia (pérdida)			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	23	97.194	47.323
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	23	1.287	496
Ganancia (pérdida)		**98.481**	**47.819**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (USD-acción)	23	0,73	0,36
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,73**	**0,36**
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (USD-acción)	23	0,73	0,36
Ganancia (pérdida) por acción diluida		**0,73**	**0,36**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	Nota	ACUMULADO 01-01-2021 31-12-2021 MUSD	ACUMULADO 01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Ganancia (pérdida)		98.481	47.819
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	23.5	19	(1.218)
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		**19**	**(1.218)**
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	23.5	(307)	51
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		**(307)**	**51**
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	23.5	(19.704)	2.766
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		**(19.704)**	**2.766**
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		**(20.011)**	**2.817**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		**(19.992)**	**1.599**
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	33	281
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		**33**	**281**
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	5.361	(747)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		**5.361**	**(747)**
Otro resultado integral		**(14.598)**	**1.133**
Resultado integral		**83.883**	**48.952**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		82.596	48.456
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	23.7	1.287	496
Resultado integral		**83.883**	**48.952**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, METODO DIRECTO, POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 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		1.394.485	1.102.893
Otros cobros por actividades de operación	5	205.962	102.271
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.808.857)	(1.004.221)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(72.710)	(69.886)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(833)	(4.048)
Otros pagos por actividades de operación			(1)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		-	133
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(12.797)	1.861
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	(20)	461
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**(294.770)**	**129.463**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión			1.758
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		5	31
Compras de propiedades, planta y equipo		(32.198)	(32.467)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(1.663)	(917)
Cobros a entidades relacionadas			246
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	5	512	1.092
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(33.344)**	**(30.257)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	5	191.022	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	5	950	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	5	305.000	30.000
Reembolsos de préstamos	5	(155.414)	(70.703)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	5	(2.477)	(1.708)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación		-	104
Dividendos pagados	23	(53.645)	(33.742)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación		4	6
Intereses pagados	5	(7.298)	(11.322)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	(2.396)	(416)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**275.746**	**(87.781)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(52.368)**	**11.425**
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		(3.262)	(449)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(55.630)**	**10.976**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	210.800	199.824
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	**155.170**	**210.800**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

a) Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

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 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 2021	**501.952**	**(5.452)**	**(3.891)**	**(6.739)**	**(1.054)**	**(17.136)**	**269.537**	**754.353**	**1.447**	**755.800**
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							97.194	97.194	1.287	98.481
Otro resultado integral		(307)	(14.343)	52		(14.598)		(14.598)		(14.598)
Resultado integral		(307)	(14.343)	52		(14.598)	97.194	82.596	1.287	83.883
Dividendos							(46.548)	(46.548)		(46.548)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios									(1.407)	(1.407)
Total de cambios en patrimonio		(307)	(14.343)	52		(14.598)	50.646	36.048	(120)	35.928
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**501.952**	**(5.759)**	**(18.234)**	**(6.687)**	**(1.054)**	**(31.734)**	**320.183**	**790.401**	**1.327**	**791.728**

b) Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 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)							47.323	47.323	496	47.819
Otro resultado integral		51	2.019	(937)	-	1.133	-	1.133	-	1.133
Resultado integral		51	2.019	(937)	-	1.133	47.323	48.456	496	48.952
Dividendos							(27.149)	(27.149)	-	(27.149)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							-	-	(441)	(441)
Total de cambios en patrimonio		51	2.019	(937)	-	1.133	20.174	21.307	55	21.362
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**501.952**	**(5.452)**	**(3.891)**	**(6.739)**	**(1.054)**	**(17.136)**	**269.537**	**754.353**	**1.447**	**755.800**

Índice

01. Actividades e información general de la compañía. 9
02. Resumen de las principales políticas contables. 10
03. Gestión del riesgo financiero. 25
04. Estimaciones y criterios contables críticos. 31
05. Efectivo y equivalentes al efectivo. 33
06. Otros activos financieros corrientes y no corrientes. 37
07. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes. 37
08. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes. 38
09. Saldos y transacciones con partes relacionadas. 39
10. Inventarios. 42
11. Activos biológicos 43
12. Activos por impuestos corrientes. 43
13. Estados financieros consolidados. 44
14. Activos intangibles distintos de la plusvalía. 45
15. Propiedades, planta y equipos. 47
16. Impuestos diferidos. 51
17. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros. 54
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 70
19. Provisiones. 70
20. Pasivos por impuestos corrientes. 72
21. Beneficios y gastos por empleados. 73
22. Otros pasivos no financieros corrientes. 75
23. Informaciones a revelar sobre el capital emitido y ganancias por acción. 75
24. Ingresos de actividades ordinarias. 82
25. Arriendos. 82
26. Informaciones a revelar sobre segmentos de operación. 85
27. Información sobre ingresos y gastos no financieros. 89
28. Moneda extranjera. 90
29. Medio ambiente. 94
30. Hechos ocurridos después de la fecha del balance. 98

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 Nº 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 diciembre de 2021 y 2020, el Grupo cuenta con una dotación de 1.372 y 1.413 trabajadores, distribuidos según el siguiente cuadro:

Dotación	N° Trabajadores al 31-12-2021	N° Trabajadores al 31-12-2020
Ejecutivos	67	72
Profesionales y técnicos	664	659
Otros	641	682

La dotación promedio durante el periodo de enero a diciembre de 2021 fue de 1.393 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.

Reclasificaciones:

En los estados financieros consolidados de Molibdenos y Metales S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2020, se ha modificado el criterio de presentación abierta de los saldos de impuestos diferidos por una presentación neta tal como lo requiere la NIC 12. El detalle de la reclasificación es la siguiente:

	Saldos previamente reportados 31-12-2020 MUSD	Efecto reclasificación MUSD	Saldos actualizados 31-12-2020 MUSD
ACTIVOS			
Total de activos corrientes	716.540	-	716.540
Total de activos no corrientes	593.337	(10.794)	582.543
Total de activos	**1.309.877**	**(10.794)**	**1.299.083**
PASIVOS			
Pasivos corrientes totales	201.706	-	201.706
Total de pasivos no corrientes	352.371	(10.794)	341.577
Patrimonio total	755.800	-	755.800
Total de patrimonio y pasivos	**1.309.877**	**(10.794)**	**1.299.083**

2.1 Bases de presentación.

Los estados financieros consolidados de la sociedad por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "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 Molymet.

El Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre del 2020.

El Estado de Resultados Consolidado y el Estado de Resultados Integrales Consolidado reflejan los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El Estado de Flujos de Efectivo Consolidado refleja los flujos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El Estado de Cambios en el Patrimonio, incluye la evolución de éste por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La preparación de los estados financieros consolidados, conforme a lo descrito procedentemente, 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.

El Directorio de la Sociedad ha sido informado del contenido de los presentes estados financieros consolidados y señala expresamente su responsabilidad por la naturaleza consistente y confiable de la información incluida en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de enero de 2022.

Con respecto a la pandemia de COVID-19, a la fecha de este informe, continuamos vendiendo, produciendo y distribuyendo nuestros productos, en todas nuestras operaciones comerciales. Desde que fue declarada pandemia en marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud, hemos implementado un plan integral de contingencia que ha priorizado la salud y la seguridad de todos nuestros trabajadores y las personas con las que nos relacionamos, así como también la continuidad de nuestras operaciones. Para lograr estos objetivos, implementamos protocolos como trabajar de forma remota, hemos promovido activamente medidas de autocuidado e implementado nuevas regulaciones internas relacionadas con la forma más segura en la que deben operar nuestras plantas. La Sociedad cuenta con una posición de liquidez robusta.

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 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 2021:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el periodo 2021, 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 4	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 9	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 16	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de abril de 2021
NIIF 16	Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021	1 de enero de 2021
NIC 39	Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2	1 de enero de 2021

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 diciembre de 2021:

Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, 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 1	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIIF 9	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 16	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero de 2023
NIC 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	1 de enero de 2023
NIC 1	Revelación de Políticas Contables	1 de enero de 2023
NIC 8	Definición de Estimaciones Contables	1 de enero de 2023
NIC 12	Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción	1 de enero de 2023
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto	1 de enero de 2022
NIC 37	Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato	1 de enero de 2022
NIC 41	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	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 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 31 de diciembre de 2021			Porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2020		
						Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Matriz	CLP	USD						
MolymetNos S.A. (iii)	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. (iv)	96.953.640-4	Chile	Directa	CLP	USD	93,468406	6,487342	99,955748	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.	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 Belgium N.V. (ii)	Extranjera	Bélgica	Indirecta	EUR	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Molymet Germany GmbH (i)	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	CNY	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) Durante el mes de agosto de 2020, la Sociedad Carbomet Industrial S.A. adquirió a Strategic Metals el 32,44% de participación sobre Reintech GmbH. Con fecha 27 de noviembre de 2020, la sociedad Reintech GmbH, se fusiona con la Sociedad Molymet Germany GmbH (sobre la que Carbomet Industrial poseía un 32,44% de participación), absorbiendo la primera todos sus derechos y obligaciones y siendo la continuadora legal, modificando su nombre a Molymet Germany GmbH.

ii) Durante el mes de diciembre de 2020, la sociedad Sadaci N.V. cambia su razón social a Molymet Belgium N.V.

iii) Con fecha 23 de diciembre de 2020, la sociedad Molymet Trading S.A. cambia su razón social a MolymetNos S.A.

iv) Con fecha 01 de septiembre de 2021, la sociedad Inmobiliaria San Bernardo S.A. procede a efectuar un aumento de capital ascendiente a MUSD 508, a través en parte de la capitalización de la deuda que esta tenía con la sociedad matriz.

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 las 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	65 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 Inventarios 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 prestamos 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 medios 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, con los cambios en su valor razonable reconocidos en el Estado de Cambios en el Patrimonio 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 por cobrar.

Las cuentas comerciales por 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 perdidas 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 imponibles 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.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria a la misma entidad gravada o a diferentes entidades gravadas por las que existe la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

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 se han cumplido las obligaciones de desempeño, de acuerdo a la metodología de la NIIF 15.

Los ingresos ordinarios se reconocen como sigue:

(a) Ventas de bienes

El Grupo fabrica y vende productos de molibdeno, renio y cobre. Los contratos con clientes incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos, en el lugar convenido con los clientes. El Grupo reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de conformidad a las condiciones pactadas.

(b) Servicio de Maquila

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 contratos con clientes por los servicios de maquila incluyen la obligación de desempeño por el servicio de trasformación. El Grupo reconoce los ingresos por la venta de servicios de maquila en el momento en que el control del activo transformado se transfiere al cliente.

(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. Arriendos.

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.

Los derechos de uso se presentan bajo el rubro “Activos por derecho de uso” y los pasivos por arrendamientos bajo el rubro “Pasivos por arrendamientos” del Estado de Situación Financiera Consolidado.

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 riegos 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 con el 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 mínimas 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	Exposición sin garantía	% exposición sobre clasificación	% exposición sobre total
				MUSD	MUSD	%	%
Total activos				**374.710**	**374.710**		**100**
A valor razonable con cambios en otros resultados				**437**	**437**	**100**	**0,12**
	Otros Activos Financieros			437	437	100	0,12
		Forwards (Resultado)		250	250	57,21	0,07
		Opciones		187	187	42,79	0,05
A valor razonable con cambios en otros resultados Integrales				**1.379**	**1.379**	**100**	**0,37**
	Otros Activos Financieros			1.379	1.379	100	0,37
		Forwards (Cobertura)		447	447	32,41	0,12
		BNP (IRS USD)		273	273	19,80	0,07
		Instrumentos derivados de cobertura		659	659	47,79	0,18
Costo amortizado				**372.894**	**372.894**	**100**	**99,51**
	Efectivo y equivalentes al efectivo			155.170	155.170	41,61	41,40
		Depósitos bancario	Estado	40	40	0,01	0,01
			Bank of America	6.387	6.387	1,71	1,70
			China Construction Bank	26	26	0,01	0,01
			Deutsche Bank	1.150	1.150	0,31	0,31
			HSBC	1.138	1.138	0,31	0,30
			Santander	15	15	-	-
			Security	6.383	6.383	1,71	1,70
			Dexia	34	34	0,01	0,01
			Citibank	382	382	0,10	0,10
			Itaú-Corpbanca	4	4	-	-
			JP Morgan	3.098	3.098	0,83	0,83
			Banco Banamex	68	68	0,02	0,02
			BCI	139	139	0,04	0,04
			Banco de Chile	2.969	2.969	0,80	0,79
			KBC Bank	6.520	6.520	1,75	1,74
			ING	1.027	1.027	0,28	0,27
			Fortis	1	1	-	-
			BNP Paribas	17.652	17.652	4,73	4,71
			Mufg Bank	19.607	19.607	5,25	5,23
		Depósitos a plazo	BCI	23.000	23.000	6,17	6,14
			Scotiabank	32.500	32.500	8,71	8,67
			Santander	16.001	16.001	4,29	4,27
			Itaú-Corpbanca	17.003	17.003	4,56	4,54
		Caja		26	26	0,01	0,01
	Otros activos financieros			172	172	0,05	0,05
		Prestamos por cobrar	Mutuo IACSA	172	172	0,05	0,05
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			217.476	217.476	58,32	58,04
		Clientes	Productos Mo y sus derivados	152.590	152.590	40,92	40,72
			Servicio maquila	3.761	3.761	1,01	1,00
			Servicio energía eléctrica	538	538	0,14	0,14
			Productos agrícolas	1	1	-	-
		Otras cuentas por	Remanente I.V.A.	59.075	59.075	15,84	15,77
		Cobrar	Cuentas por cobrar al personal	1.372	1.372	0,37	0,37
			Otros impuestos por cobrar	7	7	-	-
			Otros	132	132	0,04	0,04
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			76	76	0,02	0,02
		Relacionados	Indirecta	76	76	0,02	0,02

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 diciembre de 2021 asciende a MUSD 156.715, los cuales están invertidos según la "Política de Riesgo de Contraparte". La deuda neta a la misma fecha asciende a MUSD 439.662.

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

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

					Perfil de vencimiento								
Clasificación	**Grupo**	**Tipo**	**Contraparte**	**Valor Libro**	**0 a 15 días**	**16 a 30 días**	**31 a 60 días**	**61 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a 360 días**	**1 a 2 años**	**2 años & más**
				MUSD	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**
Total pasivos financieros				**799.715**	**6.348**	**197.933**	**13.936**	**45**	**8.387**	**223.031**	**101.536**	**350.547**
Costo amortizado				**721.115**	**5.990**	**197.933**	**13.826**	**-**	**8.283**	**202.976**	**69.259**	**324.896**
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			197.646	5.405	192.241	-	-	-	-	-	-
		Proveedores		192.241	-	192.241	-	-	-	-	-	-
		Otros Pasivos	Anticipo a clientes	594	594	-	-	-	-	-	-	-
			I.V.A debito fiscal	924	924	-	-	-	-	-	-	-
			Otros impuestos por pagar	3.445	3.445	-	-	-	-	-	-	-
			Otras cuentas por pagar	442	442	-	-	-	-	-	-	-
	Otros pasivos financieros			517.777	585	-	13.826	-	8.283	202.976	69.259	324.896
		Oblig. Publico	BMOLY-C	71.599	-	-	-	-	1.543	1.543	3.086	87.268
			SERIE D	50.276	-	-	867	-	867	50.835	-	-
			MOLYMET 13	50.366	-	-	1.742	-	-	1.742	51.296	-
			MOLYMET 21	120.715	585	-	1.169	-	2.339	3.508	7.601	137.629
			MOLYMET 21-2	70.935	-	-	-	-	3.300	3.300	6.601	98.305
							-	-	-	-	-	-
		Oblig. Bancos	Bci	2.613	-	-	-	-	234	223	675	1.694
			Banco Estado	110.225	-	-	10.048	-	-	100.385	-	-
			Banco Crédito del Perú	41.048	-	-	-	-	-	41.440	-	-
	Otros pasivos financieros			5.692	-	5.692	-	-	-	-	-	-
		Otros Pasivos	Obligacion derecho de uso	5.692	-	5.692	-	-	-	-	-	-
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales				**78.235**	**-**	**-**	**103**	**45**	**104**	**20.055**	**32.277**	**25.651**
	Otros pasivos financieros			78.235	-	-	103	45	104	20.055	32.277	25.651
		Derivados										
			Santander (CCS UF)	24.268	-	-	-	-	-	-	-	24.268
			Scotiabank (CCS MXN)	32.207	-	-	-	-	-	-	32.207	-
			Goldman Sachs MXN	1.383	-	-	-	-	-	-		1.383
			BCP	18.460	-	-	-	-	-	18.460	-	-
			JP Morgan	1.205	-	-	-	-	-	1.205	-	-
			Forwards (Cobertura)	712	-	-	103	45	104	390	70	-
A valor razonable con cambios en resultado				**365**	**358**	**-**	**7**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Otros pasivos financieros			365	358	-	7	-	-	-	-	-
			Contratos Forwards	365	358	-	7	-	-	-	-	-

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 100,00% de la deuda está denominada en tasa fija.

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%	2,69%
MOLYMET 21	MXN	Mensual	TIIE 28 días + 0,90%	2,655%
MOLYMET 21-2	MXN	Semestral	9,18%	3,815%

ii. Préstamos que devengan intereses

Nombre acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa Cobertura USD
BCI	CLP	Semestral	3,25%	-
Banco Estado	USD	Anual	0,38%	-
Banco Estado	USD	Anual	0,38%	-
Banco Estado	USD	Anual	0,95%	-
Banco Crédito del Perú	PEN	Anual	1,03%	0,20%
BCI	USD	Semestral	3,61%	-

(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,

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).

Molymet y sus filiales mitigan el riesgo basado 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 con 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	59,37	(74,06)	(14,69)	844,6900	(12.408)	(9%)	10%	766,9785	924,9356	(1,488)	1,274
USD-CLF	0,21	(72,06)	(71,85)	0,0273	(2)	-	1%	0,0273	0,0276	0,007	0,859
USD-EUR	6,05	(10,40)	(4,35)	0,8839	(4)	(7%)	9%	0,8247	0,9590	(0,312)	0,341
USD-MXN	20,02	(248,15)	(228,13)	20,5383	(4.685)	(12%)	14%	18,1559	23,4137	(29,936)	28,016
USD-RMB	-	-	-	6,3774	-	(7%)	6%	5,9501	6,7792	-	-
USD-COP	0,02	(50,28)	(50,26)	4.002,5200	(201.167)	(10%)	10%	3.590,2604	4.398,7695	(5,771)	4,528

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	(25,75)	844,6900	(21.751)	(9%)	10%	766,9785	924,9356	(2,61)	2,23
USD-CLF	(17,06)	0,0273	-	-	1%	0,0273	0,0276	-	0,20
USD-EUR	9,48	0,8839	8	(7%)	9%	0,8247	0,9590	0,68	(0,74)
USD-MXN	(6,68)	20,5383	(137)	(12%)	14%	18,1559	23,4137	(0,88)	0,82
USD-RMB	0,07	6,3774	-	(7%)	6%	5,9501	6,7792	0,01	-
USD-COP	(0,79)	4.002,5200	(3.162)	(10%)	10%	3.590,2604	4.398,7695	(0,09)	0,07

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 diciembre de 2021 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
c. Opciones

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 31-12-2021 MUSD	Medición del valor justo Usando valores considerando como		
		Nivel I MUSD	Nivel II MUSD	Nivel III MUSD
Activo				
Contratos forwards	697	-	697	-
Contratos derivados de moneda y tasa de interés	273	-	273	-
Opciones	187	-	187	-
Instrumentos derivados de cobertura	659	-	659	-
Pasivo				
Contratos derivados de moneda y tasa de interés	77.523	-	77.523	-
Contratos forwards	1.077	-	1.077	-

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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	31-12-2021 MUSD		31-12-2020 MUSD	
	Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro	Valor Razonable
Activo				
Efectivo en caja	26	26	31	31
Saldos en bancos	66.640	66.640	87.729	87.729
Depósitos a plazo	88.504	88.504	123.040	123.040
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	217.476	217.476	125.841	125.841
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	76	76	40	40
Préstamo por cobrar	172	172	192	192
Pasivo				
Otros pasivos financieros	517.777	470.482	192.400	271.099
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	197.646	197.646	147.126	147.126
Pasivos por arrendamiento	5.692	5.692	3.968	3.968

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.

La valorización de los activos intangibles considera la realización de estimaciones para determinar las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las amortizaciones 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.

(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 Molymet Belgium.

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 con 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 del rubro Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Efectivo en caja	26	31
Saldos en bancos	66.640	87.729
Depósitos a corto plazo	88.504	123.040
Total	**155.170**	**210.800**

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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Banco Santander	16.001	5.000
BCI	23.000	33.451
Banco Scotiabank	32.500	30.000
Banco HSBC Chile	-	18.329
Credit Suisse International	-	5.000
Banco BCI Miami	-	10.000
Banco Security	-	250
Banco Itaú-Corpbanca	17.003	14.005
BTG Pactual	-	7.005
Total	**88.504**	**123.040**

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.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

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

a) Conciliación de los pasivos derivados de actividades financieras.

i) Ejercicio actual

Concepto	Saldo inicial	Flujos de efectivo			Otros movimientos que no son flujo		Saldo final
	01-01-2021	Obtenciones de préstamos	Pagos de préstamos	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	31-12-2021
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	189.934	191.022	-	(6.777)	11.326	(21.614)	363.891
Prestamos que devengan intereses	2.466	305.950	(155.414)	(336)	263	957	153.886
Instrumentos derivados de cobertura	43.360	-	-	-	-	34.163	77.523
Contratos Forwards (Cobertura)	1.739	-	-	-	-	(1.027)	712
Contratos Forwards (Resultado)	1.762	-	-	-	-	(1.397)	365
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	**239.261**	**496.972**	**(155.414)**	**(7.113)**	**11.589**	**11.082**	**596.377**

ii) Ejercicio anterior

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	31-12-2020
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	189.033	-	-	(10.561)	11.782	(320)	189.934
Prestamos que devengan intereses	43.208	30.000	(70.703)	(607)	392	176	2.466
Instrumentos derivados de cobertura	45.987	-	-	-	-	(2.627)	43.360
Contratos Forwards (Cobertura)	773	-	-	-	-	966	1.739
CCS Cobertura depósitos a plazo	10	-	-	-	-	1.752	1.762
Otros	45	-	-	-	-	(45)	-
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	**279.056**	**30.000**	**(70.703)**	**(11.168)**	**12.174**	**(98)**	**239.261**

b) Conciliación de los pasivos por arrendamientos financieros.

i) Ejercicio actual

Concepto	Saldo inicial 01-01-2021	Adiciones de contratos IFRS 16	Flujos de efectivo		Otros movimientos que no son flujo		Saldo final 31-12-2021
			Pagos de arriendo	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.858	1.093	(2.477)	(185)	190	1.523	2.002
Pasivos por arrendamientos no corrientes	2.110	4.260	-	-	-	(2.680)	3.690
Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes	**3.968**	**5.353**	**(2.477)**	**(185)**	**190**	**(1.157)**	**5.692**

ii) Ejercicio anterior

Concepto	Saldo inicial 01-01-2020	Adiciones de contratos IFRS 16	Flujos de efectivo		Otros movimientos que no son flujo		Saldo final 31-12-2020
			Pagos de arriendo	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.346	472	(1.708)	(154)	168	1.734	1.858
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.648	1.816	-	-	-	(1.354)	2.110
Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes	**2.994**	**2.288**	**(1.708)**	**(154)**	**168**	**380**	**3.968**

c) Intereses recibidos y pagados.

Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Intereses recibidos por Inversiones en Depósitos a Plazo	512	1.092
Total	**512**	**1.092**

d) Otros flujos de operación.

Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Comisión/gastos banco corresponsal	(80)	(66)
Otros ingresos	1	1
Devolución seguro	59	526
Total	**(20)**	**461**

Otros cobros por actividades de operación	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Devolución de impuestos	205.962	102.271
Total	**205.962**	**102.271**

e) Otros flujos de financiación

Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Sobregiro contable	(5)	(47)
Otros ingresos financieros	52	216
Gastos por emisión y mantención de bonos	(2.443)	(585)
Total	**(2.396)**	**(416)**

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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Opciones	187	2
Interés Mutuo	2	2
Contratos Forwards (ver nota 17)	250	2.143
Contratos Forwards cobertura (ver nota 17)	447	4
Instrumentos derivados de cobertura (ver nota 17)	659	-
Total	**1.545**	**2.151**

b) Otros activos financieros no corrientes

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

Otros activos financieros no corrientes	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Instrumentos derivados de cobertura (ver nota 17)	273	-
Mutuo IACSA	170	190
Total	**443**	**190**

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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Pagos anticipados	4.413	1.729
Derechos de aduana	1.810	1.202
Gastos diferidos (seguros)	1.755	2.993
Seguros, fletes y otros gastos diferidos (mercadería en consignación)	3.245	1.716
Total	**11.223**	**7.640**

b) Otros activos no financieros no corrientes.

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

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Depósitos en garantía	275	21
Total	**275**	**21**

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 diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Deudores por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	153.544	89.608
Deudores por ventas servicios maquila	3.761	3.795
Deudores por ventas servicio energía eléctrica	538	487
Deudores por ventas productos agrícolas	1	12
Cuentas por cobrar al personal	1.234	1.637
Remanente de I.V.A. (crédito a favor)	59.075	30.706
Otros impuestos por cobrar	7	7
Otros	132	504
Estimación deudores incobrables	(954)	(973)
Total	**217.338**	**125.783**

b) La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Cuentas por cobrar al personal	138	58
Total	**138**	**58**

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

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Funcional	155.864	91.142
Extranjero	61.612	34.699
Total	**217.476**	**125.841**

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 con 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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Saldo Inicial	(973)	(1.006)
Provisión por deterioro del periodo	63	-
Castigo	(44)	35
Diferencia de Conversión	-	(2)
Total	**(954)**	**(973)**

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 diciembre 2021, el número de accionistas de la sociedad es de 194.

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

Accionista	% Acciones
Plansee Limitada	21,19
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
Marea Sur S.A.	3,97
Inversiones Octay Limitada	3,88
Whar Plot Corporation	3,58
Minera Valparaíso S.A.	3,49
Coindustria Limitada	2,76
Cominco S.A.	2,33

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	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Salarios	10.751	9.776
Honorarios de Administradores	3	-
Beneficios a corto plazo para los empleados	443	395
Beneficios post-empleo	26	27
Beneficios por terminación	630	166
Otros beneficios	72	77
Total	**11.925**	**10.441**

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	31-12-2021 MUSD	(Cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2020 MUSD	(Cargo) abono a resultado MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Chile	Director en común	Venta de productos	1.074	112	1.109	97
				Recaudación cuenta corriente	(1.038)	-	(1.386)	-
95.177.000-0	Compañía Eléctrica los Morros S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Venta de Insumos	3	1	4	1
				Recaudación cuenta corriente	(3)	-	(3)	-
EIN 7720929	Global Tungsten & Powders Corp.	EE. UU.	Otras partes relacionadas	Venta de Insumos	202	23	-	-
				Recaudación cuenta corriente	(202)	-	-	-

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	Saldo al 31-12-2021 MUSD	Saldo al 31-12-2020 MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Comercial	1	CLP	Director común	Chile	75	39
95.177.000-0	Compañía Eléctrica Los Morros S.A.	Comercial	1	CLP	Otras partes relacionadas	Chile	1	1
Total							**76**	**40**

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	31-12-2021 MUSD	(Cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2020 MUSD	(Cargo) abono a resultado MUSD
Molymet Germany GmbH	Ventas	Oxido Puro de molibdeno grado Sandy	38.431	3.961	20.984	2.853
Molymet Services Ltd.	Ventas	Oxido Puro de molibdeno grado Sandy	662	66	-	-
Molymet Corporation	Ventas	Ferromolibdeno	1.227	80	-	-
Molymex S.A. de C.V.	Ventas	Ferromolibdeno	45.091	3.265	21.634	1.264
	Compras	Molibdenita	27.533	-	22.579	-
		Oxido de molibdeno técnico	80.480	-	3.059	-
		Renio	2.977	-	5.754	-
Molymet Belgium N.V.	Ventas	Ferromolibdeno	303	50	225	1
		Oxido puro de molibdeno grado Sandy	181	20	-	-
		Molibdenita	133.243	5.827	71.511	3.858
		Oxido de molibdeno técnico	11.442	780	7.655	121
	Compras	Renio	-	-	6.899	-
Complejo Industrial Molynor S.A.	Ventas	Molibdenita	45.050	1.388	16.682	(660)
		Oxido de molibdeno técnico	7.374	487	-	-
		Servicio de maquila	2.082	347	-	-
	Compras	Renio	2.512	-	6.097	-
		Molibdenita	503	-	14.175	-
		Oxido de molibdeno técnico	29.765	-	7.277	-

10. Inventarios.

a) Clases de inventarios.

La composición de los inventarios corrientes y no corrientes al 31 de 2021 y 2020 es la siguiente:

Inventarios corrientes	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Materias primas	252.581	140.560
Suministros para la producción	45.860	37.826
Trabajo en curso	76.985	45.607
Bienes terminados	411.119	127.213
Total inventarios corrientes	**786.545**	**351.206**

Inventarios no corrientes	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Bienes terminados	92.960	109.041
Total inventarios no corrientes	**92.960**	**109.041**

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 diciembre de 2021 y 2020, 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 diciembre de 2021 y 2020, 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de acuerdo a la evaluación realizada por la Administración, no se ha registrado provisión por valor neto de realización.

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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Costos de venta de productos	(1.193.368)	(886.504)
Costos por servicios	(26.090)	(23.493)
Total	**(1.219.458)**	**(909.997)**

11. Activos biológicos.

La composición de los activos biológicos corrientes al 31 de diciembre 2021 y 2020 es la siguiente:

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Costos cosecha	554	658
Total	**554**	**658**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los costos incluidos en este rubro corresponden a los costos de la cosecha 2022 y 2021 respectivamente.

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

12. Activos por impuestos corrientes.

Los impuestos por cobrar corrientes se detallan en cuadro adjunto:

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Impuesto renta por recuperar del año anterior	44	2
Efecto neto impuesto renta del periodo (PPM - Impto. por pagar)	5.462	18.260
Total	**5.506**	**18.262**

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 diciembre de 2021 y 2020.

Sociedad	Información Financiera al 31 de diciembre de 2021							Información Financiera al 31 de diciembre de 2020						
	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)
MolymetNos S.A. (iv)	14.618	2.224	678	141	16.023	-	5	14.540	1.865	4	(1)	16.402	19.292	(294)
Inmobiliaria San Bernardo S.A. (v)	1.569	45.821	565	2.387	44.438	2.361	(612)	1.384	46.708	731	2.820	44.541	1.271	(759)
Molymex S.A. de C.V.	181.500	19.595	111.892	939	88.264	430.025	13.995	99.703	18.025	42.868	1.086	73.774	250.066	9.119
Molymet Corporation	2.920	28	1.326	-	1.622	827	70	1.579	87	115	-	1.551	678	(14)
Strategic Metals B.V.	1.099	175.171	249	-	176.021	-	6.777	25.796	153.255	129	-	178.922	-	5.706
Carbomet Industrial S.A.	821	23.178	19	-	23.980	456	1.394	299	22.637	38	-	22.898	444	1.159
Carbomet Energía S.A.	3.542	4.944	3.568	2.155	2.763	6.114	2.726	2.370	6.258	2.636	2.976	3.016	3.981	1.050
Molymet Brasil	305	-	22	-	283	314	130	176	1	23	-	154	145	(1)
Molymet Services Limited	663	3	314	-	352	3.485	225	1.490	28	1.282	108	128	1.659	457
Molymet Belgium N.V. (iii)	143.990	105.215	116.111	10.911	122.183	256.677	6.342	67.118	101.459	44.098	8.917	115.562	177.434	4.930
Molymet Germany GmbH (ii)	19.549	14.877	6.726	301	27.399	41.509	212	13.285	16.080	2.037	136	27.192	29.338	(37)
Eastern Special Metals Hong Kong Limited	243	-	-	-	243	-	(84)	354	-	74	-	280	-	(121)
Molymet Beijing Trading Co. Ltd.	635	18	29	-	624	418	100	1.418	62	144	20	1.316	1.442	903
Complejo Industrial Molynor S.A.	171.438	152.356	75.772	34.424	213.598	319.213	18.569	112.437	162.743	33.406	36.639	205.135	266.801	15.911
Molymet Perú Trading Company S.A.C. (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125	59

(i) Liquidación Molymet Perú Trading Company S.A.C

Con fecha 31 de octubre de 2020 la Junta General de Accionistas de la sociedad Molymet Perú Trading, aprobó los estados financieros de liquidación de esa Compañía. La extinción de la filial fue inscrita con fecha 22 de diciembre de 2020.

(ii) Fusión Reintech GmbH y Molymet Germany GmbH

Durante el mes de agosto de 2020, la Sociedad Carbomet Industrial S.A. adquirió a Strategic Metals el 32,44% de participación sobre Reintech GmbH. Con fecha 27 de noviembre de 2020, la sociedad Reintech GmbH, se fusiona con la Sociedad Molymet Germany GmbH (sobre la que Carbomet Industrial poseía un 32,44% de participación), absorbiendo la primera todos sus derechos y obligaciones y siendo la continuadora legal, modificando su nombre a Molymet Germany GmbH.

(iii) Molymet Belgium N.V.

Durante el mes de diciembre de 2020, la sociedad Sadaci N.V. cambia su razón social a Molymet Belgium N.V.

(iv) MolymetNos S.A.

Con fecha 23 de diciembre de 2020, la sociedad Molymet Trading S.A. cambia su razón social a MolymetNos S.A.

En virtud de lo informado en el hecho esencial de fecha 15 de diciembre de 2021, la sociedad puso en marcha un plan de reestructuración societaria que involucra a su filial Molymet Nos S.A., el cual considera un aumento de capital acordado con su matriz Molymet, donde esta última concurrirá por un monto de hasta US$180 millones, a ser pagado en dinero efectivo y otros bienes, dentro del plazo de 3 años. El aumento de capital de MolymetNos S.A. se llevará a efecto a contar del año 2022. Molymet acordó, además, concurrir a la suscripción y pago inicial de las acciones que se emitan con motivo del mencionado aumento de capital, con la totalidad de los activos, muebles e inmuebles, dedicados a la operación industrial de molibdeno, renio y actividades relacionadas y complementarias, ubicados en la zona de Nos, comuna de San Bernardo, provincia del Maipo, Región Metropolitana (los "Activos Industriales MMTNos"), más otros aportes en dinero en efectivo, que suman aproximadamente US$85 millones. Dicha valorización considera que el aporte de tales activos se efectuará a su valor tributario, según se indica en el artículo 64 del Código Tributario.

El aporte de los Activos Industriales MMTNos a la filial MolymetNos S.A., se materializará solo una vez que se obtengan las autorizaciones pertinentes de parte de la SFC, país en el que la sociedad tiene emitidos bonos ("Bonos Colombia"), cuya fecha de amortización final es en el mes de agosto del año 2022. Atendido a que la sociedad MolymetNos S.A. es directamente propiedad de Molymet en un 99%, el aporte a la mencionada filial, tanto de los Activos Industriales MMTNos, como de otros activos, no tendrá efectos en el estado de resultado consolidado.

Mientras no se obtenga la autorización de la SFC, Molibdenos y Metales S.A. entregará en arrendamiento a MolymetNos S.A. los Activos Industriales MMTNos, por un plazo de hasta la fecha de amortización de los Bonos Colombia, luego de lo cual, se procederá a materializar el aumento de capital con los Activos Industriales MMTNos, según se ha señalado.

v) Inmobiliaria San Bernardo S.A.

Con fecha 01 de septiembre de 2021, la sociedad Inmobiliaria San Bernardo S.A. procede a efectuar un aumento de capital ascendiente a MUSD 508, a través en parte de la capitalización de la deuda que esta tenía con la sociedad matriz.

14. Activos intangibles distintos de la plusvalía.

A continuación, se presenta el saldo de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Clases de Activos Intangibles, neto (Presentación)	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Activos Intangibles, neto	**4.923**	**6.693**
Activos Intangibles de vida finita, neto	3.864	5.634
Activos Intangibles de vida indefinida, neto	1.059	1.059
Activos Intangibles identificables, neto	**4.923**	**6.693**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	1.059	1.059
Programas Informáticos, Neto	3.864	5.634

Clases de Activos Intangibles, bruto (Presentación)	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Activos Intangibles, bruto	**12.780**	**12.256**
Activos Intangibles identificables, bruto	**12.780**	**12.256**
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	1.059	1.059
Programas Informáticos, bruto	11.721	11.197

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles (Presentación)	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	**(7.857)**	**(5.563)**
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(7.857)	(5.563)

El movimiento en los Activos Intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Movimientos en Activos Intangibles identificables	31-12-2021		31-12-2020	
	Patentes, marcas registradas y otros derechos MUSD	Programas informáticos MUSD	Patentes, marcas registradas y otros derechos MUSD	Programas informáticos MUSD
Saldo Inicial	1.059	5.634	1.059	1.929
Adiciones	-	524	-	5.388
Amortización	-	(2.294)	-	(1.683)
Saldo Final	**1.059**	**3.864**	**1.059**	**5.634**

Los activos intangibles de vida útil indefinida de la Sociedad corresponden a Derechos de Emisión y Derechos de Aguas, los cuales por tener vida útil indefinida son objeto de prueba de deterioro de manera anual.

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 periodo es reconocida en el estado de resultados consolidado. La amortización acumulada de los programas informáticos al 31 de diciembre de 2021 asciende a MUSD 7.857 (MUSD 5.563 al 31 de diciembre de 2020).

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)	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Propiedades, planta y equipo, neto	**455.652**	**454.821**
Terreno	54.040	54.048
Edificio	138.796	141.983
Maquinaria	204.724	216.737
Equipos de transporte	463	293
Enseres y accesorios	1.237	1.266
Equipos de oficina	3.476	3.527
Construcciones en proceso	34.908	18.603
Plantaciones	17.904	18.260
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104

Clases de propiedades, planta y equipo, bruto (presentación)	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Propiedades, planta y equipo, bruto	**1.038.052**	**1.031.447**
Terreno	54.040	54.048
Edificio	246.042	244.198
Maquinaria	656.994	668.452
Equipos de transporte	2.155	1.987
Enseres y accesorios	5.505	5.589
Equipos de oficina	15.513	15.675
Construcciones en proceso	34.908	18.603
Plantaciones	22.791	22.791
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo (presentación)	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	**582.400**	**576.626**
Edificio	107.246	102.215
Maquinaria	452.270	451.715
Equipos de transporte	1.692	1.694
Enseres y accesorios	4.268	4.323
Equipos de oficina	12.037	12.148
Plantaciones	4.887	4.531

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de acuerdo con 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 4.848 y MUSD 5.867, respectivamente.

ii. El valor bruto de las propiedades, plantas y equipos en uso y totalmente depreciados ascienden a MUSD 273.315.

iii. Molymet 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 diciembre de 2021.

	Detalle	Terreno	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Enseres y accesorios	Equipos de oficina	Construcciones en proceso	Plantaciones	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo al 1 de enero de 2021		**54.048**	**141.983**	**216.737**	**293**	**1.266**	**3.527**	**18.603**	**18.260**	**104**	**454.821**
Cambios	Adiciones	-	67	7.037	70	137	475	31.584	-	-	39.370
	Retiros	-	(295)	(2.023)	(5)	(3)	(12)	-	-	-	(2.338)
	Gasto por Depreciación	-	(6.524)	(26.705)	(99)	(320)	(1.107)	-	(356)	-	(35.111)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(8)	(383)	(302)	(3)	-	17	(104)	-	-	(783)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	3.948	9.980	207	157	576	(15.175)	-	-	(307)
	Cambios, Total	**(8)**	**(3.187)**	**(12.013)**	**170**	**(29)**	**(51)**	**16.305**	**(356)**	**-**	**831**
Saldo al 31 de diciembre de 2021		**54.040**	**138.796**	**204.724**	**463**	**1.237**	**3.476**	**34.908**	**17.904**	**104**	**455.652**

b.2.) Entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020.

	Detalle	Terreno	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Enseres y accesorios	Equipos de oficina	Construcciones en proceso	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**	**17.300**	**104**	**456.828**
Cambios	Adiciones	-	377	7.423	12	44	517	30.777	-	-	39.150
	Retiros	-	(244)	(560)	(1)	(14)	(16)	-	-	-	(835)
	Gasto por Depreciación	-	(6.458)	(27.124)	(105)	(353)	(1.152)	-	(339)	-	(35.531)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	3	110	150	-	-	(1)	(85)	-	-	177
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	15.048	62.357	-	247	1.007	(84.926)	1.299	-	(4.968)
	Cambios, Total	**3**	**8.833**	**42.246**	**(94)**	**(76)**	**355**	**(54.234)**	**960**	**-**	**(2.007)**
Saldo al 31 de diciembre de 2020		**54.048**	**141.983**	**216.737**	**293**	**1.266**	**3.527**	**18.603**	**18.260**	**104**	**454.821**

c) Seguros sobre los activos fijos.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están expuestos los elementos de propiedades plantas y equipos. 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 con la NIC 16 y NIC 41.

La vida útil asignada a estos activos es de 65 años.

16. Impuestos diferidos.

El detalle de los impuestos diferidos incluidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Conceptos	Activo		Pasivo	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Propiedades, planta, equipos y otros	1.545	1.072	61.628	60.353
Acreedores y otras cuentas por pagar	5.721	4.123	1.210	87
Inventarios	4.536	4.868	25.938	25.863
Prestamos que devengan intereses	-	-	1.453	869
Pérdidas Tributarias	2.816	2.433	-	-
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	112	120	2.859	3.893
Deudores y otras cuentas por cobrar	427	2.276	1.519	2.042
Derivados con efecto en Resultados Integrales	6.800	1.439	-	-
Ganancias (perdidas actuariales)	2.517	2.461	23	-
Derivados con efecto en Resultados	-	-	127	519
Relativos a Otros	23	142	-	-
Totales	**24.497**	**18.934**	**94.757**	**93.626**
Compensación de partidas	**(15.173)**	**(10.794)**	**(15.173)**	**(10.794)**
Totales netos	**9.324**	**8.140**	**79.584**	**82.832**

Los movimientos de impuesto diferidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Análisis del movimiento del impuesto diferido (neto)	Impuestos Diferidos (neto)
	MUSD
Al 1 de enero de 2020	**(77.007)**
Abono (cargo) a resultados por impuesto diferido	2.739
Efecto por diferencia conversión	42
Abono (cargo) a resultados integrales por impuesto diferidos	(466)
Movimiento del período	**2.315**
Al 31 de diciembre de 2020	**(74.692)**
Abono (cargo) a resultados por impuesto diferido	(1.012)
Efecto por diferencia conversión	50
Abono (cargo) a resultados integrales por impuesto diferidos	5.394
Movimiento del período	**4.432**
Al 31 de diciembre de 2021	**(70.260)**

Las variaciones netas del impuesto diferido, en cada periodo, 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	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Gasto por impuestos corrientes	(38.450)	(15.960)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	(27)	(566)
Reversión de Impuestos corrientes a impuestos diferidos	-	(1.958)
Otros gastos por impuesto corriente	17	(22)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**(38.460)**	**(18.506)**
(Gasto) Ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de las diferencias temporarias	(1.012)	2.739
(Gasto) Ingreso por impuesto diferido, neto, total	**(1.012)**	**2.739**
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	**(39.472)**	**(15.767)**

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	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Impuesto diferido ganancias (perdidas) actuariales	(33)	(281)
Impuesto diferido coberturas flujos de efectivo	(5.361)	747
Cargo (abono) a patrimonio	**(5.394)**	**466**

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	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	(8.924)	(3.174)
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	(29.536)	(15.332)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**(38.460)**	**(18.506)**
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, extranjero	(1.701)	1.921
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, nacional	689	818
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, total	**(1.012)**	**2.739**
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	**(39.472)**	**(15.767)**

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	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Participación en gastos por impuestos corrientes atribuible a Subsidiarias	(17.141)	(10.322)
Participación en gastos por impuestos diferidos atribuibles a Subsidiarias	(965)	2.872
Participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación, total	**(18.106)**	**(7.450)**

b) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 representa un 28,61% y 24,79%, 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:

	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	Tasa efectiva %	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	**137.953**		**63.586**	
Gastos por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(37.247)	27,00	(17.168)	27,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Efecto de la Tasa Impositiva de Tasas de Otras Jurisdicciones	(370)	0,27	(599)	0,94
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(1.962)	1,42	2.070	(3,26)
Déficit (exceso) impuestos periodo anterior	107	(0,08)	(70)	0,11
Impuesto a la renta	**(39.472)**	**28,61**	**(15.767)**	**24,79**

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).
- Pérdidas tributarias.
- Valorización de Inventarios.

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 aquélla 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 diciembre de 2021

Total Activos	Costo amortizado	Activos de Cobertura	Valor razonable con cambios en resultado	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	155.170	-	-	155.170
Otros activos financieros*	172	1.379	437	1.988
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*	217.476	-	-	217.476
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	76	-	-	76
Total	**372.894**	**1.379**	**437**	**374.710**

Total Pasivos	Costo amortizado	Pasivos de cobertura	Valor razonable con cambios en resultado	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros*	517.777	78.235	365	596.377
Pasivos por arrendamientos*	5.692	-	-	5.692
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	197.646	-	-	197.646
Total	**721.115**	**78.235**	**365**	**799.715**

b. Al 31 de diciembre de 2020

Total Activos	Costo amortizado	Activos de Cobertura	Valor razonable con cambios en resultado	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	210.800	-	-	210.800
Otros activos financieros*	192	4	2.145	2.341
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*	125.841	-	-	125.841
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	40	-	-	40
Total	**336.873**	**4**	**2.145**	**339.022**

Total Pasivos	Costo amortizado	Pasivos de cobertura	Valor razonable con cambios en resultado	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros*	192.400	45.099	1.762	239.261
Pasivos por arrendamientos*	3.968	-	-	3.968
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	147.126	-	-	147.126
Total	**343.494**	**45.099**	**1.762**	**390.355**

* 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 diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros Corrientes	Saldo al 31-12-2021 MUSD	Saldo al 31-12-2020 MUSD
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	51.948	1.734
Préstamos que devengan intereses	151.883	708
Instrumentos derivados de cobertura	19.665	-
Contratos forwards (cobertura)	712	1.739
Contratos forwards (resultado)	365	1.762
Total	**224.573**	**5.943**

Otros Pasivos Financieros No Corrientes	Saldo al 31-12-2021 MUSD	Saldo al 31-12-2020 MUSD
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	311.943	188.200
Préstamos que devengan intereses	2.003	1.758
Instrumentos derivados de cobertura	57.858	43.360
Total	**371.804**	**233.318**

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 (actual CMF) autorizó la inscripción en el registro de valores, bajo el Nº 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
MOLYMET 21	10-12-2021	2.520.000.000	TIIE 28 días + 0,90%	4 años	Mensual
MOLYMET 21-2	10-12-2021	1.480.000.000	9,18%	6 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 diciembre de 2021, 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	2021		Total corriente	2021			Total no corriente	Total deuda 31-12-2021
								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%	-	516	516	-	-	71.083	71.083	71.599
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	2,69%	813	-	813	49.553	-	-	49.553	50.366
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	442	49.834	50.276	-	-	-	-	50.276
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 21	MXN	Mensual	TIIE 28 + 0,90%	2,655%	186	-	186	-	120.529	-	120.529	120.715
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 21-2	MXN	Semestral	9,18%	3,815%	-	157	157	-	-	70.778	70.778	70.935
							Monto Total MUSD	**1.441**	**50.507**	**51.948**	**49.553**	**120.529**	**141.861**	**311.943**	**363.891**
							Capital MUSD	**-**	**49.969**	**49.969**	**49.663**	**122.698**	**145.428**	**317.789**	**367.758**

ii. Al 31 de diciembre de 2020, 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	2020		Total corriente	2020			Total no corriente	Total deuda 31-12-2020
								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%	-	469	469	-	-	79.126	79.126	79.595
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	4,43%	823	-	823	50.976	-	-	50.976	51.799
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	442	-	442	58.098	-	-	58.098	58.540
							Monto Total MUSD	**1.265**	**469**	**1.734**	**109.074**	**-**	**79.126**	**188.200**	**189.934**
							Capital MUSD	**-**	**-**	**-**	**109.650**	**-**	**81.766**	**191.416**	**191.416**

b. Préstamos que devengan intereses

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 una de las filiales, Carbomet Energía S.A. registra préstamo para financiar la obtención de control en subsidiarias.

La filial Carbomet Energía S.A, con fecha junio 2019, realizó la toma de un préstamo a tasa fija a 4,15% por un plazo de 5 años, para lo cual suscribió un contrato con Banco de Crédito e Inversiones. Con fecha enero 2021, se renegoció el mencionado contrato a una tasa del 3,25% y con vencimiento diciembre 2025.

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

i. Obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021, 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	2021			2021			
										Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	3,25%	-	-	415	415	829	414	1.243	1.658
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,38%	-	-	80.149	80.149	-	-	-	80.149
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	-	Banco Crédito del Perú	Perú	PEN	Anual	1,030%	0,20%	-	41.048	41.048	-	-	-	41.048
76.016.222-1	Complejo Industrial Molynor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,38%	-	-	20.037	20.037	-	-	-	20.037
76.016.222-1	Complejo Industrial Molynor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Anual	0,95%	-	-	10.039	10.039	-	-	-	10.039
96.953.640-4	Inmobiliaria San Bernardo S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	Semestral	3,61%	-	-	195	195	380	380	760	955
									Monto Total MUSD	-	**151.883**	**151.883**	**1.209**	**794**	**2.003**	**153.886**
									Capital MUSD	-	**151.622**	**151.622**	**1.209**	**794**	**2.003**	**153.625**

ii. Obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre 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			2020			
										Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	4,15%	-	-	708	708	1.406	352	1.758	2.466
									Monto Total MUSD	**-**	**708**	**708**	**1.406**	**352**	**1.758**	**2.466**
									Capital MUSD		**703**	**703**	**1.406**	**352**	**1.758**	**2.461**

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 diciembre de 2021, es el siguiente:

i. Detalle forward de cobertura posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
KBC Bank	25-11-2021	25-01-2022	1.125	1.118	7
KBC Bank	25-11-2021	25-02-2022	1.126	1.120	6
KBC Bank	25-11-2021	25-03-2022	1126	1120	6
KBC Bank	25-11-2021	25-04-2022	1.127	1.121	6
KBC Bank	25-11-2021	25-05-2022	1.127	1.121	6
KBC Bank	25-11-2021	24-06-2022	1.128	1.121	7
KBC Bank	25-11-2021	25-07-2022	1.128	1.122	6
KBC Bank	25-11-2021	25-08-2022	1.129	1.122	7
KBC Bank	25-11-2021	26-09-2022	1.129	1.123	6
KBC Bank	25-11-2021	25-10-2022	1.130	1.124	6
KBC Bank	25-11-2021	25-11-2022	1.131	1.125	6
KBC Bank	25-11-2021	23-12-2022	1.132	1.126	6
Bank of America	30-11-2021	03-01-2022	158	157	1
Bank of America	30-11-2021	01-02-2022	158	157	1
Bank of America	30-11-2021	01-03-2022	158	158	-
Bank of America	30-11-2021	01-04-2022	158	158	-
Bank of America	30-11-2021	02-05-2022	158	158	-
Bank of America	30-11-2021	01-06-2022	158	158	-
Bank of America	30-11-2021	01-07-2022	158	158	-
Bank of America	30-11-2021	01-08-2022	158	158	-
Bank of America	30-11-2021	01-09-2022	158	158	-
Bank of America	30-11-2021	03-10-2022	159	158	1
Bank of America	30-11-2021	01-11-2022	159	158	1
Bank of America	30-11-2021	01-12-2022	159	158	1
JPMorgan	02-12-2021	03-01-2022	125	120	5
JPMorgan	24-11-2021	10-01-2022	126	120	6
JPMorgan	24-11-2021	18-01-2022	126	120	6
JPMorgan	24-11-2021	24-01-2022	125	119	6
JPMorgan	24-11-2021	31-01-2022	125	119	6
JPMorgan	24-11-2021	08-02-2022	125	119	6
JPMorgan	24-11-2021	14-02-2022	125	119	6
JPMorgan	24-11-2021	22-02-2022	125	119	6
JPMorgan	24-11-2021	28-02-2022	124	119	5
JPMorgan	24-11-2021	07-03-2022	124	118	6
JPMorgan	24-11-2021	14-03-2022	124	118	6
JPMorgan	24-11-2021	22-03-2022	124	118	6
JPMorgan	24-11-2021	28-03-2022	123	118	5
Bank of America	29-11-2021	31-03-2022	1.250	1.179	71
JPMorgan	24-11-2021	04-04-2022	123	118	5
JPMorgan	24-11-2021	11-04-2022	123	118	5
JPMorgan	24-11-2021	18-04-2022	123	117	6
JPMorgan	24-11-2021	25-04-2022	122	117	5
JPMorgan	24-11-2021	02-05-2022	122	117	5
Bank of America	29-11-2021	02-05-2022	723	683	40
SUB TOTAL			**19.644**	**19.352**	**292**

i. Detalle forward de cobertura posición deudora (Continuación):

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
JPMorgan	24-11-2021	09-05-2022	122	117	5
JPMorgan	24-11-2021	16-05-2022	122	117	5
JPMorgan	24-11-2021	23-05-2022	122	117	5
JPMorgan	24-11-2021	31-05-2022	121	116	5
JPMorgan	24-11-2021	06-06-2022	121	116	5
JPMorgan	24-11-2021	13-06-2022	121	116	5
JPMorgan	24-11-2021	21-06-2022	121	116	5
JPMorgan	24-11-2021	27-06-2022	120	116	4
JPMorgan	24-11-2021	05-07-2022	120	115	5
JPMorgan	24-11-2021	11-07-2022	120	115	5
JPMorgan	24-11-2021	18-07-2022	120	115	5
JPMorgan	24-11-2021	25-07-2022	120	115	5
JPMorgan	24-11-2021	01-08-2022	120	115	5
JPMorgan	24-11-2021	08-08-2022	120	115	5
JPMorgan	24-11-2021	15-08-2022	119	114	5
JPMorgan	24-11-2021	22-08-2022	119	114	5
JPMorgan	24-11-2021	29-08-2022	119	114	5
JPMorgan	24-11-2021	06-09-2022	119	114	5
JPMorgan	24-11-2021	12-09-2022	118	114	4
JPMorgan	24-11-2021	19-09-2022	118	114	4
JPMorgan	24-11-2021	26-09-2022	118	113	5
JPMorgan	24-11-2021	03-10-2022	118	113	5
JPMorgan	24-11-2021	11-10-2022	118	113	5
JPMorgan	24-11-2021	17-10-2022	117	113	4
JPMorgan	24-11-2021	24-10-2022	117	113	4
JPMorgan	24-11-2021	31-10-2022	117	113	4
JPMorgan	24-11-2021	07-11-2022	117	112	5
JPMorgan	24-11-2021	14-11-2022	117	112	5
JPMorgan	24-11-2021	22-11-2022	116	112	4
JPMorgan	24-11-2021	28-11-2022	116	112	4
JPMorgan	24-11-2021	05-12-2022	116	112	4
JPMorgan	24-11-2021	13-12-2022	116	111	5
JPMorgan	24-11-2021	27-12-2022	115	111	4
TOTAL			**23.564**	**23.117**	**447**

ii. Detalle forward de cobertura posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
BCI	19-11-2021	31-01-2022	433	439	6
HSBC	30-12-2021	01-02-2022	445	448	3
BCI	19-11-2021	28-02-2022	430	437	7
BCI	19-11-2021	31-03-2022	427	435	8
BCI	19-11-2021	29-04-2022	425	433	8
BCI	19-11-2021	31-05-2022	421	430	9
BCI	19-11-2021	30-06-2022	418	427	9
BCI	19-11-2021	29-07-2022	415	425	10
BCI	19-11-2021	31-08-2022	412	422	10
BCI	19-11-2021	30-09-2022	409	420	11
BCI	19-11-2021	28-10-2022	408	419	11
BCI	19-11-2021	30-11-2022	406	417	11
BCI	19-11-2021	30-12-2022	404	415	11
Itaú	07-12-2021	31-01-2022	1.185	1.191	6
HSBC	30-12-2021	01-02-2022	2.911	2.930	19
Itaú	07-12-2021	28-02-2022	620	624	4
Itaú	07-12-2021	31-03-2022	362	365	3
Itaú	07-12-2021	29-04-2022	727	734	7
Itaú	07-12-2021	31-05-2022	302	306	4
Itaú	07-12-2021	30-06-2022	264	268	4
Itaú	07-12-2021	29-07-2022	393	399	6
Itaú	07-12-2021	31-08-2022	257	261	4
Itaú	07-12-2021	30-09-2022	262	266	4
Itaú	07-12-2021	28-10-2022	402	409	7
Itaú	07-12-2021	30-11-2022	250	254	4
Itaú	07-12-2021	30-12-2022	265	270	5
BCI	19-11-2021	31-01-2022	2.438	2.465	27
BCI	19-11-2021	28-02-2022	2.421	2.452	31
BCI	19-11-2021	31-03-2022	2.406	2.440	34
BCI	19-11-2021	29-04-2022	2.394	2.429	35
BCI	19-11-2021	31-05-2022	2.370	2.411	41
BCI	19-11-2021	30-06-2022	2.352	2.397	45
BCI	19-11-2021	29-07-2022	2.337	2.385	48
BCI	19-11-2021	31-08-2022	2.321	2.371	50
BCI	19-11-2021	30-09-2022	2.306	2.358	52
BCI	19-11-2021	28-10-2022	2.297	2.349	52
BCI	19-11-2021	30-11-2022	2.286	2.338	52
BCI	19-11-2021	30-12-2022	2.275	2.329	54
TOTAL			**41.856**	**42.568**	**712**

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

i. Detalle forward de cobertura posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
HSBC	29-12-2020	01-02-2021	3.499	3.499	-
HSBC	29-12-2020	01-02-2021	1.999	1.999	-
HSBC	24-12-2020	25-01-2021	10.000	9.996	4
TOTAL			**15.498**	**15.494**	**4**

ii. Detalle forward de cobertura posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
BCI	02-12-2020	04-01-2021	12.009	12.744	735
HSBC	03-12-2020	04-01-2021	3.002	3.170	168
BCI	09-12-2020	08-01-2021	10.005	10.380	375
HSBC	11-12-2020	13-01-2021	5.002	5.157	155
BCI	11-12-2020	13-01-2021	10.003	10.309	306
TOTAL			**40.021**	**41.760**	**1.739**

d. Contratos Forwards (resultado)

El detalle de los forwards al 31 de diciembre 2021 es el siguiente:

i. Detalle forward posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Resultado
BCI	21-12-2021	03-01-2022	898	871	27
HSBC	20-12-2021	03-01-2022	3.064	2.999	65
HSBC	29-12-2021	03-01-2022	11.855	11.799	56
Itaú	30-11-2021	03-01-2022	2.999	2.982	17
BCI	06-12-2021	03-01-2022	1.151	1.148	3
Itaú	17-12-2021	03-01-2022	1.064	1.060	4
Itaú	30-11-2021	03-01-2022	1.865	1.854	11
BCI	01-12-2021	03-01-2022	10.935	10.885	50
Itaú	03-12-2021	03-01-2022	600	594	6
BCI	03-12-2021	03-01-2022	1.463	1.456	7
JP MORGAN	29-12-2021	31-01-2021	5.926	5.924	2
Bank of America	30-12-2021	04-01-2022	6.790	6.788	2
TOTAL			**48.610**	**48.360**	**250**

ii. Detalle forward posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Resultado
BCI	01-12-2021	03-01-2022	15.568	15.644	76
HSBC	14-12-2021	03-01-2022	1.103	1.110	7
HSBC	16-12-2021	03-01-2022	1.461	1.471	10
BCI	13-12-2021	03-01-2022	2.330	2.331	1
HSBC	16-12-2021	03-01-2022	6.596	6.654	58
HSBC	17-12-2021	03-01-2022	1.013	1.020	7
BCI	17-12-2021	03-01-2022	2.999	3.004	5
BCI	20-12-2021	03-01-2022	1.361	1.386	25
HSBC	21-12-2021	03-01-2022	155	159	4
BCI	22-12-2021	03-01-2022	2.553	2.624	71
BCI	15-12-2021	03-01-2022	485	488	3
Itaú	23-12-2021	03-01-2022	430	437	7
HSBC	27-12-2021	03-01-2022	1.724	1.752	28
Bank of America	30-11-2021	04-01-2022	6.798	6.808	10
Bank of America	30-12-2021	02-02-2022	5.663	5.668	5
Bank of America	30-12-2021	02-02-2022	1.133	1.135	2
Itaú	17-12-2021	03-01-2022	1.070	1.075	5
HSBC	16-12-2021	03-01-2022	600	604	4
BCI	13-12-2021	03-01-2022	600	600	0
BCI	17-12-2021	03-01-2022	247	249	2
BCI	20-12-2021	03-01-2022	1.467	1.492	25
Itaú	23-12-2021	03-01-2022	600	610	10
TOTAL			**55.956**	**56.321**	**365**

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

i. Detalle forward posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Resultado
BANK OF AMERICA	30-11-2020	04-01-2021	4.792	4.671	121
BANK OF AMERICA	31-12-2020	02-02-2021	6.129	6.114	15
SCOTIABANK	30-12-2020	29-01-2021	359	359	-
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	27.573	25.566	2.007
SCOTIABANK	30-12-2020	29-01-2021	3.259	3.259	-
SCOTIABANK	30-12-2020	29-01-2021	1.263	1.263	-
TOTAL			**43.375**	**41.232**	**2.143**

ii. Detalle forward posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Resultado
BCI	26-11-2020	04-01-2021	4.000	4.314	314
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	1.000	1.079	79
SCOTIABANK	02-12-2020	04-01-2021	5.000	5.317	317
SCOTIABANK	09-12-2020	04-01-2021	800	830	30
SCOTIABANK	14-12-2020	04-01-2021	2.928	3.007	79
BCI	17-12-2020	04-01-2021	682	691	9
BCI	23-12-2020	04-01-2021	1.100	1.106	6
SCOTIABANK	28-12-2020	04-01-2021	5.844	5.848	4
BCI	26-11-2020	04-01-2021	2.000	2.157	157
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	7.429	8.013	584
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	500	539	39
SCOTIABANK	09-12-2020	04-01-2021	376	390	14
SCOTIABANK	15-12-2020	04-01-2021	1.577	1.625	48
BCI	17-12-2020	04-01-2021	663	672	9
BANK OF AMERICA	31-12-2020	04-01-2021	4.882	4.914	32
BANK OF AMERICA	29-12-2020	29-01-2021	7.254	7.295	41
TOTAL			**46.035**	**47.797**	**1.762**

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 diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

RUT acreedora	97.036.000-K	97.018.000-1	-	-	76.109.764-4	-	-	-	
Nombre acreedora	Santander	Scotiabank	BNP Paribas	BCP	JP Morgan	Goldman Sachs	Goldman Sachs	BCP	
País acreedora	Chile	Chile	Francia	Perú	Chile	EE.UU.	EE.UU.	Perú	
Tipo moneda	USD-UF	USD-MXN	USD	USD-COP	USD	USD-MXN	USD-MXN	USD-PEN	
Tipo amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Semestral	Anual	
Tasa nominal USD (Cobertura)	6,97%	Libor 180 días +2,41%	2,69%	Libor 90 días +1,23%	3,91%	2,655%	3,815%	0,20%	
Activo									
Período 2021	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**Total MUSD**
Menos de 1 año	-	-	-	-	-	-	-	659	**659**
De 1 a 3 años	-	-	273	-	-	-	-	-	**-**
Total al 31-12-2021	**-**	**-**	**273**	**-**	**-**	**-**	**-**	**659**	**932**
Pasivo									
Período 2021	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**Total MUSD**
Menos de 1 año	-	-	-	(18.460)	(1.205)	-	-	-	**(19.665)**
De 1 a 3 años	-	(32.207)	-	-	-	-	-	-	**(32.207)**
De 3 a 5 años	-	-	-	-	-	(133)	-	-	**(133)**
Más de 5 años	(24.268)	-	-	-	-	-	(1.250)	-	**(25.518)**
Total al 31-12-2021	**(24.268)**	**(32.207)**	**-**	**(18.460)**	**(1.205)**	**(133)**	**(1.250)**	**-**	**(77.523)**
Período 2020	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**Total MUSD**
De 1 a 3 años	-	(29.585)	-	(7.518)	(3.031)	-	-	-	**(40.134)**
Más de 5 años	(3.226)	-	-	-	-	-	-	-	**(3.226)**
Total al 31-12-2020	**(3.226)**	**(29.585)**	**-**	**(7.518)**	**(3.031)**	**-**	**-**	**-**	**(43.360)**

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

	Asociado a:	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Derechos Swap por Bonos y Préstamos.	Santander (CCS U.F.)	84.996	115.561
	Scotiabank (CCS MXN)	50.761	55.390
	BNP Paribas (IRS USD)	82.990	-
	BCP (CCS COP)	51.038	62.850
	JP Morgan (IRS USD)	69.499	70.369
	Goldman Sachs (CCS MXN 21)	126.958	-
	Goldman Sachs (CCS MXN 21-2)	79.480	-
	BCP (FWD PEN)	40.286	-
	TOTAL	**586.008**	**304.170**
Obligaciones Swap por Bonos y Préstamos.	Santander (CCS U.F.)	109.264	118.787
	Scotiabank (CCS MXN)	82.968	84.975
	BNP Paribas (IRS USD)	82.717	-
	BCP (CCS COP)	69.498	70.368
	JP Morgan (IRS USD)	70.704	73.400
	Goldman Sachs (CCS MXN 21)	127.091	
	Goldman Sachs (CCS MXN 21-2)	80.730	
	BCP (FWD PEN)	39.627	-
	TOTAL	**662.599**	**347.530**
Reserva Operaciones Cobertura	Santander (CCS U.F.)	(24.268)	(3.226)
	Scotiabank (CCS MXN)	(32.207)	(29.585)
	BNP Paribas (IRS USD)	273	-
	BCP (CCS COP)	(18.460)	(7.518)
	JP Morgan (IRS USD)	(1.205)	(3.031)
	Goldman Sachs (CCS MXN 21)	(133)	-
	Goldman Sachs (CCS MXN 21-2)	(1.250)	-
	BCP (FWD PEN)	659	-
	Total activo (pasivo)	**(76.591)**	**(43.360)**

- 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 Molymet Belgium 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%.

El día 26 de marzo de 2021 se suscribió un contrato de intercambio de tasas de interés (Interest Rate Swap, IRS) hasta el vencimiento de la emisión con BNP Paribas, donde el componente flotante de la tasa en dólares más el spread (Libor 180 días + 2,41%) se fijó a una tasa en dólares de 2,691%.

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-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 mexicano a 4 años

La emisión realizada en diciembre de 2021 con vencimiento en diciembre de 2025 fue por MXN 2.520.000.000 con una tasa cupón de TIIE 28 + 0,90% anual calculado sobre la base de años de 360 días y compuesto mensualmente. El mismo día de la emisión, se suscribió un contrato Cross Currency Swap a 4 años (CCS) con Goldman Sachs, donde el componente activo corresponde a un nocional de MXN 2.520.000.000 a tasa cupón de TIIE 28 + 0,90% anual. El componente pasivo corresponde a un nocional de USD 120.343.839,54 a una tasa cupón de 2,655%.

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 y en la eliminación de la incertidumbre antes mencionada.

- Emisión mercado mexicano a 6 años

La emisión realizada en diciembre de 2021 con vencimiento en diciembre de 2027 fue por MXN 1.480.000.000 con una tasa cupón de 9,18% 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 6 años (CCS) con Goldman Sachs, donde el componente activo corresponde a un nocional de MXN 1.480.000.000 a tasa cupón de 9,18% anual. El componente pasivo corresponde a un nocional de USD 70.678.127,98 a una tasa cupón de 3,815%.

Las fechas efectivas, de pago, 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-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 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 re-denominación de la deuda a la moneda funcional y en la eliminación de la incertidumbre antes mencionada

- Cobertura crédito en PEN

Con fecha 17 de agosto del 2021 se tomó un crédito por un monto de PEN 163.520.000 con vencimiento el 12 de agosto del 2022, a una tasa del 1,03% anual, el cual fue cubierto con un derivado y fijó la tasa en 0,20% anual en dólares.

- 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 Molymet Belgium 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 en 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	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	MUSD	MUSD
Ingresos por intereses	494	1.455
Instrumentos de Derivados con cargo a resultados	-	4
Otros ingresos financieros	22	9
Ingresos financieros	**516**	**1.468**
Gastos por intereses	(11.614)	(12.174)
Gastos por interés derecho de uso	(190)	(168)
Otros gastos financieros	(2.064)	(1.254)
Costos financieros	**(13.868)**	**(13.596)**

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La composición de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Clases de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Deudas por compras o prestación de servicios	192.241	142.823
Anticipo de clientes	594	974
Otros impuestos por pagar	3.445	2.587
I.V.A. débito fiscal	924	147
Otras cuentas por pagar	442	595
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**197.646**	**147.126**

La distribución de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, en moneda funcional y extranjera es:

Moneda	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Funcional	174.359	126.439
Extranjera	23.287	20.687
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**197.646**	**147.126**

19. Provisiones.

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

Clases de provisiones (presentación)	ACUMULADO	
	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	474	689
Provisión total	**474**	**689**

El detalle de los movimientos de provisiones, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Por desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación
Provisión total, saldo inicial 01-01-2021	689
Provisiones adicionales	625
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(143)
Provisión utilizada	(646)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(51)
Provisión total, saldo final 31-12-2021	**474**

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	Molymet Belgium	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	271
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	Molymet Belgium	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	203
Total provisiones al 31 de diciembre de 2021				**474**

Por otro lado, Molymet Belgium, posee inmuebles inscritos en los registros 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.

Molymet Belgium recibió adicionalmente un reclamo de la empresa vecina Kronos Europa N.V., por supuestos problemas de contaminación de suelo en terrenos vendidos por Molymet Belgium 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 Molymet Belgium no tiene responsabilidad en este asunto.

Al 31 de diciembre de 2021, no se han reconocido activos por reembolsos asociados a provisiones.

b) Juicios u otras acciones legales

i. 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.

ii. Durante los meses de octubre de 2020, febrero y mayo de 2021, Molibdenos y Metales S.A. interpuso 24 acciones de reclamación ante el Tribunal Tributario Aduanero de Valparaíso, en contra del Servicio Nacional de Aduanas, Administración San Antonio, con motivo de 24 cargos formulados, de los cuales uno, equivalente a USD 398.339,31 por concepto de aranceles, impuesto al valor agregado y multas, fue declarado prescrito por conciliación con fecha 3 de mayo de 2021, encontrándose a la fecha vigente la tramitación de los 23 restantes, por los cuales se exige el cobro de aranceles, impuesto al valor agregado y multas, por un monto aproximado de US$4,5 millones, correspondientes a importaciones de concentrados de molibdeno desde Perú, al amparo de las preferencias arancelarias contemplada en el Tratado de Libre Comercio Chile-Perú. Posteriormente, con fecha 1 y 2 de julio de 2021, Molymet fue notificada de 7 cargos adicionales, por un total aproximado de US$ 1,8 millones, de los cuales y luego de hechos valer los recursos de reposición respectivos ante la autoridad aduanera de San Antonio, en el mes de septiembre fueron declarados prescritos 3 de ellos, motivo por el cual serán presentadas las reclamaciones restantes ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Valparaíso dentro de los plazos legales vigentes para ello. En consideración a lo anterior, a la fecha el total de cargos vigentes asciende a US$ 5,8 millones por concepto de cobro de aranceles, impuesto al valor agregado y multas. En dichos cargos el Servicio Nacional de Aduanas discute la suficiencia documental para acreditar el simple transbordo en Ecuador, de concentrados de molibdeno provenientes de Perú. En opinión de la administración, dichos cargos son legalmente improcedentes, por lo que no corresponde realizar provisión alguna. El fundamento de lo anterior es que (i) la defensa jurídica de Molymet cuenta con importante respaldo textual y expreso de la normativa aduanera, incluyendo en ello, la interpretación de dicha normativa efectuada por el propio Director Nacional de Aduanas, (ii) la información documental entregada al Servicio nacional de Aduanas, cumple con todos los requisitos de la información solicitada por dicho servicio; y (iii) nunca se ha discutido por el Servicio Nacional de Aduanas el fondo del transporte directo, sino que solo una cuestión documental meramente formal y a cuyo respecto se ha puesto a disposición del Tribunal Tributario Aduanero abundante información documental que en opinión de la administración, permite acreditar el cumplimiento de todos los aspectos discutidos por Aduanas, emitida incluso por la misma autoridad Aduanera de Ecuador.

20. Pasivos por impuestos corrientes.

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

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Efecto Neto Impuesto Renta del periodo (P.P.M. - Impto. por pagar)	18.013	7.620
Total	**18.013**	**7.620**

21. Beneficios y gastos por empleados.

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

Beneficios y gastos por empleados	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	25.786	18.861
Pasivos no corrientes por beneficios post-empleo	18.815	22.628
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal	**44.601**	**41.489**

a) Obligaciones por beneficios y gastos en personal

El Grupo clasifica bajo este concepto los pasivos y beneficios al personal, distintas del post empleo (Vacaciones, participaciones y retenciones previsionales), cuyo detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Obligaciones por beneficios y gastos en personal corriente	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Pasivos por participaciones	9.262	4.456
Pasivos por gratificación y bonos al personal	8.520	5.999
Pasivos por vacaciones y bono vacaciones	5.892	6.470
Retenciones previsionales	1.743	1.553
Remuneraciones por pagar	80	137
Seguros del personal	64	-
Otros pasivos del personal	185	175
Bienestar-Sindicato-Club Deportivo	40	68
Retención judicial	-	3
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	**25.786**	**18.861**

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.

Plan de beneficios definidos	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Valor Presente Obligación, Saldo Inicial	**22.628**	**20.344**
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	648	940
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	752	827
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	19	1.218
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	(3.549)	319
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.683)	(1.020)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**18.815**	**22.628**
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	18.815	22.628
Pasivos por beneficios a los empleados total	**18.815**	**22.628**

Los montos registrados en los resultados consolidados son los siguientes:

Total gastos reconocidos en el estado de resultados	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-12-2020 31-12-2020 MUSD
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	648	940
Costo por intereses plan de beneficios definidos	752	827
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	(3.549)	319
Total perdida (ganancia) reconocidos en el estado de resultados	**(2.149)**	**2.086**

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 2021:

Parámetro	Molymet	Molynor	Molymet Belgium	Molymex	Carbomet Energía
Tasa nominal anual de descuento	5,54%	5,54%	0,45%	0,25%	5,54%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	1,75%	1,75%	3,00%
Tasa real de incremento salarial anual por carrera	4,00%	4,00%	2,50% - 3,00%	2,50% - 3,00%	4,00%
Tabla de mortalidad	CB/RV-2014	CB/RV-2014	MR-FR-5 (Bélgica)	MR-FR-5 (Bélgica)	CB/RV-2014
Tabla de invalidez	PDT 1985 (III)	PDT 1985 (III)	-	-	PDT 1985 (III)

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 1.428. 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 1.609.

Gastos por empleados

Los gastos por empleados incurridos por el Grupo durante los períodos comprendidos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de los años 2021 y 2020, respectivamente, son los siguientes:

Clases de beneficios y gastos por empleados	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Gastos de personal	**68.506**	**66.952**
Sueldos y salarios	47.707	45.672
Beneficios a corto plazo a los empleados	14.657	14.597
Gastos por obligación por beneficios post empleo	2.446	3.516
Beneficios por terminación	259	160
Otros beneficios a largo plazo	525	307
Otros gastos de personal	2.912	2.700

22. Otros pasivos no financieros corrientes.

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

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Dividendos por pagar	13.415	19.532
Otros	372	766
Otros pasivos no financieros, corrientes	**13.787**	**20.298**

El concepto dividendos por pagar considera la provisión para pago de dividendo de Molymet equivalente al 40% de la Utilidad Neta Susceptible de Distribución descontando los dividendos provisorios asociados a dicho ejercicio 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 diciembre de 2021 y 2020, 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 diciembre de 2021 y 2020.

Clase de capital en acciones ordinario	31-12-2021	31-12-2020
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 01-01-2021 31-12-2021 MUSD	ACUMULADO 01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora	97.194	47.323
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	**97.194**	**47.323**
Promedio ponderado de número de acciones, básico	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (USD-Acción)	0,73	0,36
Resultado disponible para accionistas comunes, diluido	**97.194**	**47.323**
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) diluida por acción (USD-Acción)	0,73	0,36

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Resultado del periodo	97.194	47.323
Utilidad neta distribuible	**97.194**	**47.323**
Provisión y pagos de Dividendos	(38.878)	(18.929)
Saldo Utilidad neta distribuible	**58.316**	**28.394**

23.4 Dividendos pagados

Dividendos definitivos pagado, acciones ordinarias	31-12-2021 USD		31-12-2020 USD
Descripción de dividendo pagado, acciones ordinarias	Dividendo Provisorio N° 90, cancelado el 29 de diciembre de 2021	Dividendo Definitivo N° 89, cancelado el 22 de abril de 2021	Dividendo Definitivo N° 88, cancelado el 03 de mayo de 2020
Descripción de clase de acciones para las cuales existe dividendo pagado, acciones ordinarias	Acciones de emisión única	Acciones de emisión única	Acciones de emisión única
Fecha del dividendo pagado, acciones ordinarias	29-12-2021	22-04-2021	03-05-2020
Importe de dividendo para acciones ordinarias	26.599.861	26.599.861	33.249.826
Número de acciones emitidas sobre las que se paga dividendo, acciones ordinarias	132.999.304	132.999.304	132.999.304
Dividendo por acción, acciones ordinarias en dólares	0,20	0,20	0,25

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

Año 2021

- MUSD 445, correspondiente al dividendo N° 90 de fecha 15 de abril 2021.

Año 2020

- MUSD 492, correspondiente al dividendo N° 89 de fecha 16 de abril 2020.

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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	(14.726)	(14.726)
Strategic Metals B.V.	9.531	9.408
Carbomet Energía S.A.	(1.170)	(704)
Carbomet Industrial S.A.	514	514
Molymex S.A. de C.V.	25	25
Molymet Corporation	(1)	(1)
Molymet Beijing	68	32
Total	**(5.759)**	**(5.452)**

b) Reservas por operaciones de cobertura.

Corresponde a operaciones de cobertura de flujo de caja.

Operaciones de cobertura acumuladas	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Ajuste Conversión bono Chile	7.210	(1.189)
Valorización SWAP bono Chile	(24.269)	(3.226)
Ajuste Conversión bonos México	26.600	28.812
Valorización SWAP bonos México	(33.589)	(29.585)
Valorización IRS bono México	273	-
Ajuste Conversión bonos Colombia	18.878	10.384
Valorización SWAP bono Colombia	(18.460)	(7.518)
Valorización IRS bono Colombia	(1.205)	(3.032)
Ajuste Conversión Forward de Cobertura	(1.018)	1.758
I.D. Operaciones Cobertura	6.800	1.439
Forward de Cobertura	546	(1.734)
Total	**(18.234)**	**(3.891)**

c) Reserva de ganancias o pérdidas actuariales.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	(9.181)	(9.200)
I.D. Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	2.494	2.461
Total	**(6.687)**	**(6.739)**

d) Otras reservas varias.

Otras Reservas Varias	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Reserva patrimonial fusión CESA	(1.054)	(1.054)
Total	**(1.054)**	**(1.054)**

23.6 Ganancias (pérdidas) acumuladas

Ganancias (pérdidas) acumuladas	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Saldo Inicial	269.537	249.363
Provisión de Dividendos	(12.279)	(18.929)
Dividendos provisorios con cargo a utilidades 2021	(26.599)	-
Pago Dividendos en (Excesos) o déficit	(7.670)	(8.220)
Resultado del periodo	97.194	47.323
Total	**320.183**	**269.537**

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	
		31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Carbomet Energía S.A.	47,237%	1.304	1.425	1.287	496
Carbomet Industrial S.A.	0,011%	3	2	-	-
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	0,044%	20	20	-	-
Total participaciones no controladoras		**1.327**	**1.447**	**1.287**	**496**

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 diciembre de 2021 y 2020 fueron de 0,25 y 0,22, respectivamente.

Miles de USD	31-12-2021	31-12-2020
Pasivos consolidados	956.174	543.283
Existencias	879.505	460.247
Cuentas por Pagar de Molibdeno	122.525	80.906
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	790.401	754.353
Participaciones no controladoras	1.327	1.447
Índice de apalancamiento	0,25	0,22

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 AAA (Fitch Ratings) y con rating AAA (HR Rating), en Colombia con un rating interno de AAA (Fitch Ratings) y en el mercado nacional cuenta con rating AA (Fitch Ratings) y AA (Feller Rate).

d) Cambios desde el ejercicio 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 ejercicio 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 diciembre de 2021 y 2020, 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	31-12-2021	31-12-2020	Vigencia
(i)	Patrimonio Mínimo Consolidado (MUSD)	≥ 300.000	791.728	755.800	01-06-2028
(ii)	EBITDA / Gastos Financieros Netos	≥ 5,00	14,47	9,41	01-06-2028
(iii)	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,25	0,22	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)	31-12-2021	31-12-2020
"Patrimonio Total" para el periodo de referencia:	791.728	755.800
"Patrimonio Total" mínimo permitido:	300.000	300.000

(ii) EBITDA / Gastos Financieros Netos

EBITDA Consolidado (anualizado) (miles de USD)	31-12-2021	31-12-2020
(+) "Ganancia Bruta"	233.984	141.915
(+) "Otros Ingresos, por función"	2.788	2.267
(+) "Costos de Distribución"	(17.690)	(15.963)
(+) "Gastos de Administración"	(57.591)	(46.347)
(+) "Otros Gastos, por función"	(6.165)	(6.600)
(+) "Otras Ganancias (pérdidas)"	(2.220)	27
(-) "Gasto por Depreciación"	(37.802)	(37.171)
(-) "Amortización de Intangibles"	(2.294)	(1.683)
EBITDA Consolidado (anualizado):	**193.202**	**114.153**
Gastos Financieros netos Consolidados (anualizado) (miles de USD)	**31-12-2021**	**31-12-2020**
(-) "Costos Financieros"	(13.868)	(13.596)
(-) "Ingresos Financieros"	516	1.468
Gastos Financieros Netos consolidados (anualizado):	13.352	12.128
Ratio EBITDA / Gastos Financieros Netos	**31-12-2021**	**31-12-2020**
Ratio EBITDA/Gastos Financieros Netos Consolidados para el periodo de referencia:	14,47:1,00	9,41:1,00
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)	31-12-2021	31-12-2020
(+) "Pasivos Corrientes Totales"	481.807	201.706
(+) "Pasivos No Corrientes Totales"	474.367	341.577
(-) La diferencia positiva entre:	756.980	379.341
(i) "Inventarios"	879.505	460.247
(ii) "Cuentas por Pagar de Molibdeno"	122.525	80.906
Pasivos Totales Netos Consolidados:	**199.194**	**163.942**
Patrimonio Consolidado (miles de USD)	**31-12-2021**	**31-12-2020**
"Patrimonio Total"	791.728	755.800
Patrimonio Total Consolidado:	**791.728**	**755.800**
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado	**31-12-2021**	**31-12-2020**
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado a la fecha de referencia:	0,25:1,00	0,22:1,00
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado máximo permitido:	1,75:1,00	1,75:1,00

En ambos ejercicios, 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, Molymet ha cumplido con todos los requerimientos externos.

24. Ingresos de actividades ordinarias.

a) Los ingresos por actividades ordinarias del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

Ingresos por planta productiva	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Planta Chile Nos	615.699	412.856
Planta Chile Mejillones	263.290	243.082
Planta Bélgica	255.255	159.971
Planta México	270.974	182.689
Planta Alemania	39.120	28.875
Otros	9.104	24.439
Total	**1.453.442**	**1.051.912**

b) La apertura de los ingresos de actividades ordinarios por tipos de producto periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

Ingresos por líneas de negocio	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Ingresos por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	1.389.780	973.311
Ingresos por ventas servicios maquila	54.518	73.376
Ingresos por ventas servicio energía eléctrica	6.114	3.980
Ingresos por ventas productos agrícolas	1.250	799
Otros Ingresos	1.780	446
Total	**1.453.442**	**1.051.912**

25. Arriendos.

a) Información a revelar sobre activo por derecho de uso, como arrendatario:

i) Información activo por derecho de uso al 31 de diciembre 2021.

	Detalle	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Equipos de oficina	Activos por Derecho de Uso, Neto
Saldo al 1 de enero de 2021		**262**	**-**	**3.290**	**27**	**3.579**
Cambios	Adiciones por Adopción IFRS 16	-	5.226	127	-	5.353
	Desapropiaciones	-	-	(7)	-	(7)
	Gasto por depreciación	(161)	(1.045)	(1.459)	(26)	(2.691)
	Otros incrementos (disminución)	-	-	(4)	-	(4)
	Cambios, Total	**(161)**	**4.181**	**(1.343)**	**(26)**	**2.651**
Saldo al 31 diciembre de 2021		**101**	**4.181**	**1.947**	**1**	**6.230**

ii) Información activo por derecho de uso al 31 de diciembre 2020.

	Detalle	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Equipos de oficina	Activos por Derecho de Uso, Neto
Saldo al 1 de enero de 2020		**452**	**19**	**2.405**	**60**	**2.936**
Cambios	Adiciones por Adopción IFRS 16	-	-	2.288	-	2.288
	Desapropiaciones	-	-	(5)	-	(5)
	Gasto por depreciación	(190)	(19)	(1.398)	(33)	(1.640)
	Cambios, Total	**(190)**	**(19)**	**885**	**(33)**	**643**
Saldo al 31 diciembre de 2020		**262**	**-**	**3.290**	**27**	**3.579**

b) La composición de los pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Obligación por arrendamientos	1.992	1.844
Intereses por arrendamientos	10	14
Total pasivos por arrendamientos corrientes	**2.002**	**1.858**

Concepto	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Obligación por arrendamientos	3.690	2.110
Total pasivos por arrendamientos no corrientes	**3.690**	**2.110**

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

Pagos futuros	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	40	63
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	36	59
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, total	**76**	**122**

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	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Pagos por arrendamiento	71	51
Cuotas de arrendamientos pagadas sobre arriendos de corto plazo y bajo valor, total	**71**	**51**

d) Informaciones sobre arriendos operativos, como arrendador.

Cobros futuros	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	67	61
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	119	104
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de cinco años	128	109
Pagos futuros mínimos del arrendamiento, total	**314**	**274**

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 subarriendos reconocidas en el estado de resultados, arrendador	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Importe de arrendamiento reconocidas en el estado de resultados	54	50
Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados, total	**54**	**50**

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-Molymet Belgium N.V., México-Molymex S.A. de C.V. y Alemania-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 oxido de molibdeno, concentrado de renio, ácido sulfúrico y cemento de cobre.

Molymet Belgium 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, concentrado de renio 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, concentrado de renio 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 diciembre de 2021.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos periodo	Descripción del segmento							
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	Total MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	**615.699**	**263.290**	**255.255**	**270.974**	**39.120**	**9.104**	**-**	**1.453.442**
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	268.767	55.923	1.422	159.051	2.388	4.870	(492.421)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	466	21	1	43	2	403	(442)	494
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	-	21	1	-	-	-	-	22
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	**466**	**42**	**2**	**43**	**2**	**403**	**(442)**	**516**
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(11.589)	(76)	(263)	(12)	(22)	(94)	442	(11.614)
Gastos por Interés Derecho de uso, Total Segmentos	(256)	(27)	(7)	(15)	(3)	(20)	138	(190)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(1.466)	(46)	(30)	(485)	-	(37)	-	(2.064)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	**(13.311)**	**(149)**	**(300)**	**(512)**	**(25)**	**(151)**	**580**	**(13.868)**
Ingresos Financieros, Neto, Total Segmentos	**(12.845)**	**(107)**	**(298)**	**(469)**	**(23)**	**252**	**138**	**(13.352)**
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(16.970)	(11.819)	(5.061)	(3.189)	(1.747)	(1.310)	-	(40.097)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	78.748	25.497	8.490	21.896	956	51.276	(48.910)	137.953
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	47.635	(47.635)	-
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(21.366)	(6.927)	(2.148)	(7.901)	(828)	(302)	-	(39.472)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(216.720)	(16.914)	(7.441)	(56.307)	(655)	(6.889)	10.156	(294.770)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(49.198)	(1.948)	(9.506)	(1.924)	(1.207)	(5.787)	36.226	(33.344)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	247.235	19.127	15.740	49.904	(1.114)	(10.521)	(44.625)	275.746
Activos de los Segmentos, Total	1.033.945	323.794	249.205	201.096	34.426	815.956	(910.520)	1.747.902
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	704.690	(704.690)	-
Pasivos de los segmentos	781.698	110.196	127.022	112.831	7.027	11.454	(194.054)	956.174

b) Periodo anterior desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos ejercicio	Descripción del segmento							
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	Total MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	**412.856**	**243.082**	**159.971**	**182.689**	**28.875**	**24.439**	**-**	**1.051.912**
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	135.877	23.719	17.463	67.378	463	4.596	(249.496)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	911	212	27	88	10	804	(597)	1.455
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	4	8	1	-	-	-	-	13
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	**915**	**220**	**28**	**88**	**10**	**804**	**(597)**	**1.468**
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(12.029)	-	(521)	(14)	(74)	(133)	597	(12.174)
Gastos por Interés Derecho de uso, Total Segmentos	(512)	(56)	(2)	(23)	(3)	(29)	457	(168)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(1.157)	(43)	(17)	(14)	-	(23)	-	(1.254)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	**(13.698)**	**(99)**	**(540)**	**(51)**	**(77)**	**(185)**	**1.054**	**(13.596)**
Ingresos Financieros, Neto, Total Segmentos	**(12.783)**	**121**	**(512)**	**37**	**(67)**	**619**	**457**	**(12.128)**
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(16.138)	(11.886)	(4.953)	(2.841)	(1.975)	(1.352)	291	(38.854)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	28.607	21.938	6.031	13.626	(1.119)	34.647	(40.144)	63.586
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	33.206	(33.206)	-
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(8.318)	(6.026)	(1.101)	(4.507)	1.082	3.103	-	(15.767)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	91.515	2.025	17.383	5.969	1.323	9.471	1.777	129.463
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	64.496	(2.083)	(10.981)	(1.649)	(3.141)	4.465	(81.364)	(30.257)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(84.613)	(74.992)	(10.573)	-	(989)	3.799	79.587	(87.781)
Activos de los Segmentos, Total	679.795	275.180	168.578	117.728	29.365	799.892	(771.455)	1.299.083
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	678.576	(678.576)	-
Pasivos de los segmentos	445.027	70.045	53.015	43.954	2.173	11.098	(82.029)	543.283

Conciliación Segmentos

Conciliación de Activos	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Conciliación de Activos Totales de los Segmentos	2.658.422	2.070.538
Conciliación de Otros Activos	(729.131)	(718.117)
Eliminación de las Cuentas por Cobrar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(181.389)	(53.338)
Total Activos	**1.747.902**	**1.299.083**

Conciliación de Pasivos	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Conciliación de Pasivos Totales de los Segmentos	1.150.228	625.312
Conciliación de Otros Pasivos	(12.671)	(17.411)
Eliminación de las Cuentas por Pagar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(181.383)	(64.618)
Total Pasivos	**956.174**	**543.283**

Conciliaciones de los Ingresos de las Actividades Ordinarias del Segmentos	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Conciliación de Ingresos de las Actividades Ordinarias Totales de los Segmentos	1.945.862	1.301.408
Conciliación de Eliminación de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	(492.420)	(249.496)
Total Ingresos Ordinarios	**1.453.442**	**1.051.912**

Conciliación de Ganancia (Pérdida)	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Conciliación de Ganancia (Pérdida) Totales de los Segmentos	186.863	103.730
Conciliación de Eliminación de Ganancia (Pérdida) Entre Segmentos	(48.910)	(40.144)
Conciliación de Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**137.953**	**63.586**

27. Información sobre ingresos y gastos no financieros.

CONCEPTO	ACUMULADO 01-01-2021 31-12-2021 MUSD	ACUMULADO 01-01-2020 31-12-2020 MUSD
Ventas de materiales y otros	1.938	1.564
Otros resultados varios de operación	850	703
Otros ingresos, por función	**2.788**	**2.267**
Fletes internacionales por venta	(8.116)	(6.479)
Fletes nacionales por venta	(1.356)	(1.257)
Seguros por venta	(1.403)	(1.196)
Gastos de embarque por venta	(481)	(599)
Otros gastos por venta	(5.077)	(5.431)
Otros costos de distribución	(1.257)	(1.001)
Costos de distribución	**(17.690)**	**(15.963)**
Impuesto territorial y patentes comerciales	(2.806)	(2.656)
Gastos de viajes	(138)	(84)
Gastos generales	(11.183)	(10.325)
Gastos mantención	(1.470)	(774)
Remuneraciones fijas	(19.866)	(16.964)
Remuneraciones variables	(12.052)	(5.200)
Seguros	(3.486)	(2.832)
Servicios externos	(6.072)	(7.046)
Suscripciones	(509)	(463)
Otros gastos de administración	(9)	(3)
Gastos de administración	**(57.591)**	**(46.347)**
Mercadotecnia	(2.098)	(1.907)
Comisiones por ventas	(269)	(625)
Investigación y desarrollo	(1.457)	(1.307)
Costos materiales vendidos	(88)	(797)
Otros gastos varios de operación	(2.253)	(1.964)
Otros gastos, por función	**(6.165)**	**(6.600)**
Pérdida por baja de activos fijos	(2.338)	(835)
Otras ganancias (pérdidas)	118	862
Otras ganancias (pérdidas)	**(2.220)**	**27**

28. Moneda extranjera.

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

Clase de activo	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	**155.170**	**210.800**
Dólares	149.284	205.534
Euros	1.924	1.498
Pesos chilenos	3.181	1.853
Pesos mexicanos	131	450
Otras monedas	650	1.465
Otros activos financieros corrientes	**1.545**	**2.151**
Dólares	1.543	2.149
Unidad de fomento (Chile)	2	2
Otros activos no financieros corrientes	**11.223**	**7.640**
Dólares	7.080	5.928
Euros	3.792	451
Pesos chilenos	338	555
Pesos mexicanos	-	684
Otras monedas	13	22
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**217.338**	**125.783**
Dólares	155.864	91.142
Euros	221	614
Pesos chilenos	41.288	21.033
Pesos mexicanos	19.890	12.900
Otras monedas	52	21
Unidad de fomento (Chile)	3	5
Pesos colombianos	20	68
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	**76**	**40**
Dólares	75	39
Pesos chilenos	1	1
Inventarios	**786.545**	**351.206**
Dólares	786.398	351.032
Pesos chilenos	147	174
Activos biológicos corrientes	**554**	**658**
Dólares	554	658
Activos por impuestos corrientes	**5.506**	**18.262**
Dólares	-	43
Euros	18	3
Pesos chilenos	5.488	17.185
Pesos mexicanos	-	1.025
Otras monedas	-	6
Total activos corrientes	**1.177.957**	**716.540**

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

Clase de activo	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	**443**	**190**
Dólares	273	-
Unidad de fomento (Chile)	170	190
Otros activos no financieros no corrientes	**275**	**21**
Dólares	5	20
Euros	9	1
Pesos chilenos	261	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**138**	**58**
Pesos chilenos	104	6
Unidad de fomento (Chile)	34	52
Inventarios No Corrientes	**92.960**	**109.041**
Dólares	92.960	109.041
Activos intangibles distintos de la plusvalía	**4.923**	**6.693**
Dólares	4.877	6.693
Pesos chilenos	46	-
Propiedades plantas y equipos	**455.652**	**454.821**
Dólares	451.800	449.853
Pesos chilenos	3.852	4.968
Activos por derecho de uso	**6.230**	**3.579**
Dólares	6.131	3.579
Euros	81	-
Otras monedas	18	-
Activos por impuestos diferidos	**9.324**	**8.140**
Dólares	8.745	6.009
Pesos chilenos	579	542
Otras monedas	-	1.589
Total activos no corrientes	**569.945**	**582.543**
Total activos	**1.747.902**	**1.299.083**

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

Clase de pasivo	31-12-2021 Hasta 90 días MUSD	31-12-2021 91 días hasta 1 año MUSD	31-12-2021 Total MUSD	31-12-2020 Hasta 90 días MUSD	31-12-2020 91 días hasta 1 año MUSD	31-12-2020 Total MUSD
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	**21.619**	**202.954**	**224.573**	**4.766**	**1.177**	**5.943**
Dólares	20.178	110.984	131.162	3.501	-	3.501
Pesos chilenos	-	415	415	-	708	708
Pesos mexicanos	999	157	1.156	823	-	823
Unidad de fomento (Chile)	-	516	516	-	469	469
Pesos colombianos	442	49.834	50.276	442	-	442
Sol peruano	-	41.048	41.048			
Pasivos por arrendamientos corrientes	**509**	**1.493**	**2.002**	**475**	**1.383**	**1.858**
Dólares	-	-	-	13	34	47
Euros	45	136	181	69	208	277
Pesos chilenos	435	1.273	1.708	352	1.026	1.378
Pesos mexicanos	16	47	63	20	63	83
Unidad de fomento (Chile)	7	20	27	-	-	-
Otras monedas	6	17	23	21	52	73
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**197.646**	**-**	**197.646**	**147.126**	**-**	**147.126**
Dólares	174.359	-	174.359	126.439	-	126.439
Euros	5.686	-	5.686	5.646	-	5.646
Pesos chilenos	15.253	-	15.253	12.707	-	12.707
Pesos mexicanos	2.218	-	2.218	1.189	-	1.189
Otras monedas	61	-	61	135	-	135
Unidad de fomento (Chile)	69	-	69	1.010	-	1.010
Pasivos por Impuestos corrientes	**17.565**	**448**	**18.013**	**7.279**	**341**	**7.620**
Dólares	6.207	17	6.224	6.456	25	6.481
Euros	3	61	64	713	-	713
Pesos chilenos	11.355	370	11.725	-	288	288
Otras monedas	-	-	-	110	28	138
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	**22.421**	**3.365**	**25.786**	**17.568**	**1.293**	**18.861**
Dólares	552	44	596	299	20	319
Euros	2.668	204	2.872	2.035	115	2.150
Pesos chilenos	18.220	0	18.220	14.496	-	14.496
Pesos mexicanos	757	3.063	3.820	549	1.158	1.707
Otras monedas	224	54	278	189	-	189
Otros pasivos no financieros corrientes	**12.651**	**1.136**	**13.787**	**19.695**	**603**	**20.298**
Dólares	12.478	-	12.478	19.031	-	19.031
Euros	173	-	173	189	-	189
Pesos chilenos	-	1.136	1.136	475	603	1.078
Total Pasivos corrientes	**272.411**	**209.396**	**481.807**	**196.909**	**4.797**	**201.706**

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

Clase de pasivo	31-12-2021				31-12-2020			
	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	**82.969**	**121.456**	**167.379**	**371.804**	**150.614**	**352**	**82.352**	**233.318**
Dólares	32.587	513	25.518	58.618	40.134	-	3.226	43.360
Pesos chilenos	829	414	-	1.243	1.406	352	-	1.758
Pesos mexicanos	49.553	120.529	70.778	240.860	50.976	-	-	50.976
Unidad de fomento (Chile)	-	-	71.083	71.083	-	-	79.126	79.126
Pesos colombianos	-	-	-	-	58.098	-	-	58.098
Pasivos por arrendamientos no corrientes	**2.647**	**737**	**306**	**3.690**	**1.835**	**275**	**-**	**2.110**
Euros	352	-	-	352	379	-	-	379
Pesos chilenos	2.210	737	-	2.947	1.338	275	-	1.613
Pesos mexicanos	30	-	-	30	96	-	-	96
Unidad de fomento (Chile)	55	-	306	361	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	22	-	-	22
Otras provisiones a largo plazo	**474**	**-**	**-**	**474**	**689**	**-**	**-**	**689**
Euros	474	-	-	474	689	-	-	689
Pasivo por impuestos diferidos	**59.487**	**587**	**19.510**	**79.584**	**62.156**	**192**	**20.484**	**82.832**
Dólares	59.487	587	19.510	79.584	62.156	192	20.484	82.832
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	**1.494**	**605**	**16.716**	**18.815**	**770**	**1.677**	**20.181**	**22.628**
Dólares	901	-	-	901	-	991	-	991
Euros	593	-	-	593	665	-	-	665
Pesos chilenos	-	605	16.716	17.321	-	686	20.181	20.867
Otras monedas	-	-	-	-	105	-	-	105
Total Pasivos no corrientes	**147.071**	**123.385**	**203.911**	**474.367**	**216.064**	**2.496**	**123.017**	**341.577**

29. Medio ambiente.

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

a) Al 31 de diciembre de 2021.

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 31-12-2021 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	35
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	80
Molymet	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	22.209
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	3.537
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	161
Molymet	Proyectos inversión	Sist. Adición de co2 para abatimiento licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	3
Molymet	Proyectos inversión	Nva. Torre empacada p/reducción emisiones	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	170
Molymet	Proyectos inversión	Plan de modernización sistema limpieza de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	754
Molymet	Proyectos inversión	Programa retiro y reemplazo de asbesto	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	71
Molymet	Proyectos inversión	Control emisiones amoniacales en espesador tto lic	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	104
Molymet	Proyectos inversión	Mejora y modificación planta ACC	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	1
Molymet	Proyectos inversión	Mantención mayor espesador II trat.licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	64
Molymet	Proyectos inversión	Uso ácido sulfúrico interno en lavado gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	25
Molymet	Proyectos inversión	Renovación planta Lavado de Gases N° 3	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	5.751
Molymet	Proyectos inversión	Disminución ruido fractura planta Femo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	7
Molymet	Proyectos inversión	Mantención mayor filtros prensa Delkor	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	184
Molymet	Proyectos inversión	Renovación y racionalización instalaciones	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	445
Molymet	Proyectos inversión	Sistema monitorea aguas subterráneas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	120
Molymet	Proyectos inversión	Normalización contención sustancias briquetas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	1
Molymet	Proyectos inversión	Reemplazo estanques exteriores planta ACC	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	106
Molymet	Proyectos inversión	Bodega APR Hall laboratorio	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	73
Molymet	Proyectos inversión	Reducción consumo amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	25
Molymet	Proyectos inversión	Nueva planta de acido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	3.598
Molymet	Proyectos inversión	Neutralización en 2 etapas planta licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	4
Molymex S.A. de C.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	34
Molymex S.A. de C.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	1.634
Molymex S.A. de C.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	262
Molymex S.A. de C.V.	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	98
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Upgrade filtros de prensa sistema bombeo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	159
Molymex S.A. de C.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	3
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación protección contra incendio	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	162
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Sistema tratamiento emisiones aromáticas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	142
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Uso gas natural comprimido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	231
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo intercambiador	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	231
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación nuevo lavador flujo radial	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	414
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reparación torres condensadoras	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	125
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo sistema eléctrico chimenea	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	36
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación alimentador eléctrico respaldo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	55
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo cimentaciones pozo	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	17
Subtotal					41.131

a) Al 31 de diciembre de 2021 (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 31-12-2021 USD
Molymet Belgium N.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	210
Molymet Belgium N.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	208
Molymet Belgium N.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.122
Molymet Belgium N.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	291
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	302
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	6.583
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	243
Molynor	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	38
Total					**53.128**

b) Al 31 de diciembre 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 31-12-2020 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	186
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	176
Molymet	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	23.955
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	3.643
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	153
Molymet	Proyectos inversión	Cambio de combustible en horno tostación 5	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	21
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	66
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	994
Molymet	Proyectos inversión	Plan de modernización sistema limpieza de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	2.956
Molymet	Proyectos inversión	Programa de retiro y reemplazo de asbesto	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	79
Molymet	Proyectos inversión	Implementación red de monitoreo amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	11
Molymet	Proyectos inversión	Control emisiones amoniacales en espesador tto lic	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	118
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	165
Molymet	Proyectos inversión	Mantención mayor Espesador II Trat. Licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	95
Molymet	Proyectos inversión	Mejoras planta Lavado de Gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	58
Molymet	Proyectos inversión	Uso ácido sulfúrico interno	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	152
Molymet	Proyectos inversión	Renovación planta Lavado de Gases N° 3	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	380
Molymex S.A. de C.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	19
Molymex S.A. de C.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	1.439
Molymex S.A. de C.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	278
Molymex S.A. de C.V.	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	43
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adecuación del circuito de ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	74
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de ventilador k-112	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	144
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adquisición generados 2.500 kva	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	672
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación nuevo generador de vapor	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	117
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación ventilador planta ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	131
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Nueva línea de envió ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	123
Molymex S.A. de C.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	12
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo tanque presurizado	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	15
Molymet Belgium	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	79
Molymet Belgium	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	143
Molymet Belgium	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.299
Molymet Belgium	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	315
Molymet Belgium	Proyectos inversión	Bomba agua lluvia Evergem	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	22
Molymet Belgium	Proyectos inversión	Plan de Reencendido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	48
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	351
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	7.040
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	202
Total					**48.831**

b) La Sociedad y sus filiales mantienen compromisos futuros por concepto de medio ambiente, de acuerdo con el 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 ejercicio	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	Reemplazo intercambiador E-108	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2022	238
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Instalación nuevo lavador de flujo radial	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-05-2022	1.522
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Reparación torres condensadoras	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-09-2022	466
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Instalación alimentador eléctrico de respaldo	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-05-2022	125
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Instalación de protección contra incendio	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-03-2022	132
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Reemplazo cimentación en pozo lavado de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	31-05-2022	70
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos Inversión	Uso gas natural comprimido	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2022	176
Total						**2.729**

30. Hechos ocurridos después de la fecha del balance.

Con fecha 1 de enero 2022, se concretó parte del plan de restructuración descrito en la Nota 13, y en consecuencia la sociedad matriz, Molibdenos y Metales S.A., entregó en arrendamiento a su filial MolymetNos S.A. los "Activos Industriales MMTNos", con lo que esta última ha pasado a ser el operador de todas las actividades industriales de la "Planta MolymetNos" y por consiguiente el empleador de los trabajadores asociados a ésta.

El Directorio, con fecha 25 de enero de 2022, ha aprobado los presentes estados financieros y ha autorizado su divulgación.

Entre el 01 de enero 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados de Molibdenos y Metales S.A. no se han producido otros hechos significativos de carácter financieros o cualquier otra índole que pudieran afectar la situación financiera de la Sociedad en forma significativa.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.
Y FILIALES.

HECHOS RELEVANTES
CONSOLIDADOS
AL
31 DE DICIEMBRE DE 2021

Hechos Relevantes desde el 1º de enero al 31 de diciembre de 2021

I. Con fecha 15 de febrero de 2021 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Con fecha 7 de diciembre de 2020, se comunicó como Hecho Esencial el acuerdo adoptado en sesión extraordinaria del Directorio de la sociedad de esa misma fecha, referente a la designación del Sr. Edgar Pape Arellano como Presidente Ejecutivo interino de la sociedad, durante el período de ausencia de don John Graell Moore.
En consideración a lo anterior, se comunica en carácter de Hecho Esencial a esta Comisión, que, con esta fecha, reasume sus funciones el Sr. John Graell Moore como Presidente Ejecutivo de Molibdenos y Metales S.A, concluyendo de esta forma la designación del Sr. Edgar Pape Arellano como Presidente Ejecutivo interino.

II. Con fecha 17 de marzo de 2021 se informó en carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo N°10 de la Ley N°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°983, celebrada el 16 de marzo de 2021, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 20 de abril de 2021, a las 16:00 horas, por video conferencia o 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:

1. 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 2020.
2. Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°89 de USD $0,20 por acción, a ser pagado el 28 de abril de 2021.
3. La elección del Directorio de la Sociedad.
4. Fijar la remuneración del Directorio.
5. Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
6. Designar los Auditores Externos para el periodo 2021.
7. Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2021.
8. Determinar el periódico donde deberán publicarse las citaciones a Juntas de Accionistas de la Sociedad.
9. Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.
10. Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.

III. Que con fecha 17 de marzo de 2021 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 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°983, celebrada el día 16 de marzo de 2021, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 20 de abril de 2021, pagar el dividendo definitivo N°89, ascendente a USD $0,20 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 y a ser pagado el día 28 de abril de 2021, mediante transferencia electrónica o 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 junta2021@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 22 de abril de 2021. 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 22 de abril de 2021, 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 22 de abril de 2020.

IV. Que con fecha 21 de abril de 2021, 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 N°18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

La Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., celebrada con fecha 20 de abril de 2021, entre otras materias, acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo elegidos los señores Raúl Álamos L., Nicolás Anastassiou R., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis Felipe Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutierrez P., Wolfgang Köck y Karlheinz Wex.

También designó a DELOITTE AUDITORES Y CONSULTORES LIMITADA, como los Auditores Externos para el periodo 2021.

Posteriormente el Directorio en sesión ordinaria N°984 celebrada el 22 de abril de 2021, eligió la Mesa Directiva, la cual la integran:
Presidente: Sr. Eduardo Guilisasti Gana
Vicepresidente: Sr. Karlheinz Wex

En la misma sesión, se acordó la integración del Comité de Directores por don Raúl Álamos Letelier (Director No Independiente), don Luis Felipe Cerón Cerón (Director Independiente) y don Karlheinz Wex (Director Independiente).

V. Que con fecha 26 de abril de 2021, 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 N°18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Conforme con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 18.045, por el presente se informa que la fecha de divulgación de los próximos Estados Financieros trimestrales de Molymet, será el día 27 de mayo de 2021.

VI. Que con fecha 25 de junio de 2021, se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Que el día 24 de junio de 2021, Molymet tomó conocimiento que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México ("CNBV"), resolvió con fecha 23 de junio, entre otros aspectos, lo siguiente en relación a la solicitud de registro del programa de colocación de certificados bursátiles de largo plazo:
a) Otorgar inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de México, conforme a la modalidad de programa de colocación (el "Programa"), con carácter revolvente, a los certificados bursátiles de largo plazo, a ser emitidos por Molibdenos y Metales S.A. (la "Emisora").
b) El monto autorizado del Programa es de hasta $6,000'000,000.00 (seis mil millones de pesos 00/100 M.N.), correspondientes a la moneda nacional de México o su equivalente en unidades de inversión o dólares de los Estados Unidos de América. Dicha cifra equivale a esta fecha, aproximadamente a US$300.000.000 (trescientos millones de dólares de los Estados Unidos de América).
c) El plazo para efectuar emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa, es de 5 (cinco) años, contados a partir del día 23 de junio de 2021. El vencimiento de cada emisión de los Certificados Bursátiles será de entre 1 (uno) año y 20 (veinte) años.
d) Se autorizó la oferta pública de dichos certificados bursátiles.
e) El monto, tasa y vencimiento de cada emisión serán determinados libremente por la Emisora, sin exceder del monto autorizado y plazo referidos previamente.

VII. Con fecha 24 de noviembre de 2021 se informó en carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo N°9 e inciso segundo del artículo N°10 de Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N°30 y Circular N°660, ambas de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°991, celebrada el día 22 de noviembre de 2021, acordó, pagar un dividendo provisorio N°90, ascendente a USD $0,20 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 y a ser pagado el día 29 de diciembre de 2021, mediante transferencia electrónica o en las oficinas de la Sociedad, calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, según 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, dirigido a la casilla accionistas@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 22 de diciembre de 2021. 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 el Directorio, que podrá ser retirado 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 un 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 el valor en pesos del dólar observado del día 22 de diciembre de 2021, mediante la emisión de cheque nominativo, a nombre del titular de las acciones, a partir de la fecha de pago acordada por el Directorio, 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 medio de correo electrónico a accionistas@molymet.cl se les depositarán los dividendos en la cuenta corriente que hubiesen indicado, todo ello, el mismo día fijado para el pago por el Directorio. Los accionistas que deseen hacer el cobro a través de un representante, deberán hacerlo mediante poder otorgado ante notario.

Tendrán derecho a este dividendo los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al cierre del día 22 de diciembre de 2021.

VIII. Con fecha 9 de diciembre de 2021 se informó en carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo N^{0}9 e inciso segundo del artículo N^{O} 10 de Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N^{0}30 y Circular N^{0}660, ambas de la Comisión, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Con motivo del proceso de colocación de bonos de Molibdenos y Metales S.A. en el mercado de mexicano, según se ha informado en el Hecho Esencial de fecha 25 de junio pasado, y de conformidad a lo señalado en la Circular N^{O} 1072 de la Comisión para el Mercado Financiero, se informa que con fecha de ayer, 8 de diciembre de 2021, la sociedad ha colocado en el mercado de México, dos líneas de bonos, pagaderas en 4 y 6 años, por un total de 4.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US$190 millones aproximadamente. Del total de los bonos emitidos, US$120 millones aproximadamente son pagaderos a 4 años y los restantes US$70 millones, a 6 años.

Luego de la suscripción de los respectivos instrumentos de cobertura (cross currency swap), la tasa de interés all in de dichos bonos, en dólares de los Estados Unidos de América, es de 2,655% y 3,815%, para cada una de las líneas de 4 y 6 años respectivamente.

De conformidad a lo indicado en la Circular N^{O} 1072 ya citada, se adjunta el formulario respectivo a continuación.

IX. Con fecha 15 de diciembre de 2021 se informó en carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo N°9 e inciso segundo del artículo N°10 de Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General N°30 y Circular N°660, ambas de la Comisión para el Mercado Financiero y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

El Directorio de la sociedad, en Sesión Ordinaria N°992, celebrada el día 14 de noviembre de 2021, acordó concurrir a un aumento de capital de la filial MolymetNos S.A. por un monto de hasta US$180 millones, a ser pagado en dinero efectivo y otros bienes, dentro del plazo de 3 años a contar de esta fecha. El aumento de capital de MolymetNos S.A. se llevará a efecto a contar del año 2022, para lo cual dicha filial deberá cumplir en su oportunidad, con los pasos corporativos pertinentes. El Directorio adoptó además, el acuerdo de concurrir a la suscripción y pago inicial de las acciones que se emitan por la mencionada filial con motivo del mencionado aumento de capital, con la totalidad de los activos, muebles e inmuebles, dedicados a la operación industrial de molibdeno, renio y actividades relacionadas y complementarias, ubicados en la zona de Nos, comuna de San Bernardo, provincia del Maipo, Región Metropolitana (los "Activos Industriales MMTNos"), más otros aportes en dinero en efectivo, que suman aproximadamente US$85 millones. Dicha valorización considera que el aporte de tales activos se efectuará a su valor tributario, según se indica en el artículo 64 del Código Tributario. El aporte de los Activos Industriales MMTNos a la filial MolymetNos S.A., se materializará solo una vez que se obtengan las autorizaciones pertinentes de parte de la SFC, país en el que la sociedad tiene emitidos bonos ("Bonos Colombia"), cuya fecha de amortización final es en el mes de agosto del año 2022. Atendido a que la sociedad MolymetNos S.A. es directamente propiedad de Molymet en un 99%, el aporte a la mencionada filial, tanto de los Activos Industriales MMTNos, como de otros activos, no tendrá efectos en el estado de resultado consolidado. En caso de no obtenerse la autorización de la SFC antes del 31 de diciembre del presente -y en tanto no se reciba dicha autorización-, Molibdenos y Metales S.A. entregará en arrendamiento a MolymetNos S.A. los Activos Industriales MMTNos, por un plazo de hasta la fecha de amortización de los Bonos Colombia, luego de lo cual, se procederá a materializar el aumento de capital con los Activos Industriales MMTNos, según se ha señalado.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

I N D I C E

		Pág.
I.	RESUMEN EJECUTIVO……	3
II.	ACERCA DE MOLYMET……	6
III.	RESULTADOS	
i.	Análisis Estado de Resultado Consolidado ……	9
ii.	Análisis de Segmentos de Operación……	11
IV.	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET	
1.	Activos……	12
2.	Pasivos……	12
3.	Patrimonio……	13
4.	Covenants……	13
5.	Ratios e Indicadores Financieros……	14
6.	Liquidez y Solvencia……	16
7.	Perfil Financiero……	17
8.	Valor Libro y Valor Económico de los activos……	17
V.	FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO……	18
VI.	HECHOS ESENCIALES……	19
VII.	GESTION DEL RIESGO……	23

I. RESUMEN EJECUTIVO

Al 31 de diciembre de 2021, el EBITDA alcanzó los US$ 193,20 millones, un aumento de 69,25% respecto al mismo periodo de 2020, que fue de US$ 114,15 millones. La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, mayor a los US$ 47,32 millones del mismo periodo del año 2020. Lo anterior es explicado principalmente por mejores márgenes de comercialización, producto de la reactivación de los mercados occidentales reflejándose en una demanda mayor a la oferta de molibdeno.

Molymet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sustentable, mantiene una posición de liquidez cómoda y ha fortalecido su posición de líder en el mercado a nivel mundial, donde se observa una recuperación de la actividad en el consumo de molibdeno.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de US$ 8,69 por libra a diciembre 2020 a US$ 15,85 por libra a diciembre de 2021, lo que significó un aumento de 82,39%.

A la fecha de este Análisis Razonado, los compromisos comerciales de Molymet no se han visto interrumpidos a pesar de la pandemia provocada por el coronavirus (COVID-19) y todas las plantas productivas de la compañía, MolymetNos y Molynor en Chile, Molymex en México, Molymet Belgium en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, se encuentran operando con normalidad.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a diciembre de 2021, alcanzó las 133,62 millones de libras, comparado con las 167,82 millones de libras a diciembre de 2020, lo que representa una disminución de 20,38%. Este menor volumen fue compensado por mayores márgenes de comercialización.

A diciembre de 2021, la deuda neta fue de US$ 439,22 millones. Esto representa un aumento respecto a los US$ 26,12 millones al cierre del año 2020. Esto se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un 26,27%, mientras que la deuda aumentó en un 149,26%.

Al 31 de diciembre de 2021, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los US$ 157,16 millones, lo que representa una disminución de US$ 55,98 millones respecto al cierre del año 2020, derivado principalmente por el alza en el precio internacional del molibdeno y al pago de dividendos a terceros a nivel consolidado, de Molymet y la filial Carbomet Energía, por un total de US$ 53,67 millones.

Al cierre diciembre de 2021, Molymet mantiene su condición de Investment Grade en el mercado internacional obtenida el año 2007. S&P Global Ratings con un rating BBB- de la sociedad, y Fitch Ratings con un rating BBB; en ambos casos con un pronóstico estable.

Con fecha 31 de marzo de 2021, Fitch Ratings ratificó la clasificación de Investment Grade de Molymet en el mercado internacional. Gracias a nuestro sólido modelo de negocios y posición financiera, Fitch Ratings ratificó las clasificaciones de Molymet en la escala internacional (BBB) y nacionales AAA para para Colombia y México, ambas con perspectivas estables, junto con aumentar la clasificación nacional en Chile de AA- a AA, también con perspectiva estable.

Con fecha 31 de mayo de 2021, Feller Rate subió la clasificación de Molymet en escala nacional para Chile de AA- a AA en las categorías de solvencia y líneas de bonos, lo que responde a una mejora en el perfil financiero de la empresa debido a la fuerte disminución de su nivel de endeudamiento, sólidos indicadores de cobertura y su robusta posición de liquidez.

Con respecto a los covenants de la deuda vigente, éstos se cumplen al cierre de diciembre de 2021.

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

A raíz de la pandemia provocada por el Coronavirus (COVID-19), Molymet ha minimizado sus riesgos financieros y operacionales, a través de un plan integral de contingencia organizado por un Comité de Crisis, el cual tiene como fin adoptar las medidas para mantener la continuidad operacional de la empresa tanto en el aspecto productivo como comercial, priorizando por sobre todo la salud y la seguridad de todos sus colaboradores, comunidad y personas con las que nos relacionamos.

El bienestar de nuestros colaboradores es una de las prioridades que tenemos como compañía, y se han mantenido las acciones, permitiendo enfrentar de mejor manera esta crisis. Adicionalmente, Molymet continúa realizando proactivamente acciones de ayuda a la comunidad.

En el ámbito financiero, Molymet cuenta actualmente con una adecuada posición de liquidez y que le ha permitido cumplir sin dificultades sus compromisos financieros, tanto con sus colaboradores, como con sus acreedores y proveedores. Las estimaciones de caja para el corto y mediano plazo nos permiten proyectar que la solidez financiera de la compañía se mantendrá.

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.

En la Junta Ordinaria de Accionistas de Molymet, celebrada el 20 de abril de 2021, se acordó distribuir el dividendo definitivo N°89 con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, por un total de US$ 26,60 millones, equivalente a US$ 0,20 por acción.

Con fecha 20 de abril de 2021, la Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., acordó la renovación del Directorio de la sociedad nombrando a los señores Raul Álamos L., Nicolás Anastassiou R., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis Felipe Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutiérrez Ph., Wolfgang Koeck y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°984 de fecha 21 de abril de 2021, se designó al Sr. Eduardo Guilisasti G. y al Sr. Karlheinz Wex, como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.

Durante el año 2020, Molymet definió su propósito, el cual es "Crear valor para la evolución de la humanidad, a través de productos desarrollados por personas, que piensan en el bienestar del planeta". Esta es la esencia y la base que define nuestra identidad, misión, valores, y también es la inspiración para pensar estratégica y sosteniblemente el futuro.

Molymet se encuentra abocado al desarrollo y puesta en marcha de una Estrategia de Sustentabilidad que, además de cumplir con la normativa legal, permita asegurar la continuidad operacional y establecer una nueva forma de vincularse con la comunidad, el medio ambiente y las autoridades. Adicionalmente, el 6 de mayo 2021 fue lanzado nuestro Tercer Reporte de Sustentabilidad, correspondiente al periodo 2020, el cual se encuentra publicado en nuestra página web: www.molymet.com.

En línea con nuestro propósito de "Crear valor para la evolución de la humanidad" y como parte del Programa de Desarrollo de Mercado del Renio, la Vicepresidencia Comercial y Desarrollo de Mercado, junto con la Gerencia de Investigación y Desarrollo, lanzaron un llamado de innovación abierta de alcance global.

Este concurso tuvo como objetivo impulsar la utilización del renio en la producción y usos de hidrógeno verde, dado sus excelentes características electro-catalíticas, costos y sustentabilidad, en comparación con los metales preciosos actualmente utilizados en estos sistemas. Adicionalmente, a través de este llamado de innovación, nuestro objetivo es contribuir con el proceso de descarbonización de las economías mundiales y seguir posicionando a Chile como un país rico en energías renovables, destacando el potencial que el hidrogeno verde podría representar para nuestra economía.

Con este llamado de innovación, Molymet recibió 37 propuestas de diferentes partes del mundo para la fabricación de electrolizadores y/o celdas de combustible de hidrógeno, en base a catalizadores que contengan Renio, siendo seleccionados los cuatro mejores proyectos, con la idea de impulsarlos para obtener los primeros prototipos funcionales.

A lo largo del año 2020 y 2021, marcado por la pandemia y una crisis económica global, Molymet ha logrado un importante desempeño operacional y comercial, manteniendo nuestras plantas operativas y logrando volúmenes de ventas históricamente altos. Esto gracias al fuerte compromiso de los colaboradores del Grupo, a la sólida posición financiera de la compañía, y a un robusto modelo de negocios que nos posiciona como empresa líder en el mercado del molibdeno y el renio. Todo esto sin dejar de lado los altos estándares de sustentabilidad, impulsados por importantes proyectos de inversión en esta materia.

Con fecha 23 de junio, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México ("CNBV"), autorizó el programa de colocación, con carácter revolvente, de certificados bursátiles de largo plazo. Con dicho programa, Molymet podrá hacer una o más emisiones de certificados bursátiles por un monto de hasta MXN 6.000 millones, equivalentes a US$ 300,00 millones, en un plazo de 5 años.

Con fecha 8 de diciembre de 2021, Molymet colocó en el mercado mexicano dos bonos, a 4 y 6 años, por un total de 4.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US$ 191 millones. Se suscribieron los respectivos instrumentos de cobertura (cross currency swap), en dólares de los Estados Unidos de América, quedando los bonos emitidos por US$ 120,34 millones a un plazo de 4 años a una tasa anual en dólares de 2,655% y los restantes US$ 70,68 millones a 6 años, a una tasa anual en dólares de 3,818%.

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°991, celebrada el día 22 de noviembre de 2021, acordó pagar el dividendo provisorio N°90, ascendente a USD $0,20 por acción, equivalente a US$ 26,60 millones con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, el cual fue pagado el día 29 de diciembre de 2021.

Con el fin de mantener y preservar las áreas verdes de un sector de Nos, Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo S.A., constituyó el primer Derecho Real de Conservación Ambiental en la comuna de San Bernardo, en la Región Metropolitana. Este instrumento legal establece la responsabilidad de conservación ambiental donde se compromete, entre otras obligaciones, la mantención y preservación de 123 hectáreas donde actualmente existen plantaciones de nogales orgánicos, transformando a Molymet en la primera empresa en constituir esta figura legal en la zona. Esta iniciativa establece la obligatoriedad de conservar el patrimonio ambiental de los terrenos aledaños a las instalaciones de Molymet, las que conforman un verdadero pulmón verde en la zona urbana de Nos. Además de su preservación, se busca fomentar el desarrollo de la agricultura sustentable, mediante nogales y cultivos orgánicos.

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 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 diciembre de 2021, la capacidad total de procesamiento de Molymet es de 207 millones de libras anuales, que se compara con un consumo mundial aproximado de 546 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 Codelco por 3 años a partir del año 2020, y el de Kennecott que se renueva anualmente.

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 de US$ 50,60 millones, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con recursos propios. Con fecha 23 de junio de 2020, el Directorio de Molymet decidió hacer un esfuerzo económico adicional para maximizar la contribución al cuidado del medioambiente, y con esto a la sustentabilidad de las operaciones en Nos, aumentando el nivel de inversión prevista en US$ 8,50 millones, al decidir instalar una nueva planta de ácido de mayor capacidad y máxima eficiencia de conversión de SO_2, resultando en una inversión total estimada de US$ 59,10 millones.

[1] Corresponden a libras de molibdeno contenido.

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 diciembre de 2021:

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

Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno en millones de libras. Capacidad Total: 207 millones de libras anuales.

Oficinas Comerciales

Plantas Productivas

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 Chile, EE.UU., China, Namibia y Australia. La solicitud está bajo examen por peritos nacionales en Canadá, y avanza normalmente en el resto de los países.

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 fue otorgada en Chile en marzo de 2021. Adicionalmente, la solicitud de patente se ingresó en Estados Unidos, Canadá, Australia y Perú.

La filial Molymet Belgium ingresó 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, en la Unión Europea en marzo de 2020, en China en mayo de 2020, España en diciembre de 2020, en EE.UU. en abril de 2021 y en Chile en agosto de 2021; y se encuentra en tramitación normal en los demás países. De acuerdo a las leyes belgas, la filial Molymet Belgium obtiene beneficios tributarios al estar otorgada la patente.

Con fecha 20 de abril de 2021, la Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., acordó la renovación del Directorio de la sociedad nombrando a los señores Raul Álamos L., Nicolás Anastassiou R., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis Felipe Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutiérrez Ph., Wolfgang Koeck y Karlheinz Wex. En la sesión de Directorio N°984 de fecha 21 de abril de 2021, se designó al Sr. Eduardo Guilisasti G. y al Sr. 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 123,0 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. Con el fin de mantener y preservar las áreas verdes de este sector de Nos, Molymet constituyó el primer Derecho Real de Conservación Ambiental en la comuna de San Bernardo, en la Región Metropolitana, con el fin de mantener y preservar estas 123,0 hectáreas donde actualmente existen plantaciones de nogales orgánicos.

III. RESULTADOS.

i. Análisis Estado de Resultado Consolidado

Millones de USD	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Variación Dic. 2020 / Dic. 2021	
			MM US$	%
Ingresos Ordinarios, Total	1.051,91	1.453,44	401,53	38,17%
Costo de Ventas	-910,00	-1.219,46	-309,46	34,01%
Ganancia bruta	**141,91**	**233,98**	**92,07**	**64,88%**
Otros costos y gastos de operación	-68,87	-83,66	-14,80	21,49%
Otros Ingresos por función	2,27	2,79	0,52	22,91%
Ingresos Financieros	1,47	0,52	-0,95	-64,63%
Costos Financieros	-13,60	-13,87	-0,27	1,99%
Diferencia de cambio	0,41	-1,80	-2,21	↓
Impuestos	-15,77	-39,47	-23,70	↑
Utilidad del Ejercicio	**47,82**	**98,48**	**50,66**	↑
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,50	1,29	0,79	↑
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	**47,32**	**97,19**	**49,87**	↑
EBITDA	**114,15**	**193,20**	**79,05**	**69,25%**

Al cierre de diciembre de 2021, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US$ 1.453,44 millones, lo que representa un aumento de 38,17% respecto a los US$ 1.051,91 millones obtenidos al cierre de diciembre de 2020.

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$ 8,69 por libra a diciembre 2020 a US$ 15,85 por libra a diciembre de 2021, lo que significó un aumento de 82,39%.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a diciembre de 2021, alcanzó los 133,62 millones de libras, comparado con los 167,82 millones de libras a diciembre de 2020.

Los costos de venta consolidados al 31 de diciembre de 2021 alcanzaron los US$ 1.219,46 millones, representando un aumento de 34,01% con respecto de los US$ 910,00 millones registrados al cierre de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021, la ganancia bruta alcanzó los US$ 233,98 millones, lo cual representa un aumento de 64,88% respecto a los US$ 141,91 millones que se registraron al cierre de diciembre de 2020, debido principalmente a mejores 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 diciembre de 2021, los otros costos y gastos de operación alcanzaron los US$ 83,67 millones, lo que representa un aumento de un 21,49% respecto a los US$ 68,87 millones a diciembre de 2020. Esta variación se explica principalmente por los mayores gastos de administración por US$ 11,24 millones.

A diciembre de 2021, el resultado financiero, que corresponde a la diferencia entre los egresos e ingresos financieros, alcanzó los US$ 13,35 millones negativos, mientras que este resultado al cierre de diciembre de 2020 alcanzó US$ 12,13 millones negativos.

Con respecto a los impuestos, éstos tuvieron un efecto negativo de US$ 39,47 millones al cierre de diciembre de 2021, lo que representa un aumento de US$ 23,70 millones respecto al efecto negativo por impuesto de US$ 15,77 millones del mismo período del año 2020.

Al 31 de diciembre de 2021, el EBITDA alcanzó los US$ 193,20 millones, un aumento de 69,25% respecto al mismo ejercicio de 2020, que fue de US$ 114,15 millones. Esto se debe principalmente al aumento en la ganancia bruta al cierre del período por US$ 92,07 millones respecto a diciembre de 2020.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de diciembre de 2020 por US$ 47,32 millones, originados principalmente por la mayor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US$ 92,07 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 una ganancia bruta, al 31 de diciembre de 2021, de US$ 137,93 millones comparada con los US$ 78,42 millones al cierre de diciembre de 2020. El ingreso por venta al cierre de diciembre de 2021 fue de US$ 884,47 millones comparado con los US$ 548,73 millones del mismo periodo 2020. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2021 llegaron a US$ 746,54 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2020 fue de US$ 470,31 millones.

Molymex S.A. de C.V. (Planta México) tuvo una ganancia bruta de US$ 32,44 millones al cierre de diciembre de 2021, a diferencia del mismo periodo de 2020, que tuvo una ganancia bruta de US$ 23,00 millones. El ingreso por venta a diciembre de 2021 fue de US$ 430,02 millones comparado con los US$ 250,07 millones del mismo periodo de 2020. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2021 llegaron a US$ 397,58 millones, mientras que en el mismo periodo del año 2020 alcanzaron los US$ 227,07 millones.

Molymet Belgium NV (Planta Bélgica) tuvo como ganancia bruta, al 31 de diciembre de 2021, de US$ 21,70 millones, comparada con los US$ 15,77 millones alcanzados en el mismo ejercicio en 2020. Los ingresos por venta al cierre de diciembre de 2021 alcanzaron los US$ 256,68 millones, en comparación con los US$ 177,43 millones del mismo ejercicio del año 2020. Los costos de venta al 31 de diciembre de 2021 fueron US$ 234,98 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2020 llegaron a los US$ 161,66 millones.

Complejo Industrial Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile) tuvo una ganancia bruta de US$ 35,91 millones al 31 de diciembre de 2021, comparada con los US$ 30,50 millones del mismo periodo de 2020. El ingreso por venta al cierre de diciembre de 2021 fue de US$ 319,21 millones, en comparación con los US$ 266,80 millones del periodo anterior. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2021 llegaron a US$ 283,30 millones, a diferencia de los US$ 236,30 millones alcanzados durante el mismo periodo de 2020.

Molymet Germany GMBH (Planta Alemania) tuvo una ganancia bruta de US$ 3,26 millones al 31 de diciembre de 2021, a diferencia de los US$ 1,11 millones al cierre de diciembre de 2020. Los ingresos por venta acumulados a diciembre de 2021 alcanzaron los US$ 41,51 millones, mientras que al mismo periodo de 2020 fueron de US$ 29,34 millones. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2021 llegaron a US$ 38,25 millones, a diferencia de los US$ 28,23 millones a diciembre de 2020.

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 diciembre de 2021 una ganancia bruta de US$ 2,75 millones, lo que representa un aumento de US$ 9,64 millones en comparación con la ganancia bruta negativa de US$ 6,89 millones registrados en el mismo periodo de 2020.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Millones de USD	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Variación Dic. 2020 / Dic. 2021	
			MM US$	%
Activo Corriente	716,54	1.177,96	461,42	64,40%
Activo No Corriente	582,54	569,94	-12,60	-2,16%
Total, Activos	**1.299,08**	**1.747,90**	**448,82**	**34,55%**
Pasivos Corrientes	201,70	481,80	280,10	↑
Pasivos No Corrientes	341,58	474,37	132,79	38,88%
Patrimonio Neto	755,80	791,73	35,93	4,75%
Total, Pasivos y Patrimonio	**1.299,08**	**1.747,90**	**448,82**	**34,55%**

1. Activos

Al 31 de diciembre de 2021, los activos totales de la compañía presentan un aumento de US$ 448,82 millones respecto al cierre de diciembre de 2020. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes aumentaron, al 31 de diciembre de 2021, en US$ 461,42 millones con respecto al cierre de diciembre de 2020. Esto se ve reflejado principalmente por el aumento en inventarios corrientes por US$ 435,34 millones, y en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por US$ 91,56 millones, lo que fue en parte compensado por la disminución en efectivo y equivalentes al efectivo por US$ 55,63 millones, y en activos por impuestos corrientes por US$ 12,76 millones.

Los activos no corrientes presentan una disminución a diciembre de 2021 de US$ 12,60 millones con respecto a diciembre de 2020, explicados principalmente por la disminución en inventarios no corrientes por US$ 16,08 millones, lo que fue en parte compensado por el aumento en activos por derechos de uso por US$ 2,65 millones.

2. Pasivos

Al cierre de diciembre de 2021, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía aumentaron en US$ 412,89 millones respecto a diciembre de 2020. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes aumentaron, a diciembre de 2021, en US$ 280,10 millones con respecto al cierre de 2020, explicados principalmente por el aumento en otros pasivo financieros corrientes por US$ 218,63 millones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US$ 50,52 millones, y en pasivos por impuestos corrientes por US$ 10,39 millones.

Los pasivos no corrientes aumentaron, a diciembre de 2021, en US$ 132,79 millones con respecto al cierre de 2020, explicados principalmente por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por US$ 138,49 millones, y en pasivos por arrendamientos no corrientes por US$ 1,58 millones, lo que fue compensado por la disminución en pasivos no corrientes por beneficios a los empleados por US$ 3,81 millones, y en pasivo por impuestos diferidos por US$ 3,25 millones.

3. Patrimonio

El patrimonio neto, al cierre de diciembre de 2021, registró un aumento de US$ 35,93 millones con respecto al cierre de diciembre de 2020, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por US$ 50,65 millones, compensado por la disminución en otras reservas por US$ 14,60 millones.

4. Covenants

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

Acreedores	Covenant	Condición	31/12/2020	31/12/2021	Vigencia
Bonos: Chile – México	Patrimonio Mínimo (MM US$)	≥ 300	756	792	01/06/2028
Bonos: Chile - México	EBITDA / Gastos Financieros Netos	≥ 5,00	9,41	14,47	01/06/2028
Bonos: Chile - México	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,22	0,25	01/06/2028

Al 31 de diciembre de 2021, los covenants se cumplen.

5. Ratios e Indicadores Financieros

A continuación, se presentan los principales Ratios financieros al 31 de diciembre de 2021:

Índice	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Variación % Dic. 2020 / Dic. 2021
Deuda Neta / EBITDA	0,23	2,27	↑
Razón de endeudamiento [1]	0,72	1,21	68,06%
% Pasivo Corto Plazo	37,13%	50,39%	35,71%
% Pasivo Largo Plazo	62,87%	49,61%	-21,09%
EBITDA / Gastos Financieros [2]	8,40	13,93	65,83%
Liquidez Corriente [3]	3,55	2,44	-31,27%
Razón ácida [4]	1,81	0,81	-55,25%

[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 entre diciembre de 2021 y diciembre de 2020, alcanzando un valor de 2,27 veces. Lo anterior se debe a que la deuda neta aumentó en una mayor proporción al aumento del EBITDA anualizado respecto al cierre de 2020. A juicio de la administración, este valor corresponde a niveles apropiados para la compañía, debido la estrategia y modelo de negocio de Molymet, frente al aumento del precio internacional del óxido de molibdeno.

ii. Razón de endeudamiento: aumentó en un 68,06% respecto de diciembre de 2020, alcanzando a diciembre de 2021 un valor de 1,21 veces. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales aumentaron en una mayor medida que el patrimonio total.

iii. % Pasivo Corto Plazo: aumentó de un 37,13% a diciembre 2020 a un 50,39% a diciembre de 2021, debido principalmente al aumento en otros pasivos financieros corrientes por US$ 218,63 millones, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar por US$ 50,52 millones y en pasivos por impuestos corrientes por US$ 10,39 millones, lo que se tradujo en un aumento en pasivos corrientes de US$ 280,10 millones, en comparación con el menor aumento en pasivos no corrientes por US$ 132,79 millones.

iv. % Pasivo Largo Plazo: disminuyó de un 62,87% a diciembre 2020 a un 49,61% a diciembre de 2021, debido al aumento de pasivos de corto plazo por US$ 280,10 millones, mientras que los pasivos de largo plazo aumentaron en US$ 132,79 millones, por el aumento en otros pasivos financieros no corrientes por US$ 138,49 millones.

v. EBITDA / Gastos Financieros: aumentó en un 65,83%, pasando de 8,40 veces al cierre de diciembre de 2020 a 13,93 veces a diciembre de 2021, lo que se explica por un aumento en el EBITDA en un 69,25%, mientras que los gastos financieros aumentaron en un 1,99%.

vi. Liquidez corriente: al cierre de diciembre de 2021 alcanza a 2,44 veces, disminuyendo en un 31,27% respecto de las 3,55 veces del cierre del año 2020. Lo anterior se explica por un mayor aumento proporcional de los pasivos corrientes, respecto al aumento de los activos corrientes.

vii. Razón Ácida: disminuyó, pasando de 1,81 veces al cierre de 2020 a 0,81 veces a diciembre de 2021, debido principalmente al mayor aumento de los pasivos corrientes respecto al aumento de los activos corrientes, junto con un aumento de los inventarios corrientes por US$ 435,34 millones.

A continuación, se presentan los principales Indicadores Financieros al 31 de diciembre de 2021:

Índice	Diciembre 2020	Diciembre 2021
Rentabilidad del Patrimonio [1]	6,35%	12,56%
Rentabilidad del Activo [2]	3,61%	6,38%
Rentabilidad Activo Operacional [3]	8,26%	16,87%
Utilidad por Acción (USD x Acción) [4]	0,36	0,73

[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: Aumentó desde 6,35% al cierre de diciembre de 2020 a 12,56% a diciembre de 2021. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, representando un aumento de US$ 49,87 millones con respecto a la utilidad de US$ 47,32 millones obtenida al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica, en gran parte, por una mayor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2021 por US$ 92,07 millones respecto al mismo periodo de 2020.

ii. Rentabilidad del Activo: Aumentó desde 3,61% al cierre de diciembre de 2020 a 6,38% a diciembre de 2021. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, representando un aumento de US$ 49,87 millones con respecto a la utilidad de US$ 47,32 millones obtenida al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica, en gran parte, por una mayor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2021 por US$ 92,07 millones respecto al mismo periodo de 2020.

iii. Rentabilidad Activo Operacional: Aumentó desde 8,26% al cierre de diciembre de 2020 a 16,87% a diciembre de 2021, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, representando un aumento de US$ 49,87 millones con respecto a la utilidad de US$ 47,32 millones obtenida al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica, en gran parte, por una mayor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2021 por US$ 92,07 millones respecto al mismo periodo de 2020.

iv. Utilidad por Acción (USD x Acción): Aumentó desde 0,36 dólares por acción al cierre de diciembre de 2020 a 0,73 dólares por acción a diciembre de 2021, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2021 fue de US$ 97,19 millones, representando un aumento de US$ 49,87 millones con respecto a la utilidad de US$ 47,32 millones obtenida al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se explica, en gran parte, por una mayor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2021 por US$ 92,07 millones respecto al mismo periodo de 2020.

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 Molymet 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 diciembre de 2021 alcanzó los US$ 596,38 millones, mayor a la mantenida a diciembre de 2020 por US$ 239,26 millones.

A su vez, Molymet disminuyó su caja de US$ 213,14 millones a diciembre de 2020 a US$ 157,16 millones a diciembre de 2021, lo que se explica principalmente por el pago de dividendos por US$ 53,67 millones, inversiones en propiedades, planta y equipos por US$ 32,20 millones, y al flujo operacional negativo observado durante 2021 producto del alza en el precio internacional del molibdeno.

La deuda neta consolidada a diciembre de 2021 aumentó en US$ 413,10 millones, pasando de US$ 26,12 millones en diciembre de 2020, a US$ 439,22 millones en diciembre de 2021. Esto se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un 26,27%, mientras que la deuda aumentó en un 149,26%.

Durante los meses de julio y agosto de 2021 se suscribieron créditos PAE por un total de US$ 150,00 millones, cuyo uso fue destinado a cubrir las mayores necesidades por capital de trabajo. Este aumento del endeudamiento es debido al ciclo positivo del precio del molibdeno visto durante 2021.

Con fecha 8 de diciembre de 2021, Molymet colocó en el mercado mexicano dos bonos, a 4 y 6 años, por un total de 4.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US$ 191 millones. Se suscribieron los respectivos instrumentos de cobertura (cross currency swap), en dólares de los Estados Unidos de América, quedando los bonos emitidos por US$ 120,34 millones a un plazo de 4 años a una tasa anual en dólares de 2,655% y los restantes US$ 70,68 millones a 6 años, a una tasa anual en dólares de 3,818%.

En cuanto a las actividades financieras de las demás filiales que Molymet consolida, éstas no presentan información relevante al cierre de diciembre de 2021. 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 diciembre de 2021 (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 diciembre de 2021, 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	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Variación Dic. 2020 / Dic. 2021	
			MM US$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	129,46	-294,77	-424,23	↓
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-30,26	-33,34	-3,08	10,18%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-87,78	275,75	363,53	↑
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-0,44	-3,27	-2,83	↓
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	**10,98**	**-55,63**	**-66,61**	↓

Las actividades de operación generaron, a diciembre de 2021, un flujo negativo de US$ 294,77 millones, lo que representa una disminución de US$ 424,23 millones respecto al mismo periodo de 2020. Esto se explica principalmente por mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes, servicios por US$ 804,64 millones, y a impuestos a las ganancias pagados por US$ 14,66 millones. Lo anterior fue en parte compensado por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por US$ 291,60 millones, y a mayores otros cobros por actividades de operación por US$ 103,69 millones.

Las actividades de inversión generaron a diciembre 2021, un flujo negativo de US$ 33,34 millones, lo que representa una variación negativa de US$ 3,08 millones respecto al cierre de diciembre de 2020.

Las actividades de financiamiento generaron a diciembre de 2021, un flujo positivo de US$ 275,75 millones, lo que representa una variación positiva de US$ 363,53 millones respecto a diciembre de 2020. Esto se explica por los mayores importes procedentes de préstamos de corto plazo por US$ 275,00 millones, y a la emisión de bonos en el mercado mexicano por US$ 191,02 millones, lo que fue en parte compensado por el mayor reembolso de préstamos por US$ 84,71 millones y a un mayor pago de dividendos por US$ 19,91 millones.

El flujo de efectivo neto de la sociedad generado hasta diciembre de 2021 alcanzó los US$ 55,63 millones negativos, US$ 66,61 millones menor respecto al mismo ejercicio del 2020, lo que se explica por el menor flujo de operación y de inversiones, lo que fue compensado por el mayor flujo de financiamiento.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 31 de diciembre de 2021:

1. Con fecha 15 de febrero de 2021 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   Con fecha 7 de diciembre de 2020, se comunicó como Hecho Esencial el acuerdo adoptado en sesión extraordinaria del Directorio de la sociedad de esa misma fecha, referente a la designación del Sr. Edgar Pape Arellano como Presidente Ejecutivo interino de la sociedad, durante el período de ausencia de don John Graell Moore.
   En consideración a lo anterior, se comunica en carácter de Hecho Esencial a esta Comisión, que, con fecha 15 de febrero de 2021, reasume sus funciones el Sr. John Graell Moore como Presidente Ejecutivo de Molibdenos y Metales S.A, concluyendo de esta forma la designación del Sr. Edgar Pape Arellano como Presidente Ejecutivo interino.

2. Con fecha 17 de marzo de 2021 se informó en carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo N°10 de la Ley N°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°983, celebrada el 16 de marzo de 2021, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 20 de abril de 2021, a las 16:00 horas, por video conferencia o 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 2020.
   b) Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo N°89 de USD $0,20 por acción, a ser pagado el 28 de abril de 2021.
   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 2021.
   g) Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2021.
   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.

3. Que con fecha 17 de marzo de 2021 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 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°983, celebrada el día 16 de marzo de 2021, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 20 de abril de 2021, pagar el dividendo definitivo N°89, ascendente a USD $0,20 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 y a ser pagado el día 28 de abril de 2021, mediante transferencia electrónica o 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 junta2021@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 22 de abril de 2021. 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 22 de abril de 2021, 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.

4. La Junta Ordinaria de Accionistas de Molibdenos y Metales S.A., celebrada con fecha 20 de abril de 2021, entre otras materias, acordó la renovación del Directorio de la sociedad, siendo elegidos los señores Raúl Álamos L., Nicolás Anastassiou R., José Miguel Barriga G., Boris Buvinic G., Luis Felipe Cerón C., Hernán Cheyre V., Eduardo Guilisasti G., Juan Manuel Gutierrez P., Wolfgang Köck y Karlheinz Wex.

   También designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada, como los Auditores Externos para el periodo 2021.

Posteriormente el Directorio en sesión ordinaria N°984 celebrada hoy 21 de abril de 2021, eligió la Mesa Directiva, la cual la integran:

Presidente: Sr. Eduardo Guilisasti Gana
Vicepresidente: Sr. Karlheinz Wex

En la misma sesión, se acordó la integración del Comité de Directores por don Raúl Álamos Letelier (Director No Independiente), don Luis Felipe Cerón Cerón (Director Independiente) y don Karlheinz Wex (Director Independiente).

5. Con fecha 24 de junio de 2021, Molymet tomó conocimiento que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México ("CNBV"), resolvió con fecha 23 de junio, entre otros aspectos, lo siguiente en relación con la solicitud de registro del programa de colocación de certificados bursátiles de largo plazo:
a) Otorgar inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de México, conforme a la modalidad de programa de colocación (el "Programa"), con carácter revolvente, a los certificados bursátiles de largo plazo, a ser emitidos por Molibdenos y Metales S.A. (la "Emisora").
b) El monto autorizado del Programa es de hasta $6.000.000.000,00 (seis mil millones de pesos 00/100 M.N.), correspondientes a la moneda nacional de México o su equivalente en unidades de inversión o dólares de los Estados Unidos de América. Dicha cifra equivale a esta fecha, aproximadamente a US$300.000.000 (trescientos millones de dólares de los Estados Unidos de América).
c) El plazo para efectuar emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa, es de 5 (cinco) años, contados a partir del día 23 de junio de 2021. El vencimiento de cada emisión de los Certificados Bursátiles será de entre 1 (uno) año y 20 (veinte) años.
d) Se autorizó la oferta pública de dichos certificados bursátiles.
e) El monto, tasa y vencimiento de cada emisión serán determinados libremente por la Emisora, sin exceder del monto autorizado y plazo referidos previamente.

6. El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N°991, celebrada el día 22 de noviembre de 2021, acordó, pagar un dividendo provisorio N°90, ascendente a USD $0,20 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, el cual fue pagado el día 29 de diciembre de 2021, mediante transferencia electrónica o en las oficinas de la Sociedad, calle Camino Nos a Los Morros N°66, comuna de San Bernardo, Región Metropolitana, según la elección de los accionistas.

7. Con fecha 8 de diciembre de 2021, con motivo del proceso de colocación de bonos de Molibdenos y Metales S.A. en el mercado de mexicano, según se ha informado en el Hecho Esencial de fecha 25 de junio pasado, y de conformidad a lo señalado en la Circular NO 1072 de la Comisión para el Mercado Financiero, la sociedad ha colocado en el mercado de México, dos líneas de bonos, pagaderas en 4 y 6 años, por un total de 4.000 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US$ 190 millones aproximadamente. Del total de los bonos emitidos, US$ 120 millones aproximadamente son pagaderos a 4 años y los restantes US $70 millones, a 6 años.

   Luego de la suscripción de los respectivos instrumentos de cobertura (cross currency swap), la tasa de interés all in de dichos bonos, en dólares de los Estados Unidos de América, es de 2,655% y 3,815%, para cada una de las líneas de 4 y 6 años respectivamente.

8. El Directorio de la sociedad, en Sesión Ordinaria N°992, celebrada el día 14 de noviembre de 2021, acordó concurrir a un aumento de capital de la filial MolymetNos S.A. por un monto de hasta US$ 180 millones, a ser pagado en dinero efectivo y otros bienes, dentro del plazo de 3 años a contar de esta fecha. El aumento de capital de MolymetNos S.A. se llevará a efecto a contar del año 2022, para lo cual dicha filial deberá cumplir en su oportunidad, con los pasos corporativos pertinentes. El Directorio adoptó además, el acuerdo de concurrir a la suscripción y pago inicial de las acciones que se emitan por la mencionada filial con motivo del mencionado aumento de capital, con la totalidad de los activos, muebles e inmuebles, dedicados a la operación industrial de molibdeno, renio y actividades relacionadas y complementarias, ubicados en la zona de Nos, comuna de San Bernardo, provincia del Maipo, Región Metropolitana (los "Activos Industriales MMTNos"), más otros aportes en dinero en efectivo, que suman aproximadamente US$ 85 millones. Dicha valorización considera que el aporte de tales activos se efectuará a su valor tributario, según se indica en el artículo 64 del Código Tributario. El aporte de los Activos Industriales MMTNos a la filial MolymetNos S.A., se materializará solo una vez que se obtengan las autorizaciones pertinentes de parte de la SFC, país en el que la sociedad tiene emitidos bonos ("Bonos Colombia"), cuya fecha de amortización final es en el mes de agosto del año 2022. Atendido a que la sociedad MolymetNos S.A. es directamente propiedad de Molymet en un 99%, el aporte a la mencionada filial, tanto de los Activos Industriales MMTNos, como de otros activos, no tendrá efectos en el estado de resultado consolidado.

Hechos esenciales posteriores al 31 de diciembre de 2021:

1. Con fecha 1 de enero 2022, se concretó parte del plan de restructuración de MolymetNos, en consecuencia, la sociedad matriz, Molibdenos y Metales S.A., entregó en arrendamiento a su filial MolymetNos S.A. los Activos Industriales, con lo que esta última ha pasado a ser el operador de todas las actividades industriales de la "Planta MolymetNos" y por consiguiente el empleador de los trabajadores asociados a ésta.

2. El Directorio, con fecha 25 de enero de 2022, 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 riegos 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 Molymet 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, Molymet 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, 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.

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 Molymet cuenta en el mercado internacional con un rating BBB (Fitch Ratings) y BBB- (S&P), en el mercado mexicano con un rating de AAA (Fitch Ratings y HR Ratings), en Colombia con un rating interno de AAA (Fitch Ratings) y en el mercado nacional con un rating AA (Fitch Ratings y Feller Rate), lo que cumple los objetivos en términos de rating crediticio de Molymet, 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 99,70% 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 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 100% 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 cómoda, 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.

Molymet 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, Molymet 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, Molymet 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.

MOLYMET

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT **: 93.628.000-5**

Razón Social **: MOLIBDENOS Y METALES S.A.**

En sesión de Directorio de fecha 25 de enero de 2022, 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 diciembre de 2021, 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**

Nombre	**Cargo**	**R.U.T.**	**Firma**
Eduardo Guilisasti Gana	Presidente	6.290.361-9	27 ene. 2022 11:02:55 GMT-3
Karlheinz Wex	Vice-Presidente	48.213.498-K	26 ene. 2022 11:53:25 GMT-3
Raúl Alamos Letelier	Director	5.545.475-2	27 ene. 2022 12:52:21 GMT-3
Nicolás Anastassiou Rojas	Director	13.922.548-1	25 ene. 2022 21:36:29 GMT-3
José Miguel Barriga Gianoli	Director	6.978.911-0	No emitido
Boris Buvinic Guerovich	Director	8.245.774-7	26 ene. 2022 18:27:15 GMT-3
Luis Felipe Cerón Cerón	Director	6.375.799-3	25 ene. 2022 19:24:20 GMT-3
Hernán Cheyre Valenzuela	Director	6.375.408-0	26 ene. 2022 05:39:50 GMT-3
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	6.626.824-1	25 ene. 2022 20:14:58 GMT-3
Wolfgang Koeck	Director	48.215.938-9	
John Graell Moore	Presidente Ejecutivo	6.153.784-8	

Anexo B: Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.
Y FILIALES.

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
AL
31 DE DICIEMBRE DE 2020

En miles de Dólares Estadounidenses (MUSD)

El presente documento consta de 2 secciones:

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de enero de 2021

Señores Accionistas y Directores
Molibdenos y Metales S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Molibdenos y Metales S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Molibdenos y Metales S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Firmado digitalmente por Sergio Gabriel Tubío López RUT: 21.175.581-4. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	210.800	199.824
Otros activos financieros corrientes	6	2.151	145
Otros activos no financieros corrientes	7	7.640	4.445
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	125.783	139.757
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	40	316
Inventarios	10	351.206	389.579
Activos biológicos corrientes	11	658	526
Activos por impuestos corrientes	12	18.262	21.045
Total de activos corrientes		**716.540**	**755.637**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6	190	301
Otros activos no financieros no corrientes	7	21	24
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	8	58	54
Inventarios no corrientes	10	109.041	85.329
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	6.693	2.988
Propiedades, Planta y Equipo	15	454.821	456.828
Activos por derecho de uso	25	3.579	2.936
Activos por impuestos diferidos	16	18.934	15.086
Total de activos no corrientes		**593.337**	**563.546**
Total de activos		**1.309.877**	**1.319.183**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	17	5.943	43.878
Pasivos por arrendamientos corrientes	25	1.858	1.346
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	147.126	134.022
Pasivos por impuestos corrientes	20	7.620	11.445
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	21	18.861	19.265
Otros pasivos no financieros corrientes	22	20.298	25.944
Total de pasivos corrientes		**201.706**	**235.900**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	233.318	235.178
Pasivos por arrendamientos no corrientes	25	2.110	1.648
Otras provisiones no corrientes	19	689	439
Pasivo por impuestos diferidos	16	93.626	92.093
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	21	22.628	19.487
Total de pasivos no corrientes		**352.371**	**348.845**
Total pasivos		**554.077**	**584.745**
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	501.952	501.952
Ganancias acumuladas	23	269.537	249.363
Otras reservas	23	(17.136)	(18.269)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**754.353**	**733.046**
Participaciones no controladoras	23	1.447	1.392
Patrimonio total		**755.800**	**734.438**
Total de patrimonio y pasivos		**1.309.877**	**1.319.183**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	ACUMULADO	
		01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	24	1.051.912	1.170.148
Costo de ventas	10	(909.997)	(1.012.274)
Ganancia bruta		**141.915**	**157.874**
Otros ingresos, por función	27	2.267	1.198
Costos de distribución	27	(15.963)	(14.229)
Gastos de administración	27	(46.347)	(50.523)
Otros gastos, por función	27	(6.600)	(7.867)
Otras ganancias (pérdidas)	27	27	10.745
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**75.299**	**97.198**
Ingresos financieros	17	1.468	6.640
Costos financieros	17	(13.596)	(19.094)
Diferencias de cambio		415	(1.090)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**63.586**	**83.654**
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(15.767)	(20.445)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**47.819**	**63.209**
Ganancia (pérdida)			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	23	47.323	62.573
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	23	496	636
Ganancia (pérdida)		**47.819**	**63.209**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (USD-acción)	23	0,36	0,47
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,36**	**0,47**
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (USD-acción)	23	0,36	0,47
Ganancia (pérdida) por acción diluida		**0,36**	**0,47**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	Nota	ACUMULADO 01-01-2020 31-12-2020 MUSD	ACUMULADO 01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Ganancia (pérdida)		47.819	63.209
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	23.5	(1.218)	(3.449)
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		**(1.218)**	**(3.449)**
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	23.5	51	(1.455)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		**51**	**(1.455)**
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	23.5	2.766	4.882
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		**2.766**	**4.882**
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		**2.817**	**3.427**
		1.599	**(22)**
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	281	924
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		**281**	**924**
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	(747)	(1.318)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		**(747)**	**(1.318)**
Otro resultado integral		**1.133**	**(416)**
Resultado integral		**48.952**	**62.793**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		48.456	62.157
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	23.7	496	636
Resultado integral		**48.952**	**62.793**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 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		1.102.893	1.241.164
Otros cobros por actividades de operación	5	102.271	140.721
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.004.221)	(1.163.348)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(69.886)	(81.980)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(4.048)	(3.256)
Otros pagos por actividades de operación		(1)	(241)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		133	706
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		1.861	(18.826)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	461	(7)
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**129.463**	**114.933**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión		-	(3.339)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		1.758	65.495
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	(43.837)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión		-	17.356
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		31	207
Compras de propiedades, planta y equipo		(32.467)	(58.191)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(917)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		-	609
Cobros a entidades relacionadas		246	140
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión			-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	5	1.092	5.741
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		-	(60)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(30.257)**	**(15.879)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	5	-	3.312
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	5	30.000	371.012
Reembolsos de préstamos	5	(70.703)	(411.417)
Pagos de pasivos por arrendamientos	5	(1.708)	(916)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación		104	-
Dividendos pagados	23.4	(33.742)	(39.603)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación		6	6
Intereses pagados	5	(11.322)	(15.070)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	(416)	(246)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(87.781)**	**(92.922)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**11.425**	**6.132**
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		(449)	1.108
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**10.976**	**7.240**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	199.824	192.584
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	**210.800**	**199.824**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

a) Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 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)							47.323	47.323	496	47.819
Otro resultado integral		51	2.019	(937)	-	1.133	-	1.133	-	1.133
Resultado integral		51	2.019	(937)	-	1.133	47.323	48.456	496	48.952
Dividendos							(27.149)	(27.149)	-	(27.149)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							-	-	(441)	(441)
Total de cambios en patrimonio		51	2.019	(937)	-	1.133	20.174	21.307	55	21.362
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**501.952**	**(5.452)**	**(3.891)**	**(6.739)**	**(1.054)**	**(17.136)**	**269.537**	**754.353**	**1.447**	**755.800**

b) Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 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)							62.573	62.573	636	63.209
Otro resultado integral		(1.455)	3.564	(2.525)		(416)	-	(416)	-	(416)
Resultado integral		(1.455)	3.564	(2.525)		(416)	62.573	62.157	636	62.793
Dividendos							(25.030)	(25.030)		(25.030)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					(1.054)	(1.054)		(1.054)	(3.283)	(4.337)
Total de cambios en patrimonio		(1.455)	3.564	(2.525)	(1.054)	(1.470)	37.543	36.073	(2.647)	33.426
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. 24
04. Estimaciones y criterios contables críticos. 30
05. Efectivo y equivalentes al efectivo. 32
06. Otros activos financieros corrientes y no corrientes. 36
07. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes. 36
08. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes. 37
09. Saldos y transacciones con partes relacionadas. 38
10. Inventarios. 41
11. Activos biológicos 42
12. Activos por impuestos corrientes. 42
13. Estados financieros consolidados. 43
14. Activos intangibles distintos de la plusvalía. 44
15. Propiedades, planta y equipos. 45
16. Impuestos diferidos. 49
17. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros. 52
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 63
19. Provisiones. 64
20. Pasivos por impuestos corrientes. 66
21. Beneficios y gastos por empleados. 66
22. Otros pasivos no financieros corrientes. 69
23. Informaciones a revelar sobre el capital emitido y ganancias por acción. 69
24. Ingresos de actividades ordinarias. 76
25. Arriendos. 76
26. Informaciones a revelar sobre segmentos de operación. 79
27. Información sobre ingresos y gastos no financieros. 83
28. Moneda extranjera. 84
29. Medio ambiente. 88
30. Hechos ocurridos después de la fecha del balance. 91

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 Nº 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 diciembre de 2020 y 2019, el Grupo cuenta con una dotación de 1.413 y 1.411 trabajadores, distribuidos según el siguiente cuadro:

Dotación	N° Trabajadores al 31-12-2020	N° Trabajadores al 31-12-2019
Ejecutivos	72	74
Profesionales y técnicos	659	669
Otros	682	668

La dotación promedio durante el ejercicio de enero a diciembre de 2020 fue de 1.412 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.

2.1 Bases de presentación.

Los estados financieros consolidados de Molibdenos y Metales S.A. al 31 de diciembre 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 Molymet.

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

El Estado de Resultados y el Estado de Resultados Integrales reflejan los movimientos de los ejercicios comprendidos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados, conforme a lo descrito procedentemente, 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.

Con respecto a la pandemia de COVID-19, a la fecha de este informe, continuamos vendiendo, produciendo y distribuyendo nuestros productos, en todas nuestras operaciones comerciales. Desde que fue declarada pandemia en marzo de 2020 por la Organización Mundial de la Salud, hemos implementado un plan integral de contingencia que ha priorizado la salud y la seguridad de todos nuestros trabajadores y las personas con las que nos relacionamos, así como también la continuidad de nuestras operaciones. Para lograr estos objetivos, implementamos protocolos como trabajar de forma remota, hemos promovido activamente medidas de autocuidado e implementado nuevas regulaciones internas relacionadas con la forma más segura en la que deben operar nuestras plantas. La Sociedad cuenta con una posición de liquidez robusta y sin vencimiento de deudas en los próximo dos años.

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

Para efectos de una adecuada comparabilidad de la información financiera, algunas cifras del año anterior han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación al 31 de diciembre de 2020.

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, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el ejercicio 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
NIIF 16	Concesiones de alquiler	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 diciembre de 2020:

Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, 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 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2022
NIIF 3	Combinación de negocios	1 de enero de 2022
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2022
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2022
NIIF 17	Contratos de Seguros (Reemplaza NIIF 4)	1 de enero de 2023
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2022
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2022
NIC 37	Provisiones, pasivos y activos contingentes	1 de enero de 2022
NIC 41	Agricultura	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 del Grupo en el ejercicio 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 31 de diciembre de 2020			Porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2019		
						Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
Molibdenos y Metales S.A.	93.628.000-5	Chile	Matriz	CLP	USD						
MolymetNos S.A. (v)	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. (ii)	Extranjera	Perú	Directa	SOL	USD	-	-	-	90,000000	10,000000	100,000000
Molymet Belgium (iv)	Extranjera	Bélgica	Indirecta	EUR	USD	-	100,000000	100,000000	-	100,000000	100,000000
Molymet Germany GmbH (Ex-Reintech) (iii)	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 (iii)	Extranjera	Alemania	Indirecta	EUR	USD	-	-	-	-	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.

ii) Con fecha 31 de octubre de 2020 la Junta General de Accionistas de la sociedad Molymet Perú Trading, aprobó los estados financieros de liquidación de esa Compañía. La extinción de la filial fue inscrita con fecha 22 de diciembre de 2020.

iii) Durante el mes de agosto de 2020, la Sociedad adquirió a Strategic Metals el 32,44% de participación sobre Reintech GmbH. Con fecha 27 de noviembre de 2020, la sociedad Reintech GmbH, se fusiona con la Sociedad Molymet Germany GmbH (sobre la que Carbomet Industrial poseía un 32,44% de participación), absorbiendo la primera todos sus derechos y obligaciones y siendo la continuadora legal, modificando su nombre a Molymet Germany.

iv) Durante el mes de diciembre de 2020, la sociedad Sadaci N.V. cambia su razón social a Molymet Belgium.

v) Con fecha 23 de diciembre de 2020, la sociedad Molymet Trading S.A. cambia su razón social a MolymetNos S.A.

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 las 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	65 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 Inventarios 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 prestamos 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 medios 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, con los cambios en su valor razonable reconocidos en el Estado de Cambios en el Patrimonio 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 por cobrar.

Las cuentas comerciales por 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 perdidas 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 imponibles 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 se han cumplido las obligaciones de desempeño, de acuerdo a la metodología de la NIIF 15.

Los ingresos ordinarios se reconocen como sigue:

(a) Ventas de bienes

El Grupo fabrica y vende productos de molibdeno, renio y cobre. Los contratos con clientes incluyen la obligación de desempeño por la entrega de los bienes físicos, en el lugar convenido con los clientes. El Grupo reconoce los ingresos por la venta de bienes en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, de conformidad a las condiciones pactadas.

(b) Servicio de Maquila

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 contratos con clientes por los servicios de maquila incluyen la obligación de desempeño por el servicio de trasformación. El Grupo reconoce los ingresos por la venta de servicios de maquila en el momento en que el control del activo transformado se transfiere al cliente.

(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. Arriendos.

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.

Los derechos de uso se presentan bajo el rubro "Activos por derecho de uso" y los pasivos por arrendamientos bajo el rubro "Pasivos por arrendamientos" del Estado de Situación Financiera Consolidado.

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 riegos 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 mínimas 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				**339.022**	**339.022**		**100,00**
A valor razonable con cambios en otros resultados				**2.145**	**2.145**	**100,00**	**0,63**
	Otros Activos Financieros			2.145	2.145	100,00	0,63
		Opciones		2	2	0,09	-
		Forwards (Resultado)		2.143	2.143	99,91	0,63
A valor razonable con cambios en otros resultados Integrales				**4**	**4**	**100,00**	**-**
	Otros Activos Financieros			4	4	100,00	-
		Forwards (Cobertura)		4	4	100,00	-
Costo amortizado				**336.873**	**336.873**	**100,00**	**99,37**
	Efectivo y equivalentes al efectivo			210.800	210.800	62,58	62,19
		Depósitos bancario	Estado	3	3	-	-
			Bank of America	1.910	1.910	0,57	0,56
			China Construction Bank	13	13	-	-
			Deutsche Bank	4.152	4.152	1,23	1,22
			HSBC	2.543	2.543	0,76	0,75
			Santander	12	12	-	-
			Security	677	677	0,20	0,20
			Dexia	1.597	1.597	0,47	0,47
			Citibank	492	492	0,15	0,15
			Itaú-Corpbanca	11.825	11.825	3,51	3,49
			JP Morgan	20.048	20.048	5,95	5,91
			Banco Banamex	217	217	0,06	0,06
			BCI	61	61	0,02	0,02
			Banco de Chile	1.458	1.458	0,43	0,43
			KBC Bank	1.069	1.069	0,32	0,32
			ING	6.192	6.192	1,84	1,83
			Fortis	1	1	-	-
			BNP Paribas	15.640	15.640	4,64	4,62
			BCI MIami	50	50	0,01	0,01
			Banco Mufg Bank	19.769	19.769	5,88	5,84
		Depósitos a plazo	Bci	33.451	33.451	9,93	9,87
			BTG Pactual	7.005	7.005	2,08	2,07
			Scotiabank	30.000	30.000	8,92	8,86
			Itaú-Corpbanca	14.005	14.005	4,16	4,13
			HSBC	18.329	18.329	5,44	5,41
			Security	250	250	0,07	0,07
			Santander	5.000	5.000	1,48	1,47
			Credit Suisse International	5.000	5.000	1,48	1,47
			BCI Miami	10.000	10.000	2,97	2,95
		Caja		31	31	0,01	0,01
	Otros activos financieros			192	192	0,06	0,06
		Prestamos por cobrar	Mutuo iacsa	192	192	0,06	0,06
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			125.841	125.841	37,35	37,11
		Clientes	Productos Mo y sus derivados	88.635	88.635	26,31	26,14
			Servicio maquila	3.795	3.795	1,13	1,12
			Servicio energía eléctrica	487	487	0,14	0,14
			Productos agricolas	12	12	-	-
		Otras cuentas por Cobrar	Remanente I.V.A	30.706	30.706	9,12	9,06
			Cuentas por cobrar al personal	1.695	1.695	0,50	0,50
			Otros impuestos por cobrar	7	7	-	-
			Otros	504	504	0,15	0,15
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			40	40	0,01	0,01
		Relacionados	Indirecta	40	40	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 diciembre de 2020 asciende a MUSD 212.951, los cuales están invertidos según la "Política de Riesgo de Contraparte". La deuda neta a la misma fecha asciende a MUSD 26.310.

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 MUSD	Perfil de vencimiento 0 a 15 días MUSD	16 a 30 días MUSD	31 a 60 días 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				**390.355**	**7.763**	**143.022**	**2.971**	**158**	**3.829**	**22.035**	**71.147**	**198.417**
Costo amortizado				**343.494**	**4.303**	**142.981**	**2.971**	**158**	**3.829**	**22.035**	**71.147**	**155.057**
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			147.126	4.303	142.823	-	-	-	-	-	-
		Proveedores		142.823	-	142.823	-	-	-	-	-	-
		Otros Pasivos	Anticipo a clientes	974	974	-	-	-	-	-	-	-
			I.V.A debito fiscal	147	147	-	-	-	-	-	-	-
			Otros impuestos por pagar	2.587	2.587	-	-	-	-	-	-	-
			Otras cuentas por pagar	595	595	-	-	-	-	-	-	-
	Otros pasivos financieros			192.400	-	-	2.813	-	3.137	21.343	69.312	154.782
		Oblig. Publico	BMOLY-C	79.595	-	-	-	-	1.720	17.120	3.439	100.696
			SERIE D	58.540	-	-	1.014	-	1.014	2.029	61.505	-
			MOLYMET 13	51.799	-	-	1.799	-	-	1.799	3.599	52.987
		Oblig. Bancos	Banco Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Bci	2.466	-	-	-	-	403	395	769	1.099
	Otros pasivos financieros			3.968	-	158	158	158	692	692	1.835	275
		Otros Pasivos	Obligacion derecho de uso	3.968	-	158	158	158	692	692	1.835	275
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales				**45.099**	**1.739**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**43.360**
	Otros pasivos financieros			45.099	1.739	-	-	-	-	-	-	43.360
		Derivados										
			Santander (CCS UF)	3.226	-	-	-	-	-	-	-	3.226
			Scotiabank (CCS MXN)	29.585	-	-	-	-	-	-	-	29.585
			BCP	7.518	-	-	-	-	-	-	-	7.518
			JP Morgan	3.031	-	-	-	-	-	-	-	3.031
			Forwards (Cobertura)	1.739	1.739	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable con cambios en resultado				**1.762**	**1.721**	**41**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Otros pasivos financieros			1.762	1.721	41	-	-	-	-	-	-
			Contratos Forwards	1.762	1.721	41	-	-	-	-	-	-

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 65,50% 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 esté 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 MUSD 27.

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%	2,74%

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,

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).

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	46,32	(93,01)	(46,69)	710,9500	(33.194)	(9%)	10%	645,5426	778,4903	(4,731)	4,051
USD-CLF	0,25	(80,61)	(80,36)	0,0245	(2)	-	1%	0,0245	0,0248	0,008	0,961
USD-EUR	2,57	(10,71)	(8,14)	0,8141	(7)	(7%)	9%	0,7596	0,8833	(0,585)	0,638
USD-MXN	15,06	(54,87)	(39,81)	19,9265	(793)	(12%)	14%	17,6150	22,7162	(5,224)	4,889
USD-RMB	-	-	-	6,5085	-	(7%)	6%	6,0724	6,9185	-	-
USD-COP	0,07	(58,54)	(58,47)	3.421,00	(200.026)	(10)	10%	3.068,6370	3.759,6790	(6,714)	5,267

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	(23,86)	710,9500	(16.963)	(9%)	10%	645,5426	778,4903	(2,42)	2,07
USD-CLF	(4,41)	0,0245	-	-	1%	0,0245	0,0248	-	0,05
USD-EUR	9,24	0,8141	8	(7%)	9%	0,7596	0,8833	0,66	(0,72)
USD-MXN	(0,86)	19,9265	(17)	(12%)	14%	17,6150	22,7162	(0,11)	0,11
USD-RMB	0,03	6,5085	-	(7%)	6%	6,0724	6,9185	-	-
USD-COP	(0,17)	3.421,0000	(582)	(10%)	10%	3.068,6370	3.759,6790	(0,02)	0,02

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 diciembre 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
c. Contratos derivados de opciones

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 31-12-2020 MUSD	Medición del valor justo Usando valores considerando como		
		Nivel I MUSD	Nivel II MUSD	Nivel III MUSD
Activo				
Contratos derivados de opciones	2	-	2	-
Contratos forwards	2.147	-	2.147	-
Pasivo				
Contratos derivados de moneda y tasa de interés	43.360	-	43.360	-
Contratos forwards	3.501	-	3.501	-

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 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	31-12-2020 MUSD		31-12-2019 MUSD	
	Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro	Valor Razonable
Activo				
Efectivo en caja	31	31	25	25
Saldos en bancos	87.729	87.729	67.730	67.730
Depósitos a plazo	123.040	123.040	132.069	132.069
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	125.841	125.841	139.811	139.811
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	40	40	316	316
Préstamo por cobrar	192	192	303	303
Pasivo				
Otros pasivos financieros	192.400	271.099	232.286	274.725
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	147.126	147.126	134.022	134.022
Pasivos por arrendamiento	3.968	3.968	2.994	2.994

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.

(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 Molymet Belgium.

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 del rubro Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Efectivo en caja	31	25
Saldos en bancos	87.729	67.730
Depósitos a corto plazo	123.040	132.069
Total	**210.800**	**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	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Banco Santander	5.000	34.313
Banco BCI	33.451	33.632
Banco Scotiabank	30.000	33.143
Banco HSBC Chile	18.329	-
Credit Suisse International	5.000	-
Banco BCI Miami	10.000	-
Banco Corpbanca NY	-	12.500
Banco Security	250	1.101
Banco Itaú-Corpbanca	14.005	-
BTG Pactual	7.005	-
Credicorp Capital S.A.	-	17.380
Total	**123.040**	**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) Ejercicio 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	31-12-2020
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	189.033	-	-	(10.561)	11.782	(320)	189.934
Prestamos que devengan intereses	43.208	30.000	(70.703)	(607)	392	176	2.466
Instrumentos derivados de cobertura	45.987	-	-	-	-	(2.627)	43.360
Contratos Forwards (Cobertura)	773	-	-	-	-	966	1.739
Contratos Forwards (Resultado)	10	-	-	-	-	1.752	1.762
Otros	45	-	-	-	-	(45)	-
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	**279.056**	**30.000**	**(70.703)**	**(11.168)**	**12.174**	**(98)**	**239.261**

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) Conciliación de los pasivos por arrendamientos financieros.

i) Ejercicio actual

Concepto	Saldo inicial 01-01-2020	Adiciones de contratos IFRS 16	Flujos de efectivo		Otros movimientos que no son flujo		Saldo final 31-12-2020
			Pagos de arriendo	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.346	472	(1.708)	(154)	168	1.734	1.858
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.648	1.816	-	-	-	(1.354)	2.110
Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes	**2.994**	**2.288**	**(1.708)**	**(154)**	**168**	**380**	**3.968**

ii) Ejercicio anterior

Concepto	Saldo inicial 01-01-2019	Adiciones de contratos IFRS 16	Flujos de efectivo		Otros movimientos que no son flujo		Saldo final 31-12-2019
			Pagos de arriendo	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	1.460	(916)	(140)	140	802	1.346
Pasivos por arrendamientos no corrientes	-	2.715	-	-	-	(1.067)	1.648
Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes	**-**	**4.175**	**(916)**	**(140)**	**140**	**(265)**	**2.994**

c) Intereses recibidos y pagados.

Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Intereses recibidos por Inversiones en Depósitos a Plazo	1.092	5.741
Total	**1.092**	**5.741**

d) Otros flujos de operación.

Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Comisión/gastos banco corresponsal	(66)	(83)
Otros ingresos	1	52
Devolución seguro	526	24
Total	**461**	**(7)**

Otros cobros por actividades de operación	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Devolución de impuestos	102.271	140.721
Total	**102.271**	**140.721**

e) Otros flujos de financiación

Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Sobregiro contable	(47)	(281)
Otros ingresos financieros	216	446
Gastos por mantención de bonos	(585)	(411)
Total	**(416)**	**(246)**

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	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Opciones	2	58
Interés Mutuo	2	2
Contratos Forwards (ver nota 17)	2.143	85
Contratos Forwards cobertura (ver nota 17)	4	-
Total	**2.151**	**145**

b) Otros activos financieros no corrientes

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

Otros activos financieros corrientes	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Mutuo IACSA	190	301
Total	**190**	**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	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Pagos anticipados	1.729	1.413
Derechos de aduana	1.202	593
Gastos diferidos (seguros)	2.993	1.392
Seguros, fletes y otros gastos diferidos (mercadería en consignación)	1.716	1.047
Total	**7.640**	**4.445**

b) Otros activos no financieros no corrientes.

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

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Depósitos en garantía	21	24
Total	**21**	**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 diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Deudores por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	89.608	112.780
Deudores por ventas servicios maquila	3.795	6.272
Deudores por ventas servicio energía eléctrica	487	583
Deudores por ventas productos agrícolas	12	73
Cuentas por cobrar al personal	1.637	2.051
Remanente de I.V.A. (crédito a favor)	30.706	18.329
Otros impuestos por cobrar	7	8
Otros	504	667
Estimación deudores incobrables	(973)	(1.006)
Total	**125.783**	**139.757**

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

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Cuentas por cobrar al personal	58	54
Total	**58**	**54**

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

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Funcional	91.142	111.237
Extranjero	34.699	28.574
Total	**125.841**	**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	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Saldo Inicial	(1.006)	(945)
Provisión por deterioro cartera vigente	24	8
Provisión por deterioro	5	(70)
Castigo	6	-
Diferencia de Conversión	(2)	1
Total	**(973)**	**(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 diciembre 2020, el número de accionistas de la sociedad es de 183.

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

Accionista	% Acciones
Plansee Limitada	21,19
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 Corporation	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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Salarios	9.776	11.094
Honorarios de Administradores	-	3
Beneficios a corto plazo para los empleados	395	453
Beneficios post-empleo	27	26
Beneficios por terminación	166	1.575
Otros beneficios	77	78
Total	**10.441**	**13.229**

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	31-12-2020 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2019 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Chile	Director en común	Venta de productos	1.109	97	1.506	142
				Recaudación cuenta corriente	(1.386)	-	(1.335)	-
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	4	1	4	2
				Recaudación cuenta corriente	(3)	-	(4)	-

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	Saldo al 31-12-2020 MUSD	Saldo al 31-12-2019 MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Comercial	1	CLP	Director común	Chile	39	316
95.177.000-0	Compañía Eléctrica Los Morros S.A.	Comercial	1	CLP	Otras partes relacionadas	Chile	1	-
Total							**40**	**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	31-12-2020 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	20.984	2.853	36.357	2.989
Molymex S.A. de C.V.	Ventas	Ferromolibdeno	21.634	1.264	38.697	2.524
	Compras	Molibdenita	22.579	-	18.220	-
		Oxido de molibdeno técnico	3.059	-	-	-
		Renio	5.754	-	5.584	-
Molymet Belgium	Ventas	Dimolibdato de amonio	-	-	716	110
		Ferromolibdeno	225	1	1.107	533
		Oxido puro de molibdeno grado Sandy	-	-	106	29
		Molibdenita	71.511	3.858	66.834	(1.512)
		Oxido de molibdeno técnico	7.655	121	-	-
	Compras	Renio	6.899	-	4.646	-
Complejo Industrial Molynor S.A.	Ventas	Molibdenita	16.682	(660)	45.857	(3.403)
		Oxido de molibdeno técnico	-	-	12.938	1.304
	Compras	Renio	6.097	-	4.454	-
		Molibdenita	14.175	-	-	-
		Oxido de molibdeno técnico	7.277	-	45.099	-

10. Inventarios.

a) Clases de inventarios.

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

Inventarios corrientes	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Materias primas	140.560	97.610
Suministros para la producción	37.826	37.209
Trabajo en curso	45.607	38.122
Bienes terminados	127.213	216.638
Total inventarios corrientes	**351.206**	**389.579**

Inventarios no corrientes	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Bienes terminados	109.041	85.329
Total inventarios no corrientes	**109.041**	**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 diciembre de 2020 y 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 diciembre de 2020 y 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 ejercicio.

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

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Costos de venta de productos	(886.504)	(993.783)
Costos por servicios	(23.493)	(18.491)
Total	**(909.997)**	**(1.012.274)**

11. Activos biológicos.

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

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Costos cosecha	658	526
Total	**658**	**526**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los costos incluidos en este rubro corresponden a los costos de la cosecha 2021 y 2020 respectivamente.

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

12. Activos por impuestos corrientes.

Los impuestos por cobrar corrientes se detallan en cuadro adjunto:

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Impuesto renta por recuperar del año anterior	2	12
Efecto neto impuesto renta del ejercicio (PPM - Impto. por pagar)	18.260	21.033
Total	**18.262**	**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 diciembre de 2020 y 2019.

Sociedad	Información Financiera al 31 de diciembre 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)
MolymetNos S.A. (v)	14.540	1.865	4	(1)	16.402	19.292	(294)	22.055	1.839	7.212	4	16.678	117.185	(4.670)
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	1.384	46.708	731	2.820	44.541	1.271	(759)	1.598	46.854	390	2.761	45.301	2.172	(1.230)
Molymex S.A. de C.V.	99.703	18.025	42.868	1.086	73.774	250.066	9.119	92.351	19.502	46.069	938	64.846	374.286	13.321
Molymet Corporation	1.579	87	115	-	1.551	678	(14)	1.593	143	124	47	1.565	2.578	291
Strategic Metals B.V.	25.796	153.255	129	-	178.922	-	5.706	13.229	159.443	19	1	172.652	-	16.768
Carbomet Industrial S.A.	299	22.637	38	-	22.898	444	1.159	568	26.317	20	-	26.865	467	2.011
Carbomet Energía S.A. (i)	2.370	6.258	2.636	2.976	3.016	3.981	1.050	2.244	6.304	2.192	3.457	2.899	5.048	1.347
Molymet Brasil	176	1	23	-	154	145	(1)	176	3	24	-	155	134	(33)
Molymet Services Limited	1.490	28	1.282	108	128	1.659	457	1.094	72	901	94	171	3.211	634
Molymet Belgium (iv)	67.118	101.459	44.098	8.917	115.562	177.434	4.930	75.632	92.863	24.879	33.030	110.586	204.734	3.528
Molymet Germany GmbH (Ex - Reintech) (iii)	13.285	16.080	2.037	136	27.192	29.338	(37)	24	2	26	-	-	43	(1)
Eastern Special Metals Hong Kong Limited	354	-	74	-	280	-	(121)	423	-	73	-	350	-	11.472
Molymet Beijing Trading Co. Ltd.	1.418	62	144	20	1.316	1.442	903	1.387	106	468	-	1.025	914	369
Molymet Germany GmbH (iii)	-	-	-	-	-	-	-	18.906	14.265	3.371	2.570	27.230	49.519	1.474
Complejo Industrial Molynor S.A.	112.437	162.743	33.406	36.639	205.135	266.801	15.911	185.268	171.074	55.220	37.605	263.517	230.279	22.923
Molymet Perú Trading Company S.A.C. (ii)	-	-	-	-	-	125	59	28	-	66	-	(38)	-	(253)

(i) 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.

(ii) Liquidación Molymet Perú Trading Company S.A.C

Con fecha 31 de octubre de 2020 la Junta General de Accionistas de la sociedad Molymet Perú Trading, aprobó los estados financieros de liquidación de esa Compañía. La extinción de la filial fue inscrita con fecha 22 de diciembre de 2020.

(iii) Fusión Reintech GmbH y Molymet Germany GmbH

Durante el mes de agosto de 2020, la Sociedad adquirió a Strategic Metals el 32,44% de participación sobre Reintech GmbH. Con fecha 27 de noviembre de 2020, la sociedad Reintech GmbH, se fusiona con la Sociedad Molymet Germany GmbH (sobre la que Carbomet Industrial poseía un 32,44% de participación), absorbiendo la primera todos sus derechos y obligaciones y siendo la continuadora legal, modificando su nombre a Molymet Germany.

(iv) Molymet Belgium

Durante el mes de diciembre de 2020, la sociedad Sadaci N.V. cambia su razón social a Molymet Belgium.

(v) MolymetNos S.A.

Con fecha 23 de diciembre de 2020, la sociedad Molymet Trading S.A. cambia su razón social a MolymetNos S.A.

14. Activos intangibles distintos de la plusvalía.

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

Clases de Activos Intangibles, neto (Presentación)	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos Intangibles, neto	**6.693**	**2.988**
Activos Intangibles de vida finita, neto	5.634	1.929
Activos Intangibles de vida indefinida, neto	1.059	1.059
Activos Intangibles identificables, neto	**6.693**	**2.988**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	1.059	1.059
Programas Informáticos, Neto	5.634	1.929

Clases de Activos Intangibles, bruto (Presentación)	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos Intangibles, bruto	**12.256**	**6.868**
Activos Intangibles identificables, bruto	**12.256**	**6.868**
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	1.059	1.059
Programas Informáticos, bruto	11.197	5.809

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles (Presentación)	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	**(5.563)**	**(3.880)**
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(5.563)	(3.880)

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

Movimientos en Activos Intangibles identificables	31-12-2020		31-12-2019	
	Patentes, marcas registradas y otros derechos MUSD	Programas informáticos MUSD	Patentes, marcas registradas y otros derechos MUSD	Programas informáticos MUSD
Saldo Inicial	1.059	1.929	1.059	2.445
Adiciones	-	5.388	-	296
Amortización	-	(1.683)	-	(812)
Saldo Final	**1.059**	**5.634**	**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 ejercicio 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 ejercicio es reconocida en el estado de resultados consolidado. La amortización acumulada de los programas informáticos al 31 de diciembre de 2020 asciende a MUSD 5.563 (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)	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Propiedades, planta y equipo, neto	**454.821**	**456.828**
Terreno	54.048	54.045
Edificio	141.983	133.150
Maquinaria	216.737	174.491
Equipos de transporte	293	387
Enseres y accesorios	1.266	1.342
Equipos de oficina	3.527	3.172
Construcciones en proceso	18.603	72.837
Plantaciones	18.260	17.300
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104

Clases de propiedades, planta y equipo, bruto (presentación)	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Propiedades, planta y equipo, bruto	**1.031.447**	**1.005.925**
Terreno	54.048	54.045
Edificio	244.198	228.846
Maquinaria	668.452	606.459
Equipos de transporte	1.987	2.031
Enseres y accesorios	5.589	5.455
Equipos de oficina	15.675	14.656
Construcciones en proceso	18.603	72.837
Plantaciones	22.791	21.492
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo (presentación)	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	**576.626**	**549.097**
Edificio	102.215	95.696
Maquinaria	451.715	431.968
Equipos de transporte	1.694	1.644
Enseres y accesorios	4.323	4.113
Equipos de oficina	12.148	11.484
Plantaciones	4.531	4.192

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de acuerdo con 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 5.867 y MUSD 4.138 respectivamente.

ii. El valor bruto de las propiedades, plantas y equipos en uso y totalmente depreciados ascienden a MUSD 280.937 y MUSD 258.279 respectivamente.

iii. Molymet 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 diciembre de 2020.

	Detalle	Terreno	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Enseres y accesorios	Equipos de oficina	Construcciones en proceso	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**	**17.300**	**104**	**456.828**
Cambios	Adiciones	-	377	7.423	12	44	517	30.777	-	-	39.150
	Retiros	-	(244)	(560)	(1)	(14)	(16)	-	-	-	(835)
	Gasto por Depreciación	-	(6.458)	(27.124)	(105)	(353)	(1.152)	-	(339)	-	(35.531)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	3	110	150	-	-	(1)	(85)	-	-	177
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	15.048	62.357	-	247	1.007	(84.926)	1.299	-	(4.968)
	Cambios, Total	**3**	**8.833**	**42.246**	**(94)**	**(76)**	**355**	**(54.234)**	**960**	**-**	**(2.007)**
Saldo al 31 de diciembre de 2020		**54.048**	**141.983**	**216.737**	**293**	**1.266**	**3.527**	**18.603**	**18.260**	**104**	**454.821**

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	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	750	473	7.106	57	471	971	52.729	-	-	62.557
	Retiros	-	-	(803)	(41)	(5)	(13)	(36)	-	-	(898)
	Gasto por Depreciación	-	(6.505)	(26.389)	(135)	(417)	(1.209)	-	(609)	-	(35.264)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(4)	(37)	(353)	(4)	-	-	(4)	-	-	(402)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	1.974	20.630	34	258	408	(23.384)	-	-	(80)
	Cambios, Total	**746**	**(4.095)**	**191**	**(89)**	**307**	**157**	**29.305**	**(609)**	**-**	**25.913**
Saldo al 31 de diciembre de 2019		**54.045**	**133.150**	**174.491**	**387**	**1.342**	**3.172**	**72.837**	**17.300**	**104**	**456.828**

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 ejercicio, 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 con la NIC 16 y NIC 41.

La vida útil asignada a estos activos es de 65 años.

16. Impuestos diferidos.

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

Conceptos	Activo		Pasivo	
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Propiedades, planta, equipos y otros	1.072	696	60.353	60.382
Acreedores y otras cuentas por pagar	4.123	5.482	87	-
Inventarios	4.868	1.304	25.863	23.610
Prestamos que devengan intereses	-	-	869	1.054
Pérdidas Tributarias	2.433	2.033	-	-
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	120	112	3.893	2.872
Deudores y otras cuentas por cobrar	2.276	939	2.042	181
Derivados con efecto en Resultados Integrales	1.439	2.186	-	-
Ganancias (perdidas actuariales)	2.461	2.180	-	-
Derivados con efecto en Resultados	-	-	519	3.436
Relativos a Otros	142	154	-	558
Totales	**18.934**	**15.086**	**93.626**	**92.093**

Los movimientos de impuesto diferidos al 31 de diciembre de 2020 y 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)
Abono (cargo) a resultados integrales por impuesto diferidos	(394)
Movimiento del período	**2.672**
Al 31 de diciembre de 2019	**(77.007)**
Abono a resultados por impuesto diferido	2.739
Efecto por diferencia conversión	42
Abono (cargo) a resultados integrales por impuesto diferidos	(466)
Movimiento del período	**2.315**
Al 31 de diciembre de 2020	**(74.692)**

Las variaciones netas del impuesto diferido, en cada ejercicio, 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 ejercicio es el siguiente:

(Gasto) Ingreso por Impuestos a las Ganancias	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Gasto por impuestos corrientes	(15.960)	(22.968)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	(566)	(443)
Reversión de Impuestos corrientes a impuestos diferidos	(1.958)	-
Otros gastos por impuesto corriente	(22)	(217)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**(18.506)**	**(23.628)**
(Gasto) Ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de las diferencias temporarias	2.739	3.183
(Gasto) Ingreso por impuesto diferido, neto, total	**2.739**	**3.183**
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	**(15.767)**	**(20.445)**

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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Impuesto diferido ganancias (perdidas) actuariales	(281)	(924)
Impuesto diferido coberturas flujos de efectivo	747	1.318
Cargo (abono) a patrimonio	**466**	**394**

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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	(3.174)	(9.042)
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	(15.332)	(14.586)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**(18.506)**	**(23.628)**
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, extranjero	1.921	2.417
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, nacional	818	766
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, total	**2.739**	**3.183**
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	**(15.767)**	**(20.445)**

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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Participación en gastos por impuestos corrientes atribuible a Subsidiarias	(10.322)	(19.089)
Participación en gastos por impuestos diferidos atribuibles a Subsidiarias	2.872	5.586
Participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación, total	**(7.450)**	**(13.503)**

b) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, representa un 24,79% y 24,45%, 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 31-12-2020 MUSD	Tasa efectiva %	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	**63.586**		**83.654**	
Gastos por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(17.168)	27,00	(22.587)	27,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Efecto de la Tasa Impositiva de Tasas de Otras Jurisdicciones	(599)	0,94	(1.151)	1,38
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	2.070	(3,26)	3.759	(4,49)
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	(70)	0,11	(466)	0,56
Impuesto a la renta	**(15.767)**	**24,79**	**(20.445)**	**24,45**

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).
- Pérdidas tributarias.
- Valorización de Inventarios.

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 aquélla 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 diciembre 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	210.800	-	-	210.800
Otros activos financieros*	192	2.145	4	2.341
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*	125.841	-	-	125.841
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	40	-	-	40
Total	**336.873**	**2.145**	**4**	**339.022**

Total Pasivos	Costo amortizado MUSD	Pasivos de cobertura MUSD	Valor razonable con cambios en resultado MUSD	Total MUSD
Otros pasivos financieros*	192.400	45.099	1.762	239.261
Pasivos por arrendamientos*	3.968	-	-	3.968
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	147.126	-	-	147.126
Total	**343.494**	**45.099**	**1.762**	**390.355**

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
Pasivos por arrendamientos*	2.994	-	-	2.994
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	134.022	-	-	134.022
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 diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros Corrientes	Saldo al 31-12-2020 MUSD	Saldo al 31-12-2019 MUSD
Obligaciones por título de deuda (bonos)	1.734	2.180
Préstamos que devengan intereses	708	40.870
Contratos forwards (cobertura)	1.739	773
Contratos forwards (resultado)	1.762	10
Otros	-	45
Total	**5.943**	**43.878**

Otros Pasivos Financieros No Corrientes	Saldo al 31-12-2020 MUSD	Saldo al 31-12-2019 MUSD
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	188.200	186.853
Préstamos que devengan intereses	1.758	2.338
Instrumentos derivados de cobertura	43.360	45.987
Total	**233.318**	**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 Nº 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 diciembre 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			2020				
								Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total deuda 31-12-2020
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	BMOLY-C	U.F.	Semestral	4,20%	6,97%	-	469	469	-	-	79.126	79.126	79.595
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	2,74%	823	-	823	50.976	-	-	50.976	51.799
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	442	-	442	58.098	-	-	58.098	58.540
							Monto Total MUSD	**1.265**	**469**	**1.734**	**109.074**	**-**	**79.126**	**188.200**	**189.934**
							Capital MUSD	**-**	**-**	**-**	**109.650**	**-**	**81.766**	**191.416**	**191.416**

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			2019				
								Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total deuda 31-12-2019
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 préstamo de corto plazo destinado a necesidades de capital de trabajo.

Adicionalmente al 31 de diciembre 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 diciembre 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			2020			
										Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
91.066.000-4	Carbomet Energía S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CLP	Semestral	4,15%	-	-	708	708	1.406	352	1.758	2.466
									Monto Total MUSD	**-**	**708**	**708**	**1.406**	**352**	**1.758**	**2.466**
									Capital MUSD		**703**	**703**	**1.406**	**352**	**1.758**	**2.461**

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			2019			
										Hasta 90 días	91 días a 1 año	Total corriente	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total no corriente	Total Deuda
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 diciembre de 2020, es el siguiente:

i. Detalle forward de cobertura posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
HSBC	29-12-2020	01-02-2021	3.499	3.499	-
HSBC	29-12-2020	01-02-2021	1.999	1.999	-
HSBC	24.12.2020	25-01-2021	10.000	9.996	4
TOTAL			**15.498**	**15.494**	**4**

ii. Detalle forward de cobertura posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
BCI	02-12-2020	04-01-2021	12.009	12.744	735
HSBC	03-12-2020	04-01-2021	3.002	3.170	168
BCI	09-12-2020	08-01-2021	10.005	10.380	375
HSBC	11-12-2020	13-01-2021	5.002	5.157	155
BCI	11-12-2020	13-01-2021	10.003	10.309	306
TOTAL			**40.021**	**41.760**	**1.739**

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 diciembre 2020 es el siguiente:

i. Detalle forward posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Resultado
BANK OF AMERICA	30-11-2020	04-01-2021	4.792	4.671	121
BANK OF AMERICA	31-12-2020	02-02-2021	6.129	6.114	15
SCOTIABANK	30-12-2020	29-01-2021	359	359	-
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	27.573	25.566	2.007
SCOTIABANK	30-12-2020	29-01-2021	3.259	3.259	-
SCOTIABANK	30-12-2020	29-01-2021	1.263	1.263	-
TOTAL			**43.375**	**41.232**	**2.143**

ii. Detalle forward posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Resultado
BCI	26-11-2020	04-01-2021	4.000	4.314	314
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	1.000	1.079	79
SCOTIABANK	02-12-2020	04-01-2021	5.000	5.317	317
SCOTIABANK	09-12-2020	04-01-2021	800	830	30
SCOTIABANK	14-12-2020	04-01-2021	2.928	3.007	79
BCI	17-12-2020	04-01-2021	682	691	9
BCI	23-12-2020	04-01-2021	1.100	1.106	6
SCOTIABANK	28-12-2020	04-01-2021	5.844	5.848	4
BCI	26-11-2020	04-01-2021	2.000	2.157	157
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	7.429	8.013	584
SCOTIABANK	01-12-2020	04-01-2021	500	539	39
SCOTIABANK	09-12-2020	04-01-2021	376	390	14
SCOTIABANK	15-12-2020	04-01-2021	1.577	1.625	48
BCI	17-12-2020	04-01-2021	663	672	9
BANK OF AMERICA	31-12-2020	04-01-2021	4.882	4.914	32
BANK OF AMERICA	29-12-2020	29-01-2021	7.254	7.295	41
TOTAL			**46.035**	**47.797**	**1.762**

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	Resultado
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	Resultado
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 diciembre de 2020 y 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					
Período 2020	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**Total MUSD**
De 1 a 3 años	-	(29.585)	(7.518)	(3.031)	**(40.134)**
Más de 5 años	(3.226)	-	-	-	**(3.226)**
Total al 31-12-2020	**(3.226)**	**(29.585)**	**(7.518)**	**(3.031)**	**(43.360)**
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:	**31-12-2020 MUSD**	**31-12-2019 MUSD**
Derechos Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	115.561	107.337
	Scotiabank (CCS MXN)	55.390	56.485
	BCP (CCS COP)	62.850	64.916
	JP Morgan (IRS USD)	70.369	71.370
	TOTAL	**304.170**	**300.108**
Obligaciones Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	118.787	114.180
	Scotiabank (CCS MXN)	84.975	87.286
	BCP (CCS COP)	70.368	71.375
	JP Morgan (IRS USD)	73.400	73.254
	TOTAL	**347.530**	**346.095**
Reserva Operaciones Cobertura	Santander (CCS U.F.)	(3.226)	(6.843)
	Scotiabank (CCS MXN)	(29.585)	(30.801)
	BCP (CCS COP)	(7.518)	(6.459)
	JP Morgan (IRS USD)	(3.031)	(1.884)
	Total activo (pasivo)	**(43.360)**	**(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 Molymet Belgium 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 re-denominación 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 Molymet Belgium 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 en 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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Ingresos por intereses	1.455	6.575
Instrumentos de Derivados con cargo a resultados	4	6
Otros ingresos financieros	9	59
Ingresos financieros	**1.468**	**6.640**
Gastos por intereses	(12.174)	(16.737)
Gastos por interés derecho de uso	(168)	(140)
Otros gastos financieros	(1.254)	(2.217)
Costos financieros	**(13.596)**	**(19.094)**

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La composición de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Clases de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Deudas por compras o prestación de servicios	142.823	117.606
Anticipo de clientes	974	11.445
Otros impuestos por pagar	2.587	3.211
I.V.A. debito fiscal	147	483
Otras cuentas por pagar	595	1.277
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**147.126**	**134.022**

La distribución de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, en moneda funcional y extranjera es:

Moneda	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Funcional	126.439	110.578
Extranjera	20.687	23.444
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**147.126**	**134.022**

19. Provisiones.

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

Clases de provisiones (presentación)	ACUMULADO 31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	689	439
Provisión total	**689**	**439**

El detalle de los movimientos de provisiones, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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	771
Provisión utilizada	(553)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	32
Provisión total, saldo final 31-12-2020	**689**

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	Molymet Belgium	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	430
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	Molymet Belgium	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	259
Total provisiones al 31 de diciembre de 2020				**689**

Por otro lado, Molymet Belgium, posee inmuebles inscritos en los registros 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.

Molymet Belgium. recibió adicionalmente un reclamo de la empresa vecina Kronos Europa N.V., por supuestos problemas de contaminación de suelo en terrenos vendidos por Molymet Belgium 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 Molymet Belgium no tiene responsabilidad en este asunto.

Al 31 de diciembre 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 diciembre 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 y sus asesores legales, 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.

iii. Durante el mes Octubre de 2020, Molibdenos y Metales S.A. interpuso acción de reclamación ante el Tribunal Tributario Aduanero de Valparaíso, en contra del Servicio Nacional de Aduanas, Administración San Antonio, con motivo de 8 cargos formulados por los cuales se exige el cobro de aranceles, impuesto al valor agregado y multas, por un monto aproximado de US$1,7 millones, correspondientes a importaciones de concentrados de molibdeno desde Perú, al amparo de las preferencias arancelarias contemplada en el Tratado de Libre Comercio Chile-Perú. En dichos cargos el Servicio Nacional de Aduanas discute la suficiencia documental para acreditar el simple transbordo en Ecuador, de concentrados de molibdeno provenientes de Perú. En opinión de la administración y sus asesores legales, dichos cargos son legalmente improcedentes, por lo que no corresponde realizar provisión alguna. El fundamento de lo anterior es que (i) la defensa jurídica de Molymet cuenta con importante respaldo textual y expreso de la normativa aduanera; (ii) la información documental entregada al Servicio nacional de Aduanas, cumple con todos los requisitos de la información solicitada por dicho servicio; y (iii) nunca se ha discutido por el Servicio Nacional de Aduanas el fondo del transporte directo, sino que solo una cuestión documental meramente formal y sobre lo cual se les ha hecho entrega de abundante información. Los mismos principios jurídicos se aplican a nuevos cargos formulados por dicho servicio, por los mismos motivos y respecto de los cuáles aún se encuentran pendientes los plazos para interponer los respectivos recursos de reclamación ante el Tribunal Tributario Aduanero de Valparaíso.

20. Pasivos por impuestos corrientes.

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

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Efecto Neto Impuesto Renta del ejercicio (P.P.M. - Impto. por pagar)	7.620	11.445
Total	**7.620**	**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	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	18.861	18.408
Pasivos corrientes por beneficios post-empleo	-	857
Pasivos no corrientes por beneficios post-empleo	22.628	19.487
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal	**41.489**	**38.752**

a) Obligaciones por beneficios y gastos en personal

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

Obligaciones por beneficios y gastos en personal corriente	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Pasivos por participaciones	4.456	5.058
Pasivos por gratificación y bonos al personal	5.999	6.926
Pasivos por vacaciones y bono vacaciones	6.470	4.737
Retenciones previsionales	1.553	1.330
Remuneraciones por pagar	137	72
Seguros del personal	-	14
Otros pasivos del personal	175	268
Bienestar-Sindicato-Club Deportivo	68	3
Retención judicial	3	-
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	**18.861**	**18.408**

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.

Plan de beneficios definidos	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Valor Presente Obligación, Saldo Inicial	**20.344**	**18.475**
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	940	808
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	827	968
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	1.218	3.449
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	319	83
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.020)	(3.439)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**22.628**	**20.344**
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	-	857
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	22.628	19.487
Pasivos por beneficios a los empleados total	**22.628**	**20.344**

Los montos registrados en los resultados consolidados son los siguientes:

Total gastos reconocidos en el estado de resultados	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	940	808
Costo por intereses plan de beneficios definidos	827	968
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	319	83
Total perdida (ganancia) reconocidos en el estado de resultados	**2.086**	**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 2020:

Parámetro	Molymet	Molynor	Molymet Belgium	Molymex	Carbomet Energía
Tasa nominal anual de descuento	3,19%	3,19%	0,25%	6,60%	3,19%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	1,75%	3,50%	3,00%
Tasa real de incremento salarial anual por carrera	3,00%	3,00%	2,50% - 3,00%	5,85%	3,00%
Tabla de mortalidad	CB/RV-2014	CB/RV-2014	MR-FR-5 (Bélgica)	EMSSA-2009/2020	CB/RV-2014
Tabla de invalidez	PDT 1985 (III)	PDT 1985 (III)	-	RT IMSS	PDT 1985 (III)

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 1.491. 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 1.726.

Gastos por empleados

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

Clases de beneficios y gastos por empleados	ACUMULADO 01-01-2020 31-12-2020 MUSD	ACUMULADO 01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Gastos de personal	**66.952**	**68.050**
Sueldos y salarios	45.672	45.381
Beneficios a corto plazo a los empleados	14.597	16.416
Gastos por obligación por beneficios post empleo	3.516	2.969
Beneficios por terminación	160	201
Otros beneficios a largo plazo	307	328
Otros gastos de personal	2.700	2.755

22. Otros pasivos no financieros corrientes.

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

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Dividendos por pagar	19.532	25.605
Ingresos diferidos	475	-
Otros	291	339
Otros pasivos no financieros, corrientes	**20.298**	**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 diciembre de 2020 y 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 diciembre de 2020 y 2019.

Clase de capital en acciones ordinario	31-12-2020	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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora	47.323	62.573
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	**47.323**	**62.573**
Promedio ponderado de número de acciones, básico	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (USD-Acción)	0,36	0,47
Resultado disponible para accionistas comunes, diluido	**47.323**	**62.573**
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) diluida por acción (USD-Acción)	0,36	0,47

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2020 y 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	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Resultado del ejercicio	47.323	62.573
Utilidad neta distribuible	**47.323**	**62.573**
Provisión y pagos de Dividendos	(18.929)	(25.029)
Saldo Utilidad neta distribuible	**28.394**	**37.544**

23.4 Dividendos pagados

Dividendos definitivos pagado, acciones ordinarias	31-12-2020 USD	31-12-2019 USD
Descripción de dividendo pagado, acciones ordinarias	Dividendo Definitivo N° 88, cancelado el 29 de abril de 2020	Dividendo Definitivo N° 87, cancelado el 02 de mayo de 2019
Descripción de clase de acciones para las cuales existe dividendo pagado, acciones ordinarias	Acciones de emisión única	Acciones de emisión única
Fecha del dividendo pagado, acciones ordinarias	29-04-2020	02-05-2019
Importe de dividendo para acciones ordinarias	33.249.826	38.714.767
Número de acciones emitidas sobre las que se paga dividendo, acciones ordinarias	132.999.304	132.999.304
Dividendo por acción, acciones ordinarias en dólares	0,25	0,29

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

Año 2020

- MUSD 492, correspondiente al dividendo N° 89 de fecha 16 de abril 2020.

Año 2019

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

La filial Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo S.A. pagó dividendos a accionistas minoritarios según el siguiente detalle:

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	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	(14.726)	(14.726)
Strategic Metals B.V.	9.408	9.503
Carbomet Energía S.A.	(704)	(841)
Carbomet Industrial S.A.	514	514
Molymex S.A. de C.V.	25	25
Molymet Corporation	(1)	(1)
Molymet Beijing	32	23
Total	**(5.452)**	**(5.503)**

b) Reservas por operaciones de cobertura.

Corresponde a operaciones de cobertura de flujo de caja.

Operaciones de cobertura acumuladas	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Ajuste Conversión bono Chile	(1.189)	4.956
Valorización SWAP bono Chile	(3.226)	(6.843)
Ajuste Conversión bono México	28.812	25.995
Valorización SWAP bono México	(29.585)	(30.801)
Ajuste Conversión bonos Colombia	10.384	7.713
Valorización SWAP bono Colombia	(7.518)	(6.459)
Valorización IRS bono Colombia	(3.032)	(1.884)
Ajuste Conversión Forward de Cobertura	1.758	-
I.D. Operaciones Cobertura	1.439	2.186
Forward de Cobertura	(1.734)	(773)
Total	**(3.891)**	**(5.910)**

c) Reserva de ganancias o pérdidas actuariales.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	(9.200)	(7.982)
I.D. Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	2.461	2.180
Total	**(6.739)**	**(5.802)**

d) Otras reservas varias.

Otras Reservas Varias	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Saldo Inicial	249.363	211.820
Provisión de Dividendos	(18.929)	(25.029)
Pago Dividendos en (Excesos) o déficit	(8.220)	(1)
Resultado del ejercicio	47.323	62.573
Total	**269.537**	**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	
		31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Carbomet Energía S.A.	47,237%	1.425	1.369	496	636
Carbomet Industrial S.A.	0,011%	2	3	-	-
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	0,045%	20	20	-	-
Total participaciones no controladoras		**1.447**	**1.392**	**496**	**636**

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 diciembre de 2020 y 2019 fueron de 0,23 y 0,23 respectivamente.

Miles de USD	31-12-2020	31-12-2019
Pasivos consolidados	554.077	584.745
Existencias	460.247	474.908
Cuentas por Pagar de Molibdeno	80.906	56.939
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	754.353	733.046
Participaciones no controladoras	1.447	1.392
Índice de apalancamiento	0,23	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 AAA (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 ejercicio 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 ejercicio 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 diciembre de 2020 y 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	31-12-2020	31-12-2019	Vigencia
(i)	Patrimonio Mínimo Consolidado (MUSD)	≥ 300.000	755.800	734.438	01-06-2028
(ii)	EBITDA / Gastos Financieros Netos	≥ 5,00	9,41	10,80	01-06-2028
(iii)	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,23	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)	31-12-2020	31-12-2019
"Patrimonio Total" para el periodo de referencia:	755.800	734.438
"Patrimonio Total" mínimo permitido:	300.000	300.000

(ii) EBITDA / Gastos Financieros Netos

EBITDA Consolidado (miles de USD)	31-12-2020	31-12-2019
(+) "Ganancia Bruta"	141.915	157.874
(+) "Otros Ingresos, por función"	2.267	1.198
(+) "Costos de Distribución"	(15.963)	(14.229)
(+) "Gastos de Administración"	(46.347)	(50.523)
(+) "Otros Gastos, por función"	(6.600)	(7.867)
(+) "Otras Ganancias (pérdidas)"	27	10.745
(-) "Gasto por Depreciación"	(37.171)	(36.503)
(-) "Amortización de Intangibles"	(1.683)	(812)
EBITDA Consolidado:	**114.153**	**134.513**
Gastos Financieros netos Consolidados (miles de USD)	**31-12-2020**	**31-12-2019**
(-) "Costos Financieros"	(13.596)	(19.094)
(-) "Ingresos Financieros"	1.468	6.640
Gastos Financieros Netos consolidados:	12.128	12.454
Ratio EBITDA / Gastos Financieros Netos	**31-12-2020**	**31-12-2019**
Ratio EBITDA/Gastos Financieros Netos Consolidados para el periodo de referencia:	9,41:1,00	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)	31-12-2020	31-12-2019
(+) "Pasivos Corrientes Totales"	201.706	235.900
(+) "Pasivos No Corrientes Totales"	352.371	348.845
(-) La diferencia positiva entre:	379.341	417.969
(i) "Inventarios"	460.247	474.908
(ii) "Cuentas por Pagar de Molibdeno"	80.906	56.939
Pasivos Totales Netos Consolidados:	**174.736**	**166.776**
Patrimonio Consolidado (miles de USD)	**31-12-2020**	**31-12-2019**
"Patrimonio Total"	755.800	734.438
Patrimonio Total Consolidado:	**755.800**	**734.438**
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado	**31-12-2020**	**31-12-2019**
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado a la fecha de referencia:	0,23:1,00	0,23:1,00
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado máximo permitido:	1,75:1,00	1,75:1,00

En ambos ejercicios, 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, Molymet ha cumplido con todos los requerimientos externos.

24. Ingresos de actividades ordinarias.

a) Los ingresos por actividades ordinarias del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

Ingresos por planta productiva	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Planta Chile Nos	412.856	437.153
Planta Chile Mejillones	243.082	161.950
Planta Bélgica	159.971	88.135
Planta México	182.689	313.268
Planta Alemania	28.875	49.513
Otros	24.439	120.129
Total	**1.051.912**	**1.170.148**

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

Ingresos por líneas de negocio	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Ingresos por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	965.461	1.099.578
Ingresos por ventas servicios maquila	81.226	64.740
Ingresos por ventas servicio energía eléctrica	3.980	3.222
Ingresos por ventas productos agrícolas	799	1.527
Otros Ingresos	446	1.081
Total	**1.051.912**	**1.170.148**

25. Arriendos.

a) Información a revelar sobre activo por derecho de uso, como arrendatario:

a.1) Información activo por derecho de uso al 31 de diciembre 2020.

	Detalle	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Equipos de oficina	Activos por Derecho de Uso, Neto
Saldo al 1 de enero de 2020		**452**	**19**	**2.405**	**60**	**2.936**
Cambios	Adiciones por Adopción IFRS 16	-	-	2.288	-	2.288
	Desapropiaciones	-	-	(5)	-	(5)
	Gasto por depreciación	(190)	(19)	(1.398)	(33)	(1.640)
	Cambios, Total	**(190)**	**(19)**	**885**	**(33)**	**643**
Saldo al 31 diciembre de 2020		**262**	**-**	**3.290**	**27**	**3.579**

a.2) Información activo por derecho de uso al 31 de diciembre 2019.

	Detalle	Edificio	Maquinaria	Equipos de transporte	Equipos de oficina	Activos por Derecho de Uso, Neto
Saldo al 1 de enero de 2019		-	-	-	-	-
Cambios	Adiciones por Adopción IFRS 16	638	37	3.405	95	4.175
	Gasto por depreciación	(186)	(18)	(1.000)	(35)	(1.239)
	Cambios, Total	**452**	**19**	**2.405**	**60**	**2.936**
Saldo al 31 diciembre de 2019		**452**	**19**	**2.405**	**60**	**2.936**

b) La composición de los pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Obligación por arrendamientos	1.844	1.346
Intereses por arrendamientos	14	-
Total pasivos por arrendamientos corrientes	**1.858**	**1.346**

Concepto	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Obligación por arrendamientos	2.110	1.648
Total pasivos por arrendamientos no corrientes	**2.110**	**1.648**

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

Pagos futuros	31-12-2020 MUSD	31-12-2020 MUSD
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	63	70
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	59	42
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, total	**122**	**112**

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 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Pagos por arrendamiento	51	125
Cuotas de arrendamientos pagadas sobre arriendos de corto plazo y bajo valor, total	**51**	**125**

d) Informaciones sobre arriendos operativos, como arrendador.

Cobros futuros	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	61	65
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	104	104
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de cinco años	109	109
Pagos futuros mínimos del arrendamiento, total	**274**	**278**

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 subarriendos reconocidas en el estado de resultados, arrendador	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Importe de arrendamiento reconocidas en el estado de resultados	50	53
Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados, total	**50**	**53**

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-Molymet Belgium, México-Molymex S.A. de C.V. y Alemania-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 oxido de molibdeno, concentrado de renio, ácido sulfúrico y cemento de cobre.

Molymet Belgium (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, concentrado de renio 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, concentrado de renio 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) Ejercicio actual desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2020.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos ejercicio	Descripción del segmento							
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	Total MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	**412.856**	**243.082**	**159.971**	**182.689**	**28.875**	**24.439**	**-**	**1.051.912**
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	135.877	23.719	17.463	67.378	463	4.596	(249.496)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	911	212	27	88	10	804	(597)	1.455
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	4	8	1	-	-	-	-	13
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	**915**	**220**	**28**	**88**	**10**	**804**	**(597)**	**1.468**
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(12.029)	-	(521)	(14)	(74)	(133)	597	(12.174)
Gastos por Interés Derecho de uso, Total Segmentos	(512)	(56)	(2)	(23)	(3)	(29)	457	(168)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(1.157)	(43)	(17)	(14)	-	(23)	-	(1.254)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	**(13.698)**	**(99)**	**(540)**	**(51)**	**(77)**	**(185)**	**1.054**	**(13.596)**
Ingresos Financieros, Neto, Total Segmentos	**(12.783)**	**121**	**(512)**	**37**	**(67)**	**619**	**457**	**(12.128)**
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(16.138)	(11.886)	(4.953)	(2.841)	(1.975)	(1.352)	291	(38.854)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	28.607	21.938	6.031	13.626	(1.119)	34.647	(40.144)	63.586
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	33.206	(33.206)	-
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(8.318)	(6.026)	(1.101)	(4.507)	1.082	3.103	-	(15.767)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	91.515	2.025	17.383	5.969	1.323	9.471	1.777	129.463
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	64.496	(2.083)	(10.981)	(1.649)	(3.141)	4.465	(81.364)	(30.257)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(84.613)	(74.992)	(10.573)	-	(989)	3.799	79.587	(87.781)
Activos de los Segmentos, Total	679.795	275.180	168.578	117.728	29.365	799.892	(760.661)	1.309.877
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	678.576	(678.576)	-
Pasivos de los segmentos	445.027	70.045	53.015	43.954	2.173	11.098	(71.235)	554.077

b) Ejercicio anterior desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos ejercicio	Descripción del segmento							
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	Total MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	**437.153**	**161.950**	**88.135**	**313.268**	**49.513**	**120.129**		**1.170.148**
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	195.300	68.329	116.600	61.018	49	11.579	(452.875)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	4.051	2.282	133	581	17	1.204	(1.693)	6.575
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	13	50	1	1	-	-	-	65
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	**4.064**	**2.332**	**134**	**582**	**17**	**1.204**	**(1.693)**	**6.640**
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(16.230)	(216)	(642)	(1.202)	(43)	(97)	1.693	(16.737)
Gastos por Interés Derecho de uso, Total Segmento	(237)	(100)	(1)	(32)	(1)	(31)	262	(140)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(2.055)	(44)	(15)	(28)	-	(75)	-	(2.217)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	**(18.522)**	**(360)**	**(658)**	**(1.262)**	**(44)**	**(203)**	**1.955**	**(19.094)**
Ingresos Financieros, Neto, Total Segmentos	**(14.458)**	**1.972**	**(524)**	**(680)**	**(27)**	**1.001**	**262**	**(12.454)**
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(14.269)	(12.810)	(4.759)	(2.511)	(1.617)	(1.697)	348	(37.315)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	20.869	31.492	4.271	17.898	2.369	74.558	(67.803)	83.654
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	67.025	(67.025)	-
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(6.942)	(8.569)	(743)	(4.577)	(895)	1.281	-	(20.445)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	30.198	25.619	14.962	29.452	6.918	7.846	(62)	114.933
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.470	(3.840)	(25.954)	(3.325)	(5.009)	14.257	4.522	(15.879)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(93.679)	29.784	9.262	(30.999)	1.978	(4.808)	(4.460)	(92.922)
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

Conciliación de Activos	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Conciliación de Activos Totales de los Segmentos	2.070.538	2.149.548
Conciliación de Otros Activos	(707.323)	(747.166)
Eliminación de las Cuentas por Cobrar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(53.338)	(83.199)
Total Activos	**1.309.877**	**1.319.183**

Conciliación de Pasivos	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Conciliación de Pasivos Totales de los Segmentos	625.312	682.202
Conciliación de Otros Pasivos	(6.617)	(33.560)
Eliminación de las Cuentas por Pagar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(64.618)	(63.897)
Total Pasivos	**554.077**	**584.745**

Conciliaciones de los Ingresos de las Actividades Ordinarias del Segmentos	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Conciliación de Ingresos de las Actividades Ordinarias Totales de los Segmentos	1.301.408	1.623.023
Conciliación de Eliminación de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	(249.496)	(452.875)
Total Ingresos Ordinarios	**1.051.912**	**1.170.148**

Conciliación de Ganancia (Pérdida)	01-01-2020 31-12-2020 MUSD	01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Conciliación de Ganancia (Pérdida) Totales de los Segmentos	103.730	151.457
Conciliación de Eliminación de Ganancia (Pérdida) Entre Segmentos	(40.144)	(67.803)
Conciliación de Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**63.586**	**83.654**

27. Información sobre ingresos y gastos no financieros.

CONCEPTO	ACUMULADO 01-01-2020 31-12-2020 MUSD	ACUMULADO 01-01-2019 31-12-2019 MUSD
Ventas de materiales y otros	1.564	1.053
Otros resultados varios de operación	703	145
Otros ingresos, por función	**2.267**	**1.198**
Fletes internacionales por venta	(6.479)	(6.241)
Fletes nacionales por venta	(1.257)	(1.683)
Seguros por venta	(1.196)	(727)
Gastos de embarque por venta	(599)	(469)
Otros gastos por venta	(5.431)	(3.952)
Otros costos de distribución	(1.001)	(1.157)
Costos de distribución	**(15.963)**	**(14.229)**
Impuesto territorial y patentes comerciales	(2.656)	(2.700)
Gastos de viajes	(84)	(607)
Gastos generales	(8.370)	(8.277)
Gastos mantención	(774)	(743)
Remuneraciones fijas	(16.964)	(17.986)
Remuneraciones variables	(5.200)	(8.572)
Seguros	(2.832)	(2.551)
Servicios externos	(9.001)	(8.432)
Suscripciones	(463)	(566)
Otros gastos de administración	(3)	(89)
Gastos de administración	**(46.347)**	**(50.523)**
Mercadotecnia	(1.907)	(2.223)
Comisiones por ventas	(625)	(771)
Investigación y desarrollo	(1.307)	(1.404)
Costo materiales vendidos	(797)	(1.230)
Otros gastos varios de operación	(1.964)	(2.239)
Otros gastos, por función	**(6.600)**	**(7.867)**
Pérdida por baja de activos fijos	(361)	(811)
Utilidad venta de inversiones en asociadas	-	11.637
Otras ganancias (pérdidas)	388	(81)
Otras ganancias (pérdidas)	**27**	**10.745**

28. Moneda extranjera.

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

Clase de activo	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	**210.800**	**199.824**
Dólares	205.534	188.188
Euros	1.498	5.624
Pesos chilenos	1.853	4.257
Pesos mexicanos	450	640
Otras monedas	1.465	1.115
Otros activos financieros corrientes	**2.151**	**145**
Dólares	2.149	143
Unidad de fomento (Chile)	2	2
Otros activos no financieros corrientes	**7.640**	**4.445**
Dólares	5.928	3.392
Euros	451	278
Pesos chilenos	555	180
Pesos mexicanos	684	498
Otras monedas	22	97
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**125.783**	**139.757**
Dólares	91.142	111.237
Euros	614	757
Pesos chilenos	21.033	18.434
Pesos mexicanos	12.900	9.270
Otras monedas	21	20
Unidad de fomento (Chile)	5	4
Pesos colombianos	68	35
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	**40**	**316**
Dólares	39	316
Pesos chilenos	1	-
Inventarios	**351.206**	**389.579**
Dólares	351.032	389.424
Pesos chilenos	174	155
Activos biológicos corrientes	**658**	**526**
Dólares	658	526
Activos por impuestos corrientes	**18.262**	**21.045**
Dólares	43	1.303
Euros	3	8
Pesos chilenos	17.185	18.297
Pesos mexicanos	1.025	1.419
Otras monedas	6	18
Total activos corrientes	**716.540**	**755.637**

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

Clase de activo	31-12-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	**190**	**301**
Unidad de fomento (Chile)	190	301
Otros activos no financieros no corrientes	**21**	**24**
Dólares	20	24
Euros	1	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**58**	**54**
Pesos chilenos	6	6
Unidad de fomento (Chile)	52	48
Inventarios No Corrientes	**109.041**	**85.329**
Dólares	109.041	85.329
Activos intangibles distintos de la plusvalía	**6.693**	**2.988**
Dólares	6.693	2.988
Propiedades plantas y equipos	**454.821**	**456.828**
Dólares	449.853	451.750
Pesos chilenos	4.968	5.078
Activos por derecho de uso	**3.579**	**2.936**
Dólares	3.579	2.936
Activos por impuestos diferidos	**18.934**	**15.086**
Dólares	16.803	11.961
Pesos chilenos	542	416
Otras monedas	1.589	2.709
Total activos no corrientes	**593.337**	**563.546**
Total activos	**1.309.877**	**1.319.183**

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

Clase de pasivo	31-12-2020 Hasta 90 días MUSD	31-12-2020 91 días hasta 1 año MUSD	31-12-2020 Total MUSD	31-12-2019 Hasta 90 días MUSD	31-12-2019 91 días hasta 1 año MUSD	31-12-2019 Total MUSD
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	**4.766**	**1.177**	**5.943**	**2.539**	**41.339**	**43.878**
Dólares	3.501	-	3.501	783	40.197	40.980
Pesos chilenos	-	708	708	45	673	718
Pesos mexicanos	823	-	823	1.299	-	1.299
Unidad de fomento (Chile)	-	469	469	-	469	469
Pesos colombianos	442	-	442	412	-	412
Pasivos por arrendamientos corrientes	**475**	**1.383**	**1.858**	**1.346**	**-**	**1.346**
Dólares	13	34	47	62	-	62
Euros	69	208	277	130	-	130
Pesos chilenos	352	1.026	1.378	903	-	903
Pesos mexicanos	20	63	83	87	-	87
Otras monedas	21	52	73	146	-	146
Unidad de fomento (Chile)	-	-	-	18	-	18
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**147.126**	**-**	**147.126**	**134.022**	**-**	**134.022**
Dólares	126.439	-	126.439	110.578	-	110.578
Euros	5.646	-	5.646	5.177	-	5.177
Pesos chilenos	12.707	-	12.707	16.262	-	16.262
Pesos mexicanos	1.189	-	1.189	1.734	-	1.734
Otras monedas	135	-	135	147	-	147
Unidad de fomento (Chile)	1.010	-	1.010	124	-	124
Pasivos por Impuestos corrientes	**7.279**	**341**	**7.620**	**10.905**	**540**	**11.445**
Dólares	6.456	25	6.481	-	-	-
Euros	713	-	713	1.214	515	1.729
Pesos chilenos	-	288	288	9.544	-	9.544
Otras monedas	110	28	138	147	25	172
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	**17.568**	**1.293**	**18.861**	**16.369**	**2.896**	**19.265**
Dólares	299	20	319	31	22	53
Euros	2.035	115	2.150	1.882	191	2.073
Pesos chilenos	14.496	-	14.496	13.803	-	13.803
Pesos mexicanos	549	1.158	1.707	437	2.683	3.120
Otras monedas	189	-	189	216	-	216
Otros pasivos no financieros corrientes	**19.695**	**603**	**20.298**	**25.368**	**576**	**25.944**
Dólares	19.031	-	19.031	25.021	-	25.021
Euros	189	-	189	347	-	347
Pesos chilenos	475	603	1.078	-	576	576
Total Pasivos corrientes	**196.909**	**4.797**	**201.706**	**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	31-12-2020				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	**150.614**	**352**	**82.352**	**233.318**	**70.217**	**85.495**	**79.466**	**235.178**
Dólares	40.134	-	3.226	43.360	8.343	30.801	6.843	45.987
Pesos chilenos	1.406	352	-	1.758	1.335	1.003	-	2.338
Pesos mexicanos	50.976	-	-	50.976	-	53.691	-	53.691
Unidad de fomento (Chile)	-	-	79.126	79.126	-	-	72.623	72.623
Pesos colombianos	58.098	-	-	58.098	60.539	-	-	60.539
Pasivos por arrendamientos no corrientes	**1.835**	**275**	**-**	**2.110**	**1.648**	**-**	**-**	**1.648**
Dólares	-	-	-	-	47	-	-	47
Euros	379	-	-	379	43	-	-	43
Pesos chilenos	1.338	275	-	1.613	1.316	-	-	1.316
Pesos mexicanos	96	-	-	96	189	-	-	189
Otras monedas	22	-	-	22	27	-	-	27
Unidad de fomento (Chile)	-	-	-	-	26	-	-	26
Otras provisiones a largo plazo	**689**	**-**	**-**	**689**	**439**	**-**	**-**	**439**
Euros	689	-	-	689	439	-	-	439
Pasivo por impuestos diferidos	**72.950**	**192**	**20.484**	**93.626**	**69.118**	**1.498**	**21.477**	**92.093**
Dólares	34.837	192	20.484	55.513	69.118	1.496	21.477	92.091
Pesos chilenos	38.112	-	-	38.112	-	2	-	2
Otras monedas	1	-	-	1	-	-	-	-
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	**770**	**1.677**	**20.181**	**22.628**	**1.533**	**1.366**	**16.588**	**19.487**
Dólares	-	991	-	991	-	749	-	749
Euros	665	-	-	665	1.466	-	-	1.466
Pesos chilenos	-	686	20.181	20.867	-	617	16.588	17.205
Otras monedas	105	-	-	105	67	-	-	67
Total Pasivos no corrientes	**226.858**	**2.496**	**123.017**	**352.371**	**142.955**	**88.359**	**117.531**	**348.845**

29. Medio ambiente.

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

a) Al 31 de diciembre 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 31-12-2020 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	186
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	176
Molymet	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	23.955
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	3.643
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	153
Molymet	Proyectos inversión	Cambio de combustible en horno tostación 5	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	21
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	66
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	994
Molymet	Proyectos inversión	Plan de modernización sistema limpieza de gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	2.956
Molymet	Proyectos inversión	Programa de retiro y reemplazo de asbesto	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	79
Molymet	Proyectos inversión	Implementación red de monitoreo amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	11
Molymet	Proyectos inversión	Control emisiones amoniacales en espesador tto lic	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	118
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	165
Molymet	Proyectos inversión	Mantención mayor Espesador II Trat. Licores	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	95
Molymet	Proyectos inversión	Mejoras planta Lavado de Gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	58
Molymet	Proyectos inversión	Uso ácido sulfúrico interno	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	152
Molymet	Proyectos inversión	Renovación planta Lavado de Gases N° 3	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	380
Molymex S.A. de C.V.	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	19
Molymex S.A. de C.V.	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	1.439
Molymex S.A. de C.V.	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	278
Molymex S.A. de C.V.	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	43
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adecuación del circuito de ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	74
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de ventilador k-112	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	144
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Adquisición generados 2.500 kva	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	672
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación nuevo generador de vapor	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	117
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Instalación ventilador planta ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	131
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Nueva línea de envió ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	123
Molymex S.A. de C.V.	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	12
Molymex S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo tanque presurizado	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	15
Molymet Belgium	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	79
Molymet Belgium	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	143
Molymet Belgium	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.299
Molymet Belgium	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	315
Molymet Belgium	Proyectos inversión	Bomba agua lluvia Evergem	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	22
Molymet Belgium	Proyectos inversión	Plan de Reencendido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	48
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	351
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	7.040
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de residuos	202
Total					**48.831**

b) 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 amoniacales 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**

b) 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
Molymet Belgium	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	100
Molymet Belgium	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	134
Molymet Belgium	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Control de Emisiones	4.129
Molymet Belgium	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**

c) La Sociedad y sus filiales mantienen compromisos futuros por concepto de medio ambiente, de acuerdo con el 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 ejercicio	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	Upgrade de filtros prensa y sistema de bombeos	Protección del medio ambiente	Proyectos Inversión	30-06-2021	162
Total						**162**

30. Hechos ocurridos después de la fecha del balance.

El Directorio, con fecha 26 de enero de 2021, 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
AL
31 DE DICIEMBRE DE 2020

Hechos Relevantes desde el 1º de enero al 31 de diciembre 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 Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley 18.045 y a lo señalado en la Norma de Carácter General Nº 30 de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión Nº969, 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 Nº88 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 Nº 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 Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General Nº 30 y Circular N° 660, ambas de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria Nº969, 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 Nº88, 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 Nº66, 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 Nº 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 Nº66, 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 Nº 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.

III. 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.

IV. 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 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 Nº970, 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).

V. Con fecha 10 de junio 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Con fecha 09 de junio de 2020, el Directorio de Molymet ha tomado conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hará efectiva a partir del día 30 de junio de 2020.

VI. Con fecha 24 de junio 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Con fecha 10 de junio de 2020, el Directorio de Molymet informó a esta Comisión, haber tomado conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hará efectiva a partir del día 30 de junio de 2020.

En consideración a lo anterior y de conformidad a lo establecido en el artículo 32 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Directorio de la sociedad acordó con fecha 23 de junio de 2020, designar en reemplazo del Sr. Bernhard Schretter, al Sr. Wolfgang Koeck, en el cargo de Director, con vigencia a partir del 01 de julio de 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

VII. Con fecha 7 de diciembre 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Con fecha de hoy, el Directorio de Molymet, acordó en sesión extraordinaria, designar a don Edgar Pape Arellano, como Presidente Ejecutivo interino de la sociedad, durante el período de ausencia de don John Graell Moore.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

I N D I C E

Pág.

I. RESUMEN EJECUTIVO…… 3

II. ACERCA DE MOLYMET…… 6

III. RESULTADOS

i. Análisis Estado de Resultado Consolidado …… 9

ii. Análisis de Segmentos de Operación…… 11

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

1. Activos…… 12
2. Pasivos…… 12
3. Patrimonio…… 13
4. Covenants…… 13
5. Ratios e Indicadores Financieros…… 14
6. Liquidez y Solvencia…… 16
7. Perfil Financiero…… 17
8. Valor Libro y Valor Económico de los activos…… 17

V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO…… 18

VI. HECHOS ESENCIALES…… 19

VII. GESTION DEL RIESGO…… 23

I. RESUMEN EJECUTIVO

Al 31 de diciembre de 2020, el EBITDA alcanzó los US$ 114,15 millones, una disminución respecto al mismo periodo de 2019, que fue de US$ 134,51 millones. La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2020 fue de US$ 47,32 millones, menor a los US$ 62,57 millones del mismo periodo del año 2019. Lo anterior es explicado principalmente por menores márgenes de comercialización y la utilidad generada en el año 2019 por el traspaso de participación accionaria de Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. por un monto de US$ 11,64 millones.

Molymet muestra un modelo de negocios robusto, un resultado operacional sustentable, mantiene una posición de liquidez cómoda y ha fortalecido su posición de líder en el mercado a nivel mundial, donde se observa una moderada recuperación de la actividad en el consumo de molibdeno.

Con respecto al precio internacional del óxido de molibdeno, en el promedio del año varió de US$ 11,35 por libra a diciembre de 2019 a US$ 8,69 por libra a diciembre de 2020, lo que significó una disminución de 23,44%.

A la fecha de este Análisis Razonado, los compromisos comerciales de Molymet no se han visto interrumpidos a pesar de la pandemia provocada por el coronavirus (COVID-19) y todas las plantas productivas de la compañía, MolymetNos y Molynor en Chile, Molymex en México, Sadaci en Bélgica y Molymet Germany en Alemania, se encuentran operando con normalidad, logrando volúmenes de venta mayores a los del mismo periodo de 2019.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a diciembre de 2020, alcanzó las 167,83 millones de libras, comparado con las 148,84 millones de libras a diciembre de 2019, lo que representa un aumento de 12,76%. Con esto, Molymet se convirtió en líder del mercado mundial del molibdeno en términos de volumen vendido de venta propia. Dentro de este aumento en el volumen de ventas, destaca la mayor diversificación hacia mercados como China, manteniendo una importante presencia en Europa, EE.UU. y Asia.

Durante el presente año, Molymet definió su propósito, el cual es “Crear valor para la evolución de la humanidad, a través de productos desarrollados por personas, que piensan en el bienestar del planeta”. Esta es la esencia y la base que define nuestra identidad, misión, valores, y también es la inspiración para pensar estratégica y sosteniblemente el futuro.

A la par con la definición de nuestro propósito, abrimos paso a la renovación de la marca, desde la cual es posible comunicarlo y concretar nuestro propósito a través de acciones e iniciativas que avanzan hacia la excelencia continua en todos nuestros procesos.

Al 31 de diciembre de 2020, el nivel de liquidez de la compañía alcanzó los US$ 213,14 millones, lo que representa un aumento de US$ 12,87 millones respecto al cierre del año 2019, derivado principalmente de un flujo operacional positivo producto de la disminución del precio internacional del óxido de molibdeno, a pesar de la amortización de deuda y el pago de dividendos.

A diciembre de 2020, la deuda neta fue de US$ 26,12 millones. Esto representa una disminución de US$ 52,67 millones respecto a los US$ 78,79 millones al cierre del año 2019.

Al cierre diciembre 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 sólido modelo de negocios y posición financiera, Fitch Ratings ratificó las clasificaciones de Molymet en la escala internacional (BBB) y nacionales AA- para Chile, y AAA para Colombia, ambas con perspectivas estables, junto con aumentar la clasificación nacional en México de AA+ a AAA. 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 pandemia provocada por el Coronavirus (COVID-19), Molymet ha minimizado sus riesgos financieros y operacionales, a través de un plan integral de contingencia organizado por un Comité de Crisis, el cual tiene como fin adoptar las medidas para mantener la continuidad operacional de la empresa tanto en el aspecto productivo como comercial, priorizando por sobre todo la salud y la seguridad de todos sus colaboradores, comunidad y personas con las que nos relacionamos.

El bienestar de nuestros colaboradores es una de las prioridades que tenemos como compañía. Es por esto, que en nuestra constante búsqueda de soluciones que sean un aporte significativo en la vida de las personas, la compañía creó el Programa de Asistencia al Colaborador Molymet, iniciativa que va en la dirección de apoyar a nuestros equipos y sus familias con asesorías en aspectos legales, financieros, y también de contención psicológica.

Adicionalmente, Molymet de manera proactiva ha realizado acciones en ayuda a la comunidad para 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 la donación de cajas de mercadería solidaria, líquido desinfectante y mascarillas, entre otros.

En el ámbito financiero, Molymet cuenta actualmente con una fuerte posición de liquidez y que le ha permitido cumplir sin dificultades sus compromisos financieros, tanto con sus colaboradores como con sus proveedores. De acuerdo con la estructura de financiamiento de la compañía, no existen vencimientos de deudas relevantes en 2021, por lo que no se advierten efectos financieros de relevancia producto de la emergencia COVID-19. Las estimaciones de caja para el corto y mediano plazo nos permiten proyectar que la solidez financiera de la compañía se mantendrá.

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.

Molymet se encuentra abocado al desarrollo y puesta en marcha de una Estrategia de Sustentabilidad que, además de cumplir con la normativa legal, permita asegurar la continuidad operacional y establecer una nueva forma de vincularse con la comunidad, el medio ambiente y las autoridades. Actualmente se encuentra en elaboración nuestro Tercer Reporte de Sustentabilidad, correspondiente al periodo 2020, el cual será publicado durante el primer trimestre de 2021.

Chemiemetall 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". A su vez, Sadaci NV, con sede en Gante, Bélgica, modificó su nombre a Molymet Belgium NV a partir de diciembre 2020. Ambos cambios se realizaron con el fin de potenciar la marca global del Grupo.

Con respecto a los covenants de la deuda vigente, éstos se cumplen al cierre de diciembre 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 durante el año 2021 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.

Con fecha 09 de junio de 2020, el Directorio de Molymet tomó conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hizo efectiva a partir del día 30 de junio de 2020.

El Directorio de la sociedad acordó con fecha 23 de junio de 2020, designar en reemplazo del Sr. Bernhard Schretter, al Sr. Wolfgang Koeck, en el cargo de Director, con vigencia a partir del 01 de julio de 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

Con fecha 2 de octubre de 2020, la Bolsa de Valores de Colombia aprobó la renovación del Reconocimiento Emisores – IR a Molymet, el cual tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha. Este Reconocimiento busca destacar a los emisores del mercado colombiano que voluntariamente adoptan mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas.

A lo largo de este año 2020, marcado por la pandemia y una crisis económica global, Molymet logró un importante desempeño operacional y comercial, manteniendo nuestras plantas operativas y logrando volúmenes de ventas históricamente altos. Esto gracias al fuerte compromiso de los colaboradores del Grupo, a la sólida posición financiera de la compañía, y a un robusto modelo de negocios que nos posiciona como empresa líder en el mercado del molibdeno y el renio. Todo esto sin dejar de lado los altos estándares de sustentabilidad, impulsados por importantes proyectos de inversión en esta materia.

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 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 diciembre 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.

La Planta Química en la filial Molymet Belgium NV (anteriormente Sadaci N.V.), en Bélgica, se encuentra actualmente en fase de pruebas y puesta en marcha. Dicha planta, 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 2021; una inversión estimada de US$ 55,00 millones; se llevará a cabo con recursos propios, sin socios participantes; y, no se esperan efectos financieros en el corto plazo. Al cierre de diciembre de 2020, este proyecto presenta un avance físico del 99%.

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

[1] Corresponden a libras de molibdeno contenido.

contempla una inversión de US$ 50,60 millones, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con recursos propios. Con fecha 23 de junio de 2020, el Directorio de Molymet decidió hacer un esfuerzo económico adicional para maximizar la contribución al cuidado del medioambiente, y con esto a la sustentabilidad de las operaciones en Nos, aumentando el nivel de inversión prevista en US$ 8,50 millones, al decidir instalar una nueva planta de ácido de mayor capacidad y máxima eficiencia de conversión de SO_2, resultando en una inversión total estimada de US$ 59,10 millones.

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 diciembre de 2020:

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

Capacidad anual de procesamiento de Molibdeno en millones de libras. Capacidad Total: 207 millones de libras anuales.

Oficinas Comerciales

Plantas Productivas

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 EE.UU., China y en Namibia. La solicitud está bajo examen por peritos nacionales en Chile, Canadá y Australia, y avanza normalmente en el resto de los países.

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, Canadá, Australia y Perú.

La filial Sadaci ingresó 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, en la Unión Europea en marzo de 2020 y en China en mayo de 2020; y se encuentra en fase nacional en los siguientes países: Canadá, Chile, Corea, México y EE.UU. 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.

Con fecha 09 de junio de 2020, el Directorio de Molymet tomó conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hizo efectiva a partir del día 30 de junio de 2020. El Directorio de la sociedad acordó con fecha 23 de junio de 2020, designar en reemplazo del Sr. Bernhard Schretter, al Sr. Wolfgang Koeck, en el cargo de Director, con vigencia a partir del 01 de julio de 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

Molymet, a través de su filial Inmobiliaria San Bernardo, cuenta entre sus activos con una superficie de 133,6 hectáreas, de las cuales 123,0 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	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Variación Dic. 2019 / Dic. 2020	
			MM US$	%
Ingresos Ordinarios, Total	1.170,15	1.051,91	-118,24	-10,10%
Costo de Ventas	-1.012,28	-910,00	102,28	-10,10%
Ganancia bruta	**157,87**	**141,91**	**-15,96**	**-10,11%**
Otros costos y gastos de operación	-61,87*	-68,87	-7,00	11,31%
Otros Ingresos por función	1,20	2,27	1,07	89,17%
Ingresos Financieros	6,64	1,47	-5,17	-77,86%
Costos Financieros	-19,09	-13,60	5,49	-28,76%
Diferencia de cambio	-1,09	0,41	1,50	↑
Impuestos	-20,45	-15,77	4,68	-22,89%
Utilidad del Ejercicio	**63,21**	**47,82**	**-15,39**	**-24,35%**
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	0,64	0,50	-0,14	-21,88%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	**62,57**	**47,32**	**-15,25**	**-24,37%**
EBITDA	**134,51**	**114,15**	**-20,36**	**-15,14%**

*Incluye utilidad extraordinaria por la venta de Luoyang Hi-Tech Metals.

Al cierre de diciembre de 2020, los ingresos ordinarios acumulados fueron de US$ 1.051,91 millones, lo que representa una disminución de 10,10% respecto a los US$ 1.170,15 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$ 11,35 por libra a diciembre de 2019 a US$ 8,69 por libra a diciembre de 2020, lo que significó una disminución de 23,44%.

El volumen de productos de molibdeno vendido por Molymet en todas sus modalidades a diciembre de 2020, alcanzó los 167,83 millones de libras, comparado con los 148,84 millones de libras a diciembre de 2019.

Los costos de venta consolidados al 31 de diciembre de 2020 alcanzaron los US$ 910,00 millones, representando una disminución de 10,10% con respecto de los US$ 1.012,28 millones registrados al cierre de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, la ganancia bruta alcanzó los US$ 141,91 millones, lo cual representa una disminución de 10,11% respecto a los US$ 157,87 millones que se registraron al cierre de diciembre 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 diciembre de 2020, los costos y gastos de operación alcanzaron los US$ 68,87 millones, lo que representa un aumento de un 11,31% respecto a los US$ 61,87 millones a diciembre de 2019. Esta variación se explica principalmente por los menores retornos por US$ 11,62 millones, producto de la venta de la filial Luoyang Hi-Tech Metals el año 2019, lo cual fue compensado por los menores gastos de administración por US$ 4,18 millones.

A diciembre de 2020, el resultado financiero, que corresponde a la diferencia entre los egresos e ingresos financieros, alcanzó los US$ 12,13 millones negativos, mientras que este resultado al cierre de 2019 alcanzó US$ 12,45 millones negativos. La variación de este resultado se genera principalmente por la disminución de las tasas de interés a nivel global.

Con respecto a los impuestos, éstos tuvieron un efecto negativo de US$ 15,77 millones al cierre de diciembre de 2020, lo que representa una disminución de US$ 4,68 millones respecto al efecto negativo por impuesto de US$ 20,45 millones del mismo período del año 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, el EBITDA alcanzó los US$ 114,15 millones, una disminución de 15,14% respecto al mismo ejercicio de 2019, que fue de US$ 134,51 millones. Esto se debe principalmente a la disminución en la ganancia bruta al cierre del período por US$ 15,96 millones respecto a diciembre de 2019.

La utilidad atribuible a los accionistas de Molymet al 31 de diciembre de 2020 fue de US$ 47,32 millones, en comparación con los resultados obtenidos al cierre de diciembre de 2019 por US$ 62,57 millones, originados principalmente por la menor ganancia bruta con respecto al mismo periodo del año anterior por US$ 15,96 millones, debido principalmente a menores márgenes de comercialización.

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 una ganancia bruta, al 31 de diciembre de 2020, de US$ 78,42 millones comparada con los US$ 73,46 millones al cierre de diciembre de 2019. El ingreso por venta al cierre de diciembre de 2020 fue de US$ 548,73 millones comparado con los US$ 632,45 millones del mismo periodo 2019. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2020 llegaron a US$ 470,31 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2019 fue de US$ 558,99 millones.

Molymex S.A. de C.V. (Planta México) tuvo una ganancia bruta de US$ 23,00 millones al cierre de diciembre de 2020, a diferencia del mismo periodo de 2019, que tuvo una ganancia bruta de US$ 31,33 millones. El ingreso por venta a diciembre de 2020 fue de US$ 250,07 millones comparado con los US$ 374,29 millones del mismo periodo de 2019. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2020 llegaron a US$ 227,07 millones, mientras que en el mismo periodo del año 2019 alcanzaron los US$ 342,96 millones.

Molymet Belgium NV (Planta Bélgica) tuvo como ganancia bruta, al 31 de diciembre de 2020, de US$ 15,77 millones, comparada con los US$ 13,03 millones alcanzados en el mismo ejercicio en 2019. Los ingresos por venta al cierre de diciembre de 2020 alcanzaron los US$ 177,43 millones, en comparación con los US$ 204,73 millones del mismo ejercicio del año 2019. Los costos de venta al 31 de diciembre de 2020 fueron US$ 161,66 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2019 llegaron a los US$ 191,70 millones.

Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile) tuvo una ganancia bruta de US$ 30,50 millones al 31 de diciembre de 2020, comparada con los US$ 39,55 millones del mismo periodo de 2019. El ingreso por venta al cierre de diciembre de 2020 fue de US$ 266,80 millones, en comparación con los US$ 230,28 millones del ejercicio anterior. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2020 llegaron a US$ 236,30 millones, a diferencia de los US$ 190,73 millones alcanzados durante el mismo periodo de 2019.

Molymet Germany GMBH (Planta Alemania) tuvo una ganancia bruta de US$ 1,11 millones al 31 de diciembre de 2020, a diferencia de los US$ 4,55 millones al cierre de diciembre de 2019. Los ingresos por venta acumulados a diciembre de 2020 alcanzaron los US$ 29,34 millones, mientras que al mismo periodo de 2019 fueron de US$ 49,52 millones. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2020 llegaron a US$ 28,23 millones, a diferencia de los US$ 44,97 millones a diciembre 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 diciembre de 2020 una ganancia bruta de US$ 6,89 millones negativos, lo que representa una disminución de US$ 2,84 millones en comparación con la ganancia bruta negativa de US$ 4,05 millones registrados en el mismo periodo de 2019.

IV. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Millones de USD	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Variación Dic. 2019 / Dic. 2020	
			MM US$	%
Activo Corriente	755,64	716,54	-39,10	-5,17%
Activo No Corriente	563,54	593,34	29,80	5,29%
Total, Activos	**1.319,18**	**1.309,88**	**-9,30**	**-0,70%**
Pasivos Corrientes	235,90	201,71	-34,19	-14,49%
Pasivos No Corrientes	348,84	352,37	3,53	1,01%
Patrimonio Neto	734,44	755,80	21,36	2,91%
Total, Pasivos y Patrimonio	**1.319,18**	**1.309,88**	**-9,30**	**-0,70%**

1. Activos

Al 31 de diciembre de 2020, los activos totales de la compañía presentan una disminución de US$ 9,30 millones respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los activos corrientes disminuyeron, al 31 de diciembre de 2020, en US$ 39,10 millones con respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se ve reflejado principalmente por la disminución en inventarios corrientes por US$ 38,37 millones, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por US$ 13,97 millones, y en activos por impuestos corrientes por US$ 2,78 millones, lo que fue en parte compensado por el aumento en efectivo y equivalentes al efectivo por US$ 10,98 millones, en otros activos no financieros corrientes por US$ 3,19 millones, y en otros activos financieros corrientes por US$ 2,00 millones.

Los activos no corrientes presentan un aumento a diciembre de 2020 de US$ 29,80 millones con respecto a diciembre de 2019, explicados principalmente por el aumento en inventarios no corrientes por US$ 23,71 millones, en activos por impuestos diferidos por US$ 3,85 millones, y en activos intangibles distintos de la plusvalía por US$ 3,71 millones. Lo anterior fue en parte compensado por una diminución en propiedades, planta y equipo por US$ 2,01 millones.

2. Pasivos

Al cierre de diciembre de 2020, el total de pasivos corrientes y no corrientes de la compañía disminuyeron en US$ 30,66 millones respecto a diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a:

Los pasivos corrientes disminuyeron, a diciembre de 2020, en US$ 34,19 millones con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por la disminución en otros pasivos financieros corrientes por US$ 37,94 millones, en otros pasivo no financieros corrientes por US$ 5,65 millones, y en pasivos por impuestos corrientes por US$ 3,82 millones, lo cual fue en parte compensado por el aumento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US$ 13,10 millones.

Los pasivos no corrientes aumentaron a diciembre de 2020, en US$ 3,53 millones con respecto al cierre de 2019, explicados principalmente por el aumento en provisiones no corrientes por beneficios a los empleados por US$ 3,14 millones, y en pasivos por impuestos diferidos por US$ 1,53 millones, los cuales fueron compensados por la disminución en otros pasivos financieros no corrientes por US$ 1,86 millones.

3. Patrimonio

El patrimonio neto, al cierre de diciembre de 2020, registró un aumento de US$ 21,36 millones con respecto al cierre de diciembre de 2019, explicados principalmente por un aumento en ganancias acumuladas por US$ 20,17 millones, y por el aumento en otras reservas por US$ 1,13 millones.

4. Covenants

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

Acreedores	Covenant	Condición	31/12/2019	31/12/2020	Vigencia
Bonos: Chile – México	Patrimonio Mínimo (MM US$)	≥ 300	734	756	01/06/2028
Bonos: Chile - México	EBITDA / Gastos Financieros Netos	≥ 5,00	10,80	9,41	01/06/2028
Bonos: Chile - México	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,23	0,23	01/06/2028

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

5. Ratios e Indicadores Financieros

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

Índice	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Variación % Dic. 2019 / Dic. 2020
Deuda Neta / EBITDA	0,59	0,23	-61,02%
Razón de endeudamiento [1]	0,80	0,73	-8,75%
% Pasivo Corto Plazo	40,34%	36,40%	-9,77%
% Pasivo Largo Plazo	59,66%	63,60%	6,60%
EBITDA / Gastos Financieros [2]	7,04	8,40	19,32%
Liquidez Corriente [3]	3,20	3,55	10,94%
Razón ácida [4]	1,55	1,81	16,77%

[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: disminuyó un 61,02% entre diciembre de 2020 y diciembre de 2019, alcanzando un valor de 0,23 veces. Lo anterior se debe a que la deuda neta disminuyó en un 66,85%, mientras que el EBITDA anualizado disminuyó en un 15,14%, 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 8,75% respecto de diciembre de 2019, alcanzando a diciembre de 2020 un valor de 0,73 veces. Lo anterior se explica principalmente a que los pasivos totales disminuyeron, mientras que el patrimonio total aumentó.

iii. % Pasivo Corto Plazo: disminuyó de un 40,34% a diciembre 2019 a un 36,40% a diciembre de 2020, debido principalmente al pago de un crédito bancario por US$ 40,00 millones, a la disminución en otros pasivo no financieros corrientes por US$ 5,65 millones, y en pasivos por impuestos corrientes por US$ 3,82 millones, compensado por el aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US$ 13,10 millones.

iv. % Pasivo Largo Plazo: aumentó de un 59,66% a diciembre 2019 a un 63,60% a diciembre de 2020, debido a que la disminución de pasivos de corto plazo por US$ 34,19 millones, mientras que los pasivos de largo plazo aumentaron en US$ 3,52 millones.

v. EBITDA / Gastos Financieros: aumentó en un 19,32%, pasando de 7,04 veces al cierre de diciembre de 2019 a 8,40 veces a diciembre de 2020, lo que se explica por una mayor disminución de los gastos financieros en comparación con la disminución en EBITDA, con respecto al cierre de 2019.

vi. Liquidez corriente: al cierre de diciembre de 2020 alcanza a 3,55 veces, aumentando en un 10,94% 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 1,81 veces a diciembre 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$ 38,37 millones.

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

Índice	Diciembre 2019	Diciembre 2020
Rentabilidad del Patrimonio [1]	8,72%	6,35%
Rentabilidad del Activo [2]	4,67%	3,60%
Rentabilidad Activo Operacional [3]	11,36%	8,18%
Utilidad por Acción (USD x Acción) [4]	0,47	0,36

[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 8,72% al cierre de diciembre de 2019 a 6,35% a diciembre de 2020. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet anualizada a diciembre de 2020 fue de US$ 47,32 millones, representando una disminución de US$ 15,25 millones con respecto a la utilidad anualizada de US$ 62,57 millones obtenida al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2020 por US$ 15,96 millones respecto al mismo periodo de 2019.

ii. Rentabilidad del Activo: Disminuyó desde 4,67% al cierre de diciembre de 2019 a 3,60% a diciembre de 2020. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet anualizada a diciembre de 2020 fue de US$ 47,32 millones, representando una disminución de US$ 15,25 millones con respecto a la utilidad anualizada de US$ 62,57 millones obtenida al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2020 por US$ 15,96 millones respecto al mismo periodo de 2019.

iii. Rentabilidad Activo Operacional: Disminuyó desde 11,36% al cierre de diciembre de 2019 a 8,18% a diciembre de 2020, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet anualizada a diciembre de 2020 fue de US$ 47,32 millones, representando una disminución de US$ 15,25 millones con respecto a la utilidad anualizada de US$ 62,57 millones obtenida al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2020 por US$ 15,96 millones respecto al mismo periodo de 2019.

iv. Utilidad por Acción (USD x Acción): Disminuyó desde 0,47 dólares por acción al cierre de diciembre de 2019 a 0,36 dólares por acción a diciembre de 2020, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet anualizada a diciembre de 2020 fue de US$ 47,32 millones, representando una disminución de US$ 15,25 millones con respecto a la utilidad anualizada de US$ 62,57 millones obtenida al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta obtenida a diciembre de 2020 por US$ 15,96 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 Molymet 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 diciembre de 2020 alcanzó los US$ 239,26 millones, menor a la mantenida a diciembre de 2019 por US$ 279,06 millones.

A su vez, Molymet aumentó su caja de US$ 200,27 millones a diciembre de 2019 a US$ 213,14 millones a diciembre de 2020, lo que se explica principalmente por el flujo operacional positivo observado durante 2020, lo cual fue en parte compensado por el pago de deuda bancaria por US$ 40,00 millones, y el pago de dividendos por US$ 33,47 millones.

La deuda neta consolidada a diciembre de 2020 disminuyó en un 66,85%, pasando de US$ 78,79 millones en diciembre de 2019, a US$ 26,12 millones en diciembre de 2020. Esto se explica principalmente a que la deuda disminuyó en un 14,26%, mientras que la caja consolidada aumentó en un 6,43%.

En cuanto a las actividades financieras de las demás filiales que Molymet consolida, éstas no presentan información relevante al cierre de diciembre 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 diciembre 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 diciembre 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	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Variación Dic. 2019 / Dic. 2020	
			MM US$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	114,93	129,46	14,53	12,64%
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	-15,88	-30,26	-14,38	90,55%
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-92,92	-87,78	5,14	-5,53%
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1,11	-0,44	-1,55	↓
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	**7,24**	**10,98**	**3,74**	**51,66%**

Las actividades de operación generaron, a diciembre de 2020, un flujo positivo de US$ 129,46 millones, lo que representa un aumento de US$ 14,53 millones respecto al mismo periodo de 2019. Esto se explica principalmente por menores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por US$ 159,13 millones, a menores impuestos a las ganancias pagados por US$ 20,69 millones, y a menores pagos a y por cuenta de los empleados por US$ 12,09 millones. Lo anterior fue en parte compensado por menores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por US$ 138,27 millones, y a menores otros cobros por actividades de operación por US$ 38,45 millones.

Las actividades de inversión generaron a diciembre de 2020, un flujo negativo de US$ 30,26 millones, lo que representa una variación negativa de US$ 14,38 millones respecto al cierre de diciembre de 2019. Esto se debe principalmente a los menores rescates de depósitos a plazo por US$ 63,74 millones, y a menores cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos por US$ 17,36 millones, lo que fue compensado por la menor inversión en depósitos a plazo por US$ 43,84 millones, y a una menor inversión en propiedades, planta y equipos por US$ 25,72 millones.

Las actividades de financiamiento generaron a diciembre de 2020, un flujo negativo de US$ 87,78 millones, lo que representa un aumento de US$ 5,14 millones respecto a diciembre de 2019. Esto se explica por los menores reembolsos de préstamos por US$ 340,71 millones, representados principalmente por menores préstamos a exportadores por US$ 301,01 millones, y la menor distribución de dividendos por US$ 5,86 millones, lo que fue compensado por los menores importes procedentes de préstamos por US$ 341,01 millones.

El flujo de efectivo neto de la sociedad generado hasta diciembre de 2020 alcanzó los US$ 10,98 millones positivos, US$ 3,74 millones mayor respecto al mismo ejercicio del 2019, lo que se explica por el mayor flujo de operación y de financiamiento, lo que fue compensado por el menor flujo de inversiones.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 31 de diciembre 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 Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley 18.045 y a lo señalado en la Norma de Carácter General Nº 30 de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión Nº969, 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 Nº88 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 Nº 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 Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General Nº 30 y Circular N° 660, ambas de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   El Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria Nº969, 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 Nº88, 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 Nº66, 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 Nº 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 Nº66, 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 Nº 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.

3. 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.

4. 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 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 Nº970, 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).

5. Con fecha 10 de junio 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   Con fecha 09 de junio de 2020, el Directorio de Molymet ha tomado conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hará efectiva a partir del día 30 de junio de 2020.

6. Con fecha 24 de junio 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   Con fecha 10 de junio de 2020, el Directorio de Molymet informó a esta Comisión, haber tomado conocimiento de la renuncia del Director Sr. Bernhard Schretter, la cual se hará efectiva a partir del día 30 de junio de 2020.

   En consideración a lo anterior y de conformidad a lo establecido en el artículo 32 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Directorio de la sociedad acordó con fecha 23 de junio de 2020, designar en reemplazo del Sr. Bernhard Schretter, al Sr. Wolfgang Koeck, en el cargo

de Director, con vigencia a partir del 01 de julio de 2020 y hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

7. Con fecha 7 de diciembre 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 Nº18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   El Directorio de Molymet, acordó en sesión extraordinaria, designar a don Edgar Pape Arellano, como Presidente Ejecutivo interino de la sociedad, durante el período de ausencia de don John Graell Moore.

Hechos esenciales posteriores al 31 de diciembre de 2020:

1. El Directorio, con fecha 26 de enero de 2021, 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 riegos 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 Molymet 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, Molymet 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, 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.

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 Molymet cuenta en el mercado internacional con un rating BBB (Fitch Ratings) y BBB- (S&P), en el mercado mexicano con un rating de AAA (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 Molymet, 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 98,89% 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 65,56% 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, 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.

Molymet 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, Molymet 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, Molymet 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, Molymet 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.

MOLYMET

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT : **93.628.000-5**

Razón Social : **MOLIBDENOS Y METALES S.A.**

En sesión de Directorio de fecha 26 de enero de 2021, 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 diciembre 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**

Nombre	**Cargo**	**R.U.T.**	**Firma**
George Anastassiou Mustakis	Presidente	6.374.232-5	No emitido
Karlheinz Wex	Vice-Presidente	48.213.498-K	28-01-2021 7:24
Raúl Alamos Letelier	Director	5.545.475-2	No emitido
José Miguel Barriga Gianoli	Director	6.978.911-0	27-01-2021 18:22
Boris Buvinic Guerovich	Director	8.245.774-7	28-01-2021 9:18
Luis Felipe Cerón Cerón	Director	6.375.799-3	28-01-2021 9:56
Hernán Cheyre Valenzuela	Director	6.375.408-0	
Eduardo Guilisasti Gana	Director	6.290.361-9	27-01-2021 17:17
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	6.626.824-1	
Wolfgang Koeck	Director	48.215.938-9	
Edgar Pape Arellano	Presidente Ejecutivo(i)	14.138.397-3	28-01-2021 8:37

Anexo C: Estados Financieros Dictaminados de la Emisora correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.
Y FILIALES.

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
AL
31 DE DICIEMBRE DE 2019

En miles de Dólares Estadounidenses (MUSD)

El presente documento consta de 2 secciones:

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de enero de 2020

Señores Accionistas y Directores
Molibdenos y Metales S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Molibdenos y Metales S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Molibdenos y Metales S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Firmado digitalmente por Sergio Gabriel Tubío López RUT: 21.175.581-4. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	199.824	192.584
Otros activos financieros corrientes	6	145	22.268
Otros activos no financieros corrientes	7	4.445	7.441
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	139.757	140.824
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	316	147
Inventarios	10	389.579	448.787
Activos biológicos corrientes	11	526	533
Activos por impuestos corrientes	12	21.045	2.661
Activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**755.637**	**815.245**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	13	-	7.277
Total de activos corrientes		**755.637**	**822.522**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6	301	-
Otros activos no financieros no corrientes	7	24	161
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	8	54	217
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	9	-	316
Inventarios no corrientes	10	85.329	88.430
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	2.988	3.504
Propiedades, Planta y Equipo	17	459.764	430.915
Activos por impuestos diferidos	18	15.086	15.040
Total de activos no corrientes		**563.546**	**538.583**
Total de activos		**1.319.183**	**1.361.105**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	19	43.878	81.910
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	135.368	154.964
Pasivos por impuestos corrientes	22	11.445	9.109
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	23	19.265	23.359
Otros pasivos no financieros corrientes	24	25.944	39.688
Total de pasivos corrientes		**235.900**	**309.030**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	235.178	238.146
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	20	1.648	-
Otras provisiones no corrientes	21	439	521
Pasivo por impuestos diferidos	18	92.093	94.719
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	23	19.487	17.677
Total de pasivos no corrientes		**348.845**	**351.063**
Total pasivos		**584.745**	**660.093**
PATRIMONIO			
Capital emitido	25	501.952	501.952
Ganancias acumuladas	25	249.363	211.820
Otras reservas	25	(18.269)	(16.799)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**733.046**	**696.973**
Participaciones no controladoras	25	1.392	4.039
Patrimonio total		**734.438**	**701.012**
Total de patrimonio y pasivos		**1.319.183**	**1.361.105**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	ACUMULADO 01-01-2019 31-12-2019 MUSD	ACUMULADO 01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	26	1.170.148	1.192.261
Costo de ventas	10	(1.012.274)	(966.979)
Ganancia bruta		**157.874**	**225.282**
Otros ingresos, por función	29	1.198	1.306
Costos de distribución	29	(14.229)	(13.327)
Gastos de administración	29	(50.523)	(56.727)
Otros gastos, por función	29	(7.867)	(8.336)
Otras ganancias (pérdidas)	29	10.745	(1.463)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**97.198**	**146.735**
Ingresos financieros	19	6.640	10.274
Costos financieros	19	(19.094)	(21.922)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	-	(982)
Diferencias de cambio		(1.090)	(1.365)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**83.654**	**132.740**
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(20.445)	(34.792)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**63.209**	**97.948**
Ganancia (pérdida)		**63.209**	**97.948**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	25	62.573	96.785
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	25	636	1.163
Ganancia (pérdida)		**63.209**	**97.948**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (USD-acción)	25	0,47	0,73
Ganancia (pérdida) por acción básica		**0,47**	**0,73**
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (USD-acción)	25	0,47	0,73
Ganancia (pérdida) por acción diluida		**0,47**	**0,73**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	Nota	ACUMULADO 01-01-2019 31-12-2019 MUSD	ACUMULADO 01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Ganancia (pérdida)		63.209	97.948
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	23	(3.449)	(1.084)
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		**(3.449)**	**(1.084)**
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	25	(1.455)	(1.111)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		**(1.455)**	**(1.111)**
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	25	4.882	10.318
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		**4.882**	**10.318**
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos		**3.427**	**9.207**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		**(22)**	**8.123**
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	18	924	324
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		**924**	**324**
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	18	(1.318)	(2.786)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		**(1.318)**	**(2.786)**
Otro resultado integral		**(416)**	**5.661**
Resultado integral		**62.793**	**103.609**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		62.157	102.446
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	25	636	1.163
Resultado integral		**62.793**	**103.609**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 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		1.241.164	1.144.461
Otros cobros por actividades de operación	5	140.721	140.933
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.164.404)	(1.189.236)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(81.980)	(81.490)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(3.256)	(1.820)
Otros pagos por actividades de operación		(241)	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		706	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(18.826)	(5.433)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	(7)	2.209
Total flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**113.877**	**9.624**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión		(3.339)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		65.495	223.882
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(43.837)	(65.851)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión		17.356	-
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		207	339
Compras de propiedades, planta y equipo		(58.191)	(41.961)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	(2.092)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		609	136
Cobros a entidades relacionadas		140	7
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión		-	3
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	5	5.741	11.037
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de inversión		-	(89)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(60)	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(15.879)**	**125.411**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	5	3.312	68.847
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	5	371.012	410.000
Reembolsos de préstamos	5	(411.417)	(608.125)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación		-	292
Dividendos pagados	25	(39.603)	(40.943)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación		6	-
Intereses pagados	5	(14.930)	(17.129)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de financiación		-	(110)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	(246)	(1.079)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(91.866)**	**(188.247)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**6.132**	**(53.212)**
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		1.108	2.943
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**7.240**	**(50.269)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	192.584	242.853
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	**199.824**	**192.584**

MOLIBDENOS Y METALES S.A. Y FILIALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018.
(En miles de Dólares Estadounidenses)

a) Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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)							62.573	62.573	636	63.209
Otro resultado integral		(1.455)	3.564	(2.525)		(416)	-	(416)	-	(416)
Resultado integral		(1.455)	3.564	(2.525)		(416)	62.573	62.157	636	62.793
Dividendos							(25.030)	(25.030)		(25.030)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					(1.054)	(1.054)		(1.054)	(3.283)	(4.337)
Total de cambios en patrimonio		(1.455)	3.564	(2.525)	(1.054)	(1.470)	37.543	36.073	(2.647)	33.426
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**

b) Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

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 2018	**501.952**	**(2.937)**	**(17.006)**	**(2.517)**	**-**	**(22.460)**	**153.748**	**633.240**	**4.443**	**637.683**
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							96.785	96.785	1.163	97.948
Otro resultado integral		(1.111)	7.532	(760)	-	5.661	-	5.661	-	5.661
Resultado integral		(1.111)	7.532	(760)		5.661	96.785	102.446	1.163	103.609
Dividendos							(38.713)	(38.713)		(38.713)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios									(1.567)	(1.567)
Total de cambios en patrimonio		(1.111)	7.532	(760)	-	5.661	58.072	63.733	(404)	63.329
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**501.952**	**(4.048)**	**(9.474)**	**(3.277)**	**-**	**(16.799)**	**211.820**	**696.973**	**4.039**	**701.012**

Índice

01. Actividades e información general de la compañía....9
02. Resumen de las principales políticas contables. 10
03. Gestión del riesgo financiero. 25
04. Estimaciones y criterios contables críticos....32
05. Efectivo y equivalentes al efectivo. 34
06. Otros activos financieros corrientes y no corrientes. 37
07. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes. 38
08. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes. 38
09. Saldos y transacciones con partes relacionadas. 40
10. Inventarios. 43
11. Activos biológicos 44
12. Activos por impuestos corrientes. 44
13. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta....45
14. Estados financieros consolidados. 46
15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación....47
16. Activos intangibles distintos de la plusvalía....48
17. Propiedades, planta y equipos....49
18. Impuestos diferidos. 53
19. Informaciones a revelar sobre instrumentos financieros. 56
20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. 67
21. Provisiones. 68
22. Pasivos por impuestos corrientes. 70
23. Beneficios y gastos por empleados. 70
24. Otros pasivos no financieros corrientes. 72
25. Informaciones a revelar sobre el capital emitido y ganancias por acción....73
26. Ingresos de actividades ordinarias....80
27. Arriendos....80
28. Informaciones a revelar sobre segmentos de operación. 83
29. Información sobre ingresos y gastos no financieros....87
30. Moneda extranjera....88
31. Medio ambiente. 92
32. Hechos ocurridos después de la fecha del balance. 96

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 Nº 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 diciembre de 2019 y 2018, el Grupo cuenta con una dotación de 1.411 y 1.360 trabajadores, distribuidos según el siguiente cuadro:

Dotación	N° Trabajadores al 31-12-2019	N° Trabajadores al 31-12-2018
Ejecutivos	74	73
Profesionales y técnicos	669	662
Otros	668	625

La dotación promedio durante el ejercicio de enero a diciembre de 2019 fue de 1.386 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.

2.1 Bases de presentación.

Los estados financieros consolidados de Molibdenos y Metales S.A. al 31 de diciembre de 2019 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 Molymet.

El Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre del 2018.

El Estado de Resultados y el Estado de Resultados Integrales reflejan los movimientos de los ejercicios comprendidos desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

El Estado de Flujos de Efectivo refleja los flujos de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Estado de Cambios en el Patrimonio, incluye la evolución de éste en los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La preparación de los estados financieros consolidados, conforme a lo descrito procedentemente, 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.

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 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 2019:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el ejercicio 2019, 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:
NIC 12	Impuestos a las Ganancias	1 de enero de 2019
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Posiciones tributarias inciertas	1 de enero de 2019

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 diciembre de 2019:

Asimismo a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, 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 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
NIIF 17	Contratos de Seguros (Reemplaza NIIF 4)	1 de enero de 2021
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 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 del Grupo en el ejercicio 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 31 de diciembre de 2019			Porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2018		
						Directa	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	99,900000	0,100000	100,000000
Strategic Metals B.V.B.A.	Extranjera	Bélgica	Directa	EUR	USD	99,999900	0,000100	100,000000	99,999925	0,000075	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.	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
Chemiemetall 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
Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo S.A. (i)	91.904.000-9	Chile	Indirecta	CLP	CLP	-	-	-	-	35,175590	35,175590

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.

(c) Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo que generalmente implica una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto o representación en consejo de administración o participación en los procesos de fijación de políticas o transacciones importantes relativas entre el inversor y la participada o intercambio de personal directivo o suministro de información técnica. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes) del negocio adquirido al valor justo. La inversión de la Sociedad en coligadas o asociadas incluye goodwill o plusvalía (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados y su participación en los otros movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser, que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas, se reconocen en el estado de resultados consolidado.

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 prestamos 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 medios 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, con los cambios en su valor razonable reconocidos en el Estado de Cambios en el Patrimonio 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 perdidas 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 imponibles 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. Arriendos.

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.

El efecto de la aplicación de NIIF 16 significó un aumento en los activos y pasivos al 1 de enero de 2019 de acuerdo al siguiente detalle:

	Monto MUSD
Activos por Derecho de Uso	4.175
Obligación Derecho de Uso, corrientes	(1.460)
Obligación Derecho de Uso, no corrientes	(2.715)
Total	**-**

El efecto de la aplicación de NIIF 16 sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

	Monto MUSD
Activos por Derecho de Uso	2.936
Obligación Derecho de Uso, corrientes (Nota 20)	1.346
Obligación Derecho de Uso, no corrientes (Nota 20)	1.648
Costos Financieros (Nota 19)	140
Depreciación (Nota 17)	1.239

(*) Los Derechos de usos se encuentran en el rubro "Propiedades, plantas y equipos" y el pasivo en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar".

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 riegos 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				**340.397**	**340.397**		**100,00**
A valor razonable con cambios en otros resultados				**143**	**143**	**100,00**	**0,04**
	Otros Activos Financieros			143	143	100,00	0,04
		Opciones		58	58	40,56	0,02
		Forwards (Resultado)		85	85	59,44	0,02
Costo amortizado				**340.254**	**340.254**	**100,00**	**99,96**
	Efectivo y equivalentes al efectivo			199.824	199.824	58,73	58,72
		Depósitos bancario	Estado	17	17	-	-
			Bank of America	877	877	0,26	0,26
			China Construction Bank	1	1	-	-
			Deutsche Bank	40	40	0,01	0,01
			Commerzbank AG	6.931	6.931	2,04	2,04
			HSBC	3.732	3.732	1,10	1,10
			Santander	22	22	0,01	0,01
			Security	163	163	0,05	0,05
			Dexia	2.206	2.206	0,65	0,65
			Citibank	27.181	27.181	7,99	7,99
			Itaú-Corpbanca	203	203	0,06	0,06
			JP Morgan	2.117	2.117	0,62	0,62
			Banco Banamex	296	296	0,10	0,09
			BCI	2.723	2.723	0,80	0,80
			Banco de Chile	101	101	0,03	0,03
			KBC Bank	9.423	9.423	2,77	2,77
			ING	1.217	1.217	0,36	0,36
			Banco de Crédito del Perú	9	9	-	-
			Fortis	1	1	-	-
			BNP Paribas	10.420	10.420	3,06	3,06
			BCI MIami	50	50	0,01	0,01
		Depósitos a plazo	Credicorp Capital S.A.	17.380	17.380	5,11	5,11
			Bci	33.632	33.632	9,88	9,88
			Security	1.101	1.101	0,32	0,32
			Scotiabank	33.143	33.143	9,74	9,74
			Santander	34.313	34.313	10,08	10,08
			Corpbanca NY	12.500	12.500	3,67	3,67
		Caja		25	25	0,01	0,01
	Otros activos financieros			303	303	0,09	0,09
		Prestamos por cobrar	Mutuo IACSA	303	303	0,09	0,09
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			139.811	139.811	41,09	41,06
		Clientes	Productos Mo y sus derivados	111.774	111.774	32,85	32,83
			Servicio maquila	6.272	6.272	1,84	1,84
			Servicio energía eléctrica	583	583	0,17	0,17
			Productos agricolas	73	73	0,02	0,02
		Otras cuentas por Cobrar	Remanente I.V.A	18.329	18.329	5,39	5,38
			Cuentas por cobrar al personal	2.105	2.105	0,62	0,62
			Otros impuestos por cobrar	8	8	-	-
			Otros	667	667	0,20	0,20
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			316	316	0,09	0,09
		Relacionados	Indirecta	316	316	0,09	0,09

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 diciembre de 2019 asciende a MUSD 199.969, los cuales están invertidos según la "Política de Riesgo de Contraparte". La deuda neta a la misma fecha asciende a MUSD 79.087.

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 MUSD	Perfil de vencimiento 0 a 15 días MUSD	16 a 30 días MUSD	31 a 60 días 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				**416.072**	**17.196**	**117.613**	**3.000**	**-**	**43.851**	**7.344**	**13.625**	**268.059**
Costo amortizado				**369.302**	**16.461**	**117.606**	**2.959**	**-**	**43.851**	**7.344**	**13.625**	**222.072**
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			137.016	16.416	117.606	-	-	-	1.346	1.648	-
		Proveedores		117.606	-	117.606	-	-	-	-	-	-
		Otros Pasivos	Anticipo a clientes	11.445	11.445	-	-	-	-	-	-	-
			I.V.A debito fiscal	483	483	-	-	-	-	-	-	-
			Otros impuestos por pagar	3.211	3.211	-	-	-	-	-	-	-
			Obligación derecho de uso	2.994	-	-	-	-	-	1.346	1.648	-
			Otras cuentas por pagar	1.277	1.277	-	-	-	-	-	-	-
	Otros pasivos financieros			232.286	45	-	2.959	-	43.851	5.998	11.977	222.072
		Oblig. Publico	BMOLY-C	73.092	-	-	-	-	1.590	1.590	3.180	96.293
			SERIE D	60.951	-	-	1.061	-	1.061	2.121	4.243	64.315
			MOLYMET 13	54.990	-	-	1.898	-	-	1.898	3.796	59.691
		Oblig. Bancos	Banco del Estado de Chile	40.197	-	-	-	-	40.804	-	-	-
			Bci	3.011	-	-	-	-	396	389	758	1.773
			Sobregiro Contable	45	45	-	-	-	-	-	-	-
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales				**46.760**	**725**	**7**	**41**	**-**	**-**	**-**	**-**	**45.987**
	Otros pasivos financieros			46.760	725	7	41	-	-	-	-	45.987
		Derivados										
			Santander (CCS UF)	6.843	-	-	-	-	-	-	-	6.843
			Scotiabank (CCS MXN)	30.801	-	-	-	-	-	-	-	30.801
			BCP (CCS COP)	6.459	-	-	-	-	-	-	-	6.459
			JP Morgan (IRS USD)	1.884	-	-	-	-	-	-	-	1.884
			Forwards (Cobertura)	773	725	7	41	-	-	-	-	-
A valor razonable con cambios en resultado				**10**	**10**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Otros pasivos financieros			10	10	-	-	-	-	-	-	-
			Contratos Forwards	10	10	-	-	-	-	-	-	-

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 70,70% 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 esté 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 MUSD 161.

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%	4,43%

ii. Préstamos que devengan intereses

Nombre acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa Cobertura USD
Banco Estado	USD	Anual	2,01%	-
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,

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).

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 19 "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	46,82	(62,67)	(15,85)	748,74	(11.868)	(9%)	10%	679,8559	819,8703	(1,606)	1,375
USD-CLF	0,36	(73,26)	(72,90)	0,0264	(2)	-	1%	0,0265	0,0268	0,006	0,870
USD-EUR	6,67	(11,40)	(4,73)	0,8918	(4)	(7%)	9%	0,8320	0,9676	(0,340)	0,371
USD-MXN	11,83	(60,12)	(48,29)	18,8870	(912)	(12%)	14%	16,6961	21,5312	(6,337)	5,930
USD-RMB	-	-	-	6,9776	-	(7%)	6%	6,5101	7,4172	-	-
USD-COP	0,04	(60,95)	(60,91)	3.271,55	(199.270)	(10)	10%	2.934,5804	3.595,4335	(6,994)	5,487

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	(22,87)	748,74	(17.124)	(9%)	10%	679,8559	819,8703	(2,32)	1,98
USD-CLF	(1,89)	0,0264	-	-	1%	0,0265	0,0268	-	0,02
USD-EUR	8,47	0,8918	8	(7%)	9%	0,8320	0,9676	0,61	(0,66)
USD-MXN	(4,70)	18,8870	(89)	(12%)	14%	16,6961	21,5312	(0,62)	0,58
USD-RMB	0,73	6,9776	5	(7%)	6%	6,5101	7,4172	0,05	(0,04)
USD-COP	(0,63)	3.271,55	(2.061)	(10%)	10%	2.934,5804	3.595,4335	(0,07)	0,06

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 diciembre de 2019 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
c. Contratos derivados de opciones

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 31-12-2019 MUSD	Medición del valor justo Usando valores considerando como		
		Nivel I MUSD	Nivel II MUSD	Nivel III MUSD
Activo				
Contratos derivados de opciones	58	-	58	-
Contratos forwards	85	-	85	-
Pasivo				
Contratos derivados de moneda y tasa de interés	45.987	-	45.987	-
Contratos forwards	783	-	783	-

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	31-12-2019 MUSD		31-12-2018 MUSD	
	Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro	Valor Razonable
Activo				
Efectivo en caja	25	25	27	27
Saldos en bancos	67.730	67.730	63.394	63.394
Depósitos a plazo	132.069	132.069	148.748	148.748
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	139.811	139.811	141.041	141.041
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	316	316	463	463
Préstamo por cobrar	303	303		
Pasivo				
Otros pasivos financieros	232.286	274.725	270.165	352.162
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	137.016	137.016	154.964	154.964

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 del rubro Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Efectivo en caja	25	27
Saldos en bancos	67.730	63.394
Depósitos a corto plazo	132.069	129.163
Total	**199.824**	**192.584**

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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Banco Santander	34.313	5.523
Banco BCI	33.632	48.726
Banco Scotiabank	33.143	41.069
Corpbanca NY	12.500	-
Banco Security	1.101	2.532
Credicorp Capital S.A.	17.380	31.313
Total	**132.069**	**129.163**

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) Ejercicio actual

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
Contratos Forwards (Resultado)	-	-	-	-	-	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**

ii) Ejercicio anterior

Concepto	Saldo inicial	Flujos de efectivo		Otros movimientos que no son flujo			Saldo final
	01-01-2018	Obtenciones de préstamos	Pagos de préstamos	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros	31-12-2018
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	187.337	68.847	(78.125)	(9.483)	11.076	11.037	190.689
Prestamos que devengan intereses	198.506	410.000	(530.000)	(7.646)	7.545	953	79.358
Instrumentos derivados de cobertura	69.857	-	-	-	-	(20.035)	49.822
Contratos Forwards (Cobertura)	6.995	-	-	-	-	(6.926)	69
CCS Cobertura depósitos a plazo	1350	-	-	-	-	(1.350)	-
Otros	-	-	-	-	-	118	118
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	**464.045**	**478.847**	**(608.125)**	**(17.129)**	**18.621**	**(16.203)**	**320.056**

b) Intereses recibidos y pagados.

Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Intereses recibidos por Inversiones en Depósitos a Plazo	5.741	11.037
Total	**5.741**	**11.037**

c) Otros flujos de operación.

Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Devolución Aduana	-	3
Comisión/gastos banco corresponsal	(83)	(121)
Otros ingresos	52	3
Devolución seguro	24	2.342
Donaciones y gastos rechazados	-	(18)
Total	**(7)**	**2.209**

Otros cobros por actividades de operación	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Devolución de impuestos	140.721	140.933
Total	**140.721**	**140.933**

d) Otros flujos de financiación

Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Sobregiro	(281)	94
Comisiones y gastos bancarios	-	(1)
Otros ingresos financieros	446	369
Gastos por mantención de bonos	(411)	(1.541)
Total	**(246)**	**(1.079)**

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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Opciones	58	46
Interés Mutuo	2	-
Contratos Forwards (ver nota 19)	85	3
Contratos Forwards cobertura (ver nota 19)	-	2.037
Acciones Neo Performance Materials	-	597
Depósitos a plazo	-	19.585
Total	**145**	**22.268**

Depósitos a Plazo

El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Fecha inicio	Banco	Moneda del depósito	Vencimiento	Capital inicial MUSD	Inversión contable MUSD
06-12-2018	BANCO BTG PACTUAL	CLP	07-03-2019	10.000	9.792
06-12-2018	BANCO BTG PACTUAL	CLP	08-03-2019	10.000	9.793
Total				**20.000**	**19.585**

b) Otros activos financieros no corrientes

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

Otros activos financieros corrientes	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Mutuo Iacsa	301	-
Total	**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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Pagos anticipados	1.524	3.067
Derechos de aduana	593	693
Boletas de garantías	-	4
Gastos diferidos (seguros)	1.281	2.372
Seguros, fletes y otros gastos diferidos (mercadería en consignación)	1.047	1.305
Total	**4.445**	**7.441**

b) Otros activos no financieros no corrientes.

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

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Depósitos en garantía	24	161
Total	**24**	**161**

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 diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Deudores por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	111.774	103.110
Deudores por ventas servicios maquila	6.272	6.297
Deudores por ventas servicio energía eléctrica	583	99
Deudores por ventas productos agrícolas	73	1
Cuentas por cobrar al personal	2.051	1.546
Remanente de I.V.A. (crédito a favor)	18.329	29.301
Otros impuestos por cobrar	8	7
Otros	667	463
Total	**139.757**	**140.824**

b) La composición de las Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Cuentas por cobrar al personal	54	217
Total	**54**	**217**

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

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Funcional	111.237	107.275
Extranjero	28.574	33.766
Total	**139.811**	**141.041**

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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Saldo Inicial	(945)	(1.010)
Provisión por deterioro cartera vigente	(70)	(15)
Provisión por deterioro	8	(32)
Castigo	-	105
Diferencia de Conversión	1	7
Total	**(1.006)**	**(945)**

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 diciembre 2019, el número de accionistas de la sociedad es de 174.

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 01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	MUSD	MUSD
Salarios	11.094	11.986
Honorarios de Administradores	3	4
Beneficios a corto plazo para los empleados	453	377
Beneficios post-empleo	26	74
Beneficios por terminación	1.575	1.964
Otros beneficios	78	309
Total	**13.229**	**14.714**

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	31-12-2019 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2018 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Chile	Director en común	Venta de productos	1.506	142	711	84
				Recaudación cuenta corriente	(1.335)	-	(585)	-
90.269.000-K	Inversiones Agrícolas y Comerciales S.A	Chile	Accionista de subsidiaria	Pagos (recaudación)	3.337	-	(7)	-
				Intereses devengados	-	-	6	-
				Compra de Acciones de CAEMSA	(3.339)	-	-	-
				Diferencia Conversión Mutuo	11	11	(31)	(31)
				Absorción Cesa (Mutuo)	(327)	-	-	-
95.177.000-0	Compañía Eléctrica los Morros S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	Venta de Insumos	4	2	4	3
				Recaudación cuenta corriente	(4)	-	(5)	-
EIN7720929	Global Tungsten & Powders Corp	EE.UU.	Relacionada al Accionista	Venta de productos	-	-	550	326
				Recaudación cuenta corriente	-	-	(787)	-

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	Saldo al 31-12-2019 MUSD	Saldo al 31-12-2018 MUSD
93.305.000-9	Proveedora Industrial Minera Andina S.A.	Comercial	1	CLP	Director común	Chile	316	145
90.269.000-K	Inversiones Agrícolas y Comerciales S.A.	Comercial	6	CLP	Accionista de subsidiaria	Chile	-	2
Total							**316**	**147**

Al cierre de los ejercicios informados, el detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes es el siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la operación	Plazo (Meses)	Tipo Moneda	Tipo de Relación	País de Origen	Saldo al 31-12-2019 MUSD	Saldo al 31-12-2018 MUSD
90.269.000-K	Inversiones Agrícolas y Comerciales S.A.	Mutuo	60	UF	Accionista e subsidiaria	Chile	-	316
Total							**-**	**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	31-12-2019 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD	31-12-2018 MUSD	(cargo) abono a resultado MUSD
CM Chemiemetall GmbH.	Ventas	Oxido Puro de Molibdeno grado Fluory	-	-	1	-
		Oxido Puro de Molibdeno grado Sandy	36.357	3.182	40.240	6.495
Molymet Services Ltd.	Ventas	Oxido de molibdeno técnico	-	-	1.680	106
Molymex S.A. de C.V.	Ventas	Ferromolibdeno	38.697	2.524	13.414	1.412
	Compras	Molibdenita	18.220	-	10.239	-
		Oxido de molibdeno técnico	-	-	22.305	-
		Renio	5.584	-	5.976	-
Sadaci N.V.	Ventas	Dimolibdato de amonio	716	110	-	-
		Ferromolibdeno	1.107	533	-	-
		Oxido Puro de Molibdeno grado Sandy	106	29	-	-
		Molibdenita	59.407	74	99.416	7.634
		Oxido de molibdeno técnico	-	-	9.909	724
	Compras	Renio	4.646	-	-	-
Complejo Industrial Molynor S.A	Ventas	Molibdenita	45.857	1.634	2.459	58
		Oxido de molibdeno técnico	12.938	2.524	-	-
	Compras	Renio	4.454	-	1.684	-
		Oxido de molibdeno técnico	45.099	-	8.284	-
Molymet Corporation	Ventas	Ferromolibdeno	-	-	753	52

10. Inventarios.

a) Clases de inventarios.

La composición de los inventarios corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, es la siguiente:

Inventarios corrientes	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Materias primas	97.610	144.499
Suministros para la producción	37.209	36.137
Trabajo en curso	38.122	42.351
Bienes terminados	216.638	225.800
Total inventarios corrientes	**389.579**	**448.787**

Inventarios no corrientes	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Bienes terminados	85.329	88.430
Total inventarios no corrientes	**85.329**	**88.430**

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 diciembre de 2019 y 2018, 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 diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no ha efectuado provisiones o castigos por obsolescencia de los productos terminados. Los productos terminados oxido de molibdeno y ferromolibdeno incluyen un ajuste por valor neto de realización, al 31 de diciembre de 2018 de MUSD 281. 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 ejercicio.

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

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Costos de venta de productos	(978.534)	(931.824)
Costos por servicios	(33.740)	(35.155)
Total	**(1.012.274)**	**(966.979)**

11. Activos biológicos.

La composición de los activos biológicos corrientes al 31 de diciembre 2019 y 2018, es la siguiente:

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Costos cosecha	526	533
Total	**526**	**533**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Impuesto renta por recuperar del año anterior	12	1.495
Efecto neto impuesto renta del ejercicio (PPM - Impto. por pagar)	21.033	1.149
Pagos provisionales por utilidades absorbidas (PPUA)	-	17
Total	**21.045**	**2.661**

13. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

La composición de los activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Inversión en Luoyang Hi-tech Metals Co. Ltd.	-	7.069
Maquinaria	-	208
Total	**-**	**7.277**

Los saldos del rubro son presentados al menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta.

Inversión en Luoyang Hi-Tech Metals Co. Ltd.

Con fecha 27 de diciembre de 2018, la filial Eastern Special Metals Hong Kong Limited, controlada indirectamente por Molibdenos y Metales S.A., suscribió un contrato de compraventa con China Molybdenum Co., Ltd., para transferir el dominio del 100% de su participación accionaria en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd.

La venta del 100% de la participación accionaria de Eastern Special Metals Hong Kong Limited en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd., fue aprobada por unanimidad en el Directorio de Molibdenos y Metales S.A.

La materialización de la compraventa de acciones antes indicada estaba sujeta a condiciones suspensivas usuales para este tipo de operaciones y el cumplimiento de dichas condiciones ocurrió el primer semestre de 2019, generando un efecto en los resultados de la compañía de MUSD 11.637, los que se encuentran registrados en el rubro "Otras ganancias (pérdidas)" del Estado de Resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, se reclasifico desde el rubro Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación la inversión en Luoyang Hi-Tech Metals Co. Ltd. hacia activos mantenidos para la venta.

Maquinaria

Durante el ejercicio 2018, se reclasifico desde el rubro Propiedades, plantas y equipos una prensa isostática en frio hacia activos mantenidos para la venta.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2019, se produjo la venta de esta maquinaria.

14. 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 diciembre de 2019 y 2018.

Sociedad	Información Financiera al 31 de diciembre de 2019							Información Financiera al 31 de Diciembre de 2018						
	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.	22.055	1.839	7.212	4	16.678	117.185	(4.670)	28.223	509	10.081	-	18.651	99.448	905
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	1.598	46.854	390	2.761	45.301	2.172	(1.230)	2.279	50.149	243	5.213	46.972	3.814	239
Molymex S.A. de C.V.	92.351	19.502	46.069	938	64.846	374.286	13.321	106.277	14.796	83.292	773	37.008	15.058	8.786
Molymet Corporation	1.593	143	124	47	1.565	2.578	291	1.388	335	1.261	-	462	2.829	(201)
Strategic Metals B.V.	13.229	159.443	19	1	172.652	-	16.768	21.473	113.799	6	82	135.184	-	9.745
Carbomet Industrial S.A.	568	26.317	20	-	26.865	467	2.011	125	23.897	126	-	23.896	477	1.155
Carbomet Energía S.A.	2.244	6.304	2.192	3.457	2.899	5.048	1.347	2.070	7.915	2.296	1.997	5.692	7.147	1.570
Molymet Brasil	176	3	24	-	155	134	(33)	293	4	62	-	235	155	(32)
Molymet Services Limited	1.094	72	901	94	171	3.211	634	828	4	863	33	(64)	4.310	767
Sadaci N.V.	75.632	92.863	24.879	33.030	110.586	204.734	3.528	62.261	58.590	28.467	8.202	84.182	170.331	9.550
Reintech GmbH	24	2	26	-	-	43	(1)	54	2	74	-	(18)	473	21
Eastern Special Metals Hong Kong Limited	423	-	73	-	350	-	11.472	851	8.515	75	-	9.291	-	2.032
Molymet Beijing Trading Co. Ltd.	1.387	106	468	-	1.025	914	369	763	-	244	-	519	702	293
Chemiemetall GmbH	18.906	14.265	3.371	2.570	27.230	49.519	1.474	19.155	10.096	3.311	366	25.574	37.262	1.880
Complejo Industrial Molynor S.A.	185.268	171.074	55.220	37.605	263.517	230.279	22.923	89.792	193.855	13.710	40.432	229.505	74.360	6.113
Molymet Perú Trading Company S.A.C.	28	-	66	-	(38)	-	(253)	200	-	-	-	200	-	-
Compañía Auxiliar Eléctrica del Maipo S.A.(*)	-	-	-	-	-	-	-	889	4.485	181	-	5.193	2.229	846

(*) 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.

15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

Negocios conjuntos

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad mantuvo inversión valorizada bajo el método de participación en la siguiente sociedad:

Inversiones	Efectos en resultado	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Luoyang Hi-Tech Metals Co. Ltd.	-	(982)
Total	**-**	**(982)**

Los cambios en la inversión en negocio conjunto es la siguiente:

Movimientos	Luoyang MUSD
Saldo inicio al 1 de enero de 2018	**8.515**
Participación en utilidad (pérdida) contabilizados por el método de participación	(982)
Efectos de conversión	(464)
Traspaso de Inversión a Activos Disponibles para la Venta	(7.069)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	**-**

Con fecha 27 de diciembre de 2018, la filial Eastern Special Metals Hong Kong Limited, controlada indirectamente por Molibdenos y Metales S.A., suscribió un contrato de compraventa con China Molybdenum Co., Ltd., para transferir el dominio del 100% de su participación accionaria en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd.

La venta del 100% de la participación accionaria de Eastern Special Metals Hong Kong Limited en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd., fue aprobada por unanimidad en el Directorio de Molibdenos y Metales S.A.

La materialización de la compraventa de acciones antes indicada estaba sujeta a condiciones suspensivas usuales para este tipo de operaciones y el cumplimiento de dichas condiciones ocurrió el primer semestre de 2019.

La inversión en Luoyang Hi-Tech Metals Co. Ltd., se registraba de acuerdo al método de la participación, indicado en nota 2.3 letra c, considerando los estados financieros confeccionados bajo normas IFRS de la asociada en cada uno de los ejercicios de reporte. Debido a la operación de compraventa descrita anteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2018, esta inversión fue reclasificada hacia activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta. La sociedad no transa sus valores en el mercado.

16. Activos intangibles distintos de la plusvalía.

A continuación se presenta el saldo de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Clases de Activos Intangibles, neto (Presentación)	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos Intangibles, neto	**2.988**	**3.504**
Activos Intangibles de vida finita, neto	1.929	2.445
Activos Intangibles de vida indefinida, neto	1.059	1.059
Activos Intangibles identificables, neto	**2.988**	**3.504**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	1.059	1.059
Programas Informáticos, Neto	1.929	2.445

Clases de Activos Intangibles, bruto (Presentación)	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos Intangibles, bruto	**6.868**	**6.572**
Activos Intangibles identificables, bruto	**6.868**	**6.572**
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	1.059	1.059
Programas Informáticos, bruto	5.809	5.513

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles (Presentación)	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles identificables	**(3.880)**	**(3.068)**
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(3.880)	(3.068)

El movimiento en los Activos Intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Movimientos en Activos Intangibles identificables	31-12-2019		31-12-2018	
	Patentes, marcas registradas y otros derechos MUSD	Programas informáticos MUSD	Patentes, marcas registradas y otros derechos MUSD	Programas informáticos MUSD
Saldo Inicial	1.059	2.445	1.059	237
Adiciones	-	296	-	2.895
Amortización	-	(812)	-	(687)
Saldo Final	**1.059**	**1.929**	**1.059**	**2.445**

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 ejercicio 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 diciembre de 2019, asciende a MUSD 3.880 (MUSD 3.068 al 31 de diciembre de 2018).

17. 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)	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Propiedades, planta y equipo, neto	**459.764**	**430.915**
Terreno	54.045	53.299
Edificio	133.150	137.245
Maquinaria	174.491	174.300
Equipos de transporte	387	476
Enseres y accesorios	1.342	1.035
Equipos de oficina	3.172	3.015
Construcciones en proceso	72.837	43.532
Derecho de uso	2.936	-
Plantaciones	17.300	17.909
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104

Clases de propiedades, planta y equipo, bruto (presentación)	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Propiedades, planta y equipo, bruto	**1.010.100**	**955.648**
Terreno	54.045	53.299
Edificio	228.846	227.017
Maquinaria	606.459	589.203
Equipos de transporte	2.031	2.139
Enseres y accesorios	5.455	4.996
Equipos de oficina	14.656	13.867
Construcciones en proceso	72.837	43.532
Derecho de uso	4.175	-
Plantaciones	21.492	21.491
Otras propiedades, planta y equipo, neto	104	104

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo (presentación)	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	**550.336**	**524.733**
Edificio	95.696	89.772
Maquinaria	431.968	414.903
Equipos de transporte	1.644	1.663
Enseres y accesorios	4.113	3.961
Equipos de oficina	11.484	10.852
Derecho de uso	1.239	-
Plantaciones	4.192	3.582

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 4.138 y MUSD 7.118 respectivamente.

ii. El valor bruto de las propiedades, plantas y equipos en uso y totalmente depreciados ascienden a MUSD 258.279 y MUSD 256.597 respectivamente.

iii. Molymet 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 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	750	473	7.106	57	471	971	52.729	4.175	-	-	66.732
	Retiros	-	-	(803)	(41)	(5)	(13)	(36)	-	-	-	(898)
	Gasto por Depreciación	-	(6.505)	(26.389)	(135)	(417)	(1.209)	-	(1.239)	(609)	-	(36.503)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(4)	(37)	(353)	(4)	-	-	(4)	-	-	-	(402)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	1.974	20.630	34	258	408	(23.384)	-	-	-	(80)
	Cambios, Total	**746**	**(4.095)**	**191**	**(89)**	**307**	**157**	**29.305**	**2.936**	**(609)**	**-**	**28.849**
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**

b.2.) Entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018.

	Detalle	Terreno	Edificio	Maquinaria	Equipos de Transporte	Enseres y Accesorios	Equipos de Oficina	Construcciones en Proceso	Plantaciones	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo al 1 de enero de 2018		**53.306**	**143.741**	**181.275**	**475**	**1.001**	**2.605**	**24.558**	**18.519**	**104**	**425.584**
Cambios	Adiciones	-	370	11.894	197	242	1.178	35.144	-	-	49.025
	Activos mantenidos para la venta	-	-	(208)	-	-	-	-	-	-	(208)
	Retiros	-	(348)	(159)	(82)	(2)	(34)	(1.467)	-	-	(2.092)
	Gasto por Depreciación	-	(7.745)	(28.062)	(143)	(486)	(1.132)	-	(610)	-	(38.178)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(7)	(382)	(356)	(2)	1	(4)	(21)	-	-	(771)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	1.609	9.916	31	279	402	(14.682)	-	-	(2.445)
	Cambios, Total	**(7)**	**(6.496)**	**(6.975)**	**1**	**34**	**410**	**18.974**	**(610)**	**-**	**5.331**
Saldo al 31 de diciembre de 2018		**53.299**	**137.245**	**174.300**	**476**	**1.035**	**3.015**	**43.532**	**17.909**	**104**	**430.915**

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 ejercicio, 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.

18. Impuestos diferidos.

El detalle de los impuestos diferidos incluidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Conceptos	Activo		Pasivo	
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Propiedades, planta , equipos y otros	696	3.397	60.382	65.236
Acreedores y otras cuentas por pagar	5.482	2.579	-	114
Inventarios	1.304	300	23.610	24.642
Prestamos que devengan intereses	-	-	1.054	1.218
Pérdidas Tributarias	2.033	1.366	-	-
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	112	131	2.872	1.490
Activos financieros	-	-	-	18
Deudores y otras cuentas por cobrar	939	1.665	181	-
Derivados con efecto en Resultados Integrales	2.186	3.504	-	-
Ganancias (perdidas actuariales)	2.180	1.256	136	-
Derivados con efecto en Resultados	-	-	3.436	1.935
Relativos a Otros	154	842	422	66
Totales	**15.086**	**15.040**	**92.093**	**94.719**

Los movimientos de impuesto diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Análisis del movimiento del impuesto diferido (neto)	Impuestos Diferidos (neto)
	MUSD
Al 1 de enero de 2018	**(59.627)**
Abono a resultados por impuesto diferido	(17.665)
Efecto por diferencia conversión	75
Cargo a resultados integrales por impuesto diferidos	(2.462)
Movimiento del período	**(20.052)**
Al 31 de diciembre de 2018	**(79.679)**
Cargo 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)**

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 ejercicio es el siguiente:

(Gasto) Ingreso por Impuestos a las Ganancias	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	MUSD	MUSD
Gasto por impuestos corrientes	(22.968)	(19.468)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	(443)	2.595
Otros gastos por impuesto corriente	(217)	(254)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**(23.628)**	**(17.127)**
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de las diferencias temporarias	3.183	(17.665)
(Gasto) Ingreso por impuestos diferido, neto, total	**3.183**	**(17.665)**
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	**(20.445)**	**(34.792)**

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	
	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	MUSD	MUSD
Impuesto diferido ganancias (perdidas) actuariales	(924)	(324)
Impuesto diferido coberturas flujos de efectivo	1.318	2.786
Cargo (abono) a patrimonio	**394**	**2.462**

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	
	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	MUSD	MUSD
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	(9.042)	(9.907)
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	(14.586)	(7.220)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**(23.628)**	**(17.127)**
Gasto por impuestos diferido, neto, extranjero	2.417	93
Gasto por impuestos diferido, neto, nacional	766	(17.758)
Gasto por impuestos diferido, neto, total	**3.183**	**(17.665)**
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	**(20.445)**	**(34.792)**

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 01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Participación en gastos por impuestos corrientes atribuible a Subsidiarias	(19.089)	(11.407)
Participación en gastos por impuestos diferidos atribuibles a Subsidiarias	5.586	(4.175)
Participación en tributación atribuible a inversiones contabilizadas por el método de la participación, total	**(13.503)**	**(15.582)**

b) Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa un 24,45% y 26,21 %, 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:

	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	Tasa efectiva %	01-01-2018 31-12-2018 MUSD	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	**83.654**		**132.740**	
Gastos por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(22.587)	27,00	(35.840)	27,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Efecto de la Tasa Impositiva de Tasas de Otras Jurisdicciones	(1.151)	1,38	(1.247)	0,94
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	3.759	(4,49)	429	(0,32)
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	(466)	0,56	1.866	(1,41)
Impuesto a la renta	**(20.445)**	**24,45**	**(34.792)**	**26,21**

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.

19. 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 aquélla 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 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**

b. Al 31 de diciembre de 2018

Total Activos	Costo amortizado MUSD	Valor razonable con cambios en resultados MUSD	Activos de Cobertura MUSD	Total MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	192.584	-	-	192.584
Otros activos financieros*	19.585	646	2.037	22.268
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*	141.041	-	-	141.041
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas*	463	-	-	463
Total	**353.673**	**646**	**2.037**	**356.356**

Total Pasivos	Costo amortizado MUSD	Pasivos de cobertura MUSD	Total MUSD
Otros pasivos financieros*	270.165	49.891	320.056
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*	154.964	-	154.964
Total	**425.129**	**49.891**	**475.020**

* 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 diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros Corrientes	Saldo al 31-12-2019 MUSD	Saldo al 31-12-2018 MUSD
Obligaciones por título de deuda (bonos)	2.180	2.365
Préstamos que devengan intereses	40.870	79.358
Contratos forwards (cobertura)	773	69
Contratos forwards (resultado)	10	-
Otros	45	118
Total	**43.878**	**81.910**

Otros Pasivos Financieros No Corrientes	Saldo al 31-12-2019 MUSD	Saldo al 31-12-2018 MUSD
Obligaciones por título de deuda (Bonos)	186.853	188.324
Préstamos que devengan intereses	2.338	-
Instrumentos derivados de cobertura	45.987	49.822
Total	**235.178**	**238.146**

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 Nº 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 diciembre de 2019, 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	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**

ii. Al 31 de diciembre de 2018, 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	2018		Total corriente	2018			Total no corriente	Total deuda 31-12-2018
								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	-	-	75.999	75.999	76.468
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	MOLYMET 13	MXN	Semestral	7,03%	4,92%	1.454	-	1.454	-	51.410	-	51.410	52.864
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	SERIE D	COP	Trimestral	6,94%	3,91%	442	-	442	-	60.915	-	60.915	61.357
						Monto Total MUSD		**1.896**	**469**	**2.365**	**-**	**112.325**	**75.999**	**188.324**	**190.689**

b. Préstamos que devengan intereses

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad matriz registra un crédito sindicado o prestamos de corto plazo destinado a necesidades de capital de trabajo.

Adicionalmente 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 diciembre de 2019, 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	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**

ii. Obligaciones bancarias y títulos de deuda al 31 de diciembre de 2018, 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	2018		Total corriente	2018		Total no corriente	Total Deuda
										Hasta 90 días	91 días a 1 año		De 1 a 3 años	De 3 a 5 años		
			97.018.000-1	Scotiabank Chile	Chile					43	17.416	17.459	-	-	-	17.459
93.628.000-5	Molibdenos y Metales S.A.	Chile	-	Scotiabank & Trust (Cayman) Ltd.	Islas Caimán	USD	Semestral	3,64188%		95	37.997	38.092	-	-	-	38.092
			-	Banco Estado NY	EEUU					59	23.748	23.807	-	-	-	23.807
									Monto Total MUSD	**197**	**79.161**	**79.358**	**-**	**-**	**-**	**79.358**
									Capital MUSD	**-**	**80.000**	**80.000**	**-**	**-**	**-**	**80.000**

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 diciembre de 2019, es el siguiente:

i. 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
BCI	20-12-2019	15-01-2020	4.508	4.508	-
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			**51.459**	**52.232**	**773**

El detalle de los contratos Forwards de cobertura al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

ii. Detalle forward de cobertura posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
INTERNACIONAL	07-11-2018	07-01-2019	15.070	14.727	343
INTERNACIONAL	13-11-2018	14-01-2019	20.078	19.895	183
INTERNACIONAL	23-11-2018	07-01-2019	20.060	19.511	549
ITAU	06-12-2018	07-03-2019	10.042	9.828	214
ITAU	06-12-2018	08-03-2019	10.042	9.829	213
BANCO SANTANDER	14-11-2018	14-01-2019	5.521	5.470	51
BCI	04-12-2018	03-01-2019	3.005	2.895	110
CREDICORP	07-12-2018	07-01-2019	9.515	9.236	279
BCI	14-12-2018	15-01-2019	11.520	11.425	95
TOTAL			**104.853**	**102.816**	**2.037**

iii. Detalle forward de cobertura posición acreedora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
BANK OF AMERICA	27-12-2018	31-01-2019	6.084	6.152	68
BANK OF AMERICA	27-12-2018	31-01-2019	6.150	6.151	1
TOTAL			**12.234**	**12.303**	**69**

d. Contratos Forwards

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

i. 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**

ii. 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**

El detalle de los forwards al 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

iii. Detalle forward posición deudora:

Institución	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Derecho	Obligación	Patrimonio
KBC	29-12-2018	31-01-2019	5.726	5.723	3
TOTAL			**5.726**	**5.723**	**3**

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 diciembre de 2019 y 2018 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	-	-	(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)**
Período 2018	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**MUSD**	**Total MUSD**
De 3 a 5 años	-	(38.631)	(6.456)	(339)	(45.426)
Más de 5 años	(4.396)	-	-	-	(4.396)
Total al 31-12-2018	**(4.396)**	**(38.631)**	**(6.456)**	**(339)**	**(49.822)**

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

	Asociado a:	**31-12-2019**	**31-12-2018**
		MUSD	**MUSD**
Derechos Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	107.337	106.209
	Scotiabank (CCS MXN)	56.485	50.398
	BCP (CCS COP)	64.916	65.727
	JP Morgan (IRS USD)	71.370	72.189
	TOTAL	**300.108**	**294.523**
Obligaciones Swap por Bonos	Santander (CCS U.F.)	114.180	110.605
	Scotiabank (CCS MXN)	87.286	89.029
	BCP (CCS COP)	71.375	72.183
	JP Morgan (IRS USD)	73.254	72.528
	TOTAL	**346.095**	**344.345**
Reserva Operaciones Cobertura	Santander (CCS U.F.)	(6.843)	(4.396)
	Scotiabank (CCS MXN)	(30.801)	(38.631)
	BCP (CCS COP)	(6.459)	(6.456)
	JP Morgan (IRS USD)	(1.884)	(339)
	Total activo (pasivo)	**(45.987)**	**(49.822)**

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) a 5 años con BBVA, donde el componente flotante de la tasa en dólares más el spread (Libor (180 días) + 2,41%) se fija a una tasa en dólares de 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 19 de diciembre de 2019 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 re-denominación 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	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Ingresos por intereses	6.575	10.198
Instrumentos de Derivados con cargo a resultados	6	-
Otros ingresos financieros	59	76
Ingresos financieros	**6.640**	**10.274**
Gastos por intereses	(16.737)	(18.621)
Gastos por interés derecho de uso	(140)	-
Otros gastos financieros	(2.217)	(3.301)
Costos financieros	**(19.094)**	**(21.922)**

20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La composición de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Clases de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Deudas por compras o prestación de servicios	117.606	150.221
Obligación derecho de uso	1.346	-
Anticipo de clientes	11.445	2.127
Otros impuestos por pagar	3.211	871
I.V.A. debito fiscal	483	1.089
Otras cuentas por pagar	1.277	656
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	**135.368**	**154.964**

Clases de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Obligación derecho de uso	1.648	-
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	**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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Funcional	110.687	131.550
Extranjera	26.329	23.414
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	**137.016**	**154.964**

21. Provisiones.

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

Clases de provisiones (presentación)	ACUMULADO 31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación, no corriente	439	521
Provisión total	**439**	**521**

El detalle de los movimientos de provisiones, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Por desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación
Provisión total, saldo inicial 01-01-2019	521
Provisiones adicionales	595
Provisión utilizada	(668)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(9)
Provisión total, saldo final 31-12-2019	**439**

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	203
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	236
Total provisiones al 31 de diciembre de 2019				**439**

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 diciembre de 2019, 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 diciembre de 2019, 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.

22. Pasivos por impuestos corrientes.

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

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Efecto Neto Impuesto Renta del ejercicio (P.P.M. - Impto. por pagar)	11.445	9.109
Total	**11.445**	**9.109**

23. Beneficios y gastos por empleados.

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

Beneficios y gastos por empleados	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	18.408	22.561
Pasivos corrientes por beneficios post-empleo	857	798
Pasivos no corrientes por beneficios post-empleo	19.487	17.677
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal	**38.752**	**41.036**

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 diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Obligaciones por beneficios y gastos en personal corriente	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Pasivos por participaciones	5.058	9.580
Pasivos por gratificación y bonos al personal	6.926	7.050
Pasivos por vacaciones y bono vacaciones	4.737	3.895
Retenciones previsionales	1.330	1.499
Remuneraciones por pagar	72	74
Seguros del personal	14	63
Otros pasivos del personal	268	364
Bienestar-Sindicato-Club Deportivo	3	36
Total obligaciones por beneficios y gastos al personal corriente	**18.408**	**22.561**

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.

Plan de beneficios definidos	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Valor Presente Obligación , Saldo Inicial	**18.475**	**21.404**
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	808	906
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	968	946
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	3.449	1.084
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	83	(2.029)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(3.439)	(3.836)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**20.344**	**18.475**
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	857	798
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	19.487	17.677
Pasivos por beneficios a los empleados total	**20.344**	**18.475**

Los montos registrados en los resultados consolidados son los siguientes:

Total gastos reconocidos en el estado de resultados	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	808	906
Costo por intereses plan de beneficios definidos	968	946
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera obligación del plan de beneficios definidos.	83	(2.589)
Total perdida (ganancia) reconocidos en el estado de resultados	**1.859**	**(737)**

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)

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 diciembre de los años 2019 y 2018, respectivamente, son los siguientes:

Clases de beneficios y gastos por empleados	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Gastos de personal	**68.050**	**71.982**
Sueldos y salarios	45.381	48.888
Beneficios a corto plazo a los empleados	16.416	15.496
Gastos por obligación por beneficios post empleo	2.969	3.747
Beneficios por terminación	201	158
Otros beneficios a largo plazo	328	530
Otros gastos de personal	2.755	3.163

24. Otros pasivos no financieros corrientes.

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

Concepto	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Dividendos por pagar	25.605	39.504
Otros	339	184
Otros pasivos no financieros, corrientes	**25.944**	**39.688**

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.

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

25.1 Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 diciembre de 2019 y 2018.

Clase de capital en acciones ordinario	31-12-2019	31-12-2018
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

25.2 Ganancias por acción

Información a revelar sobre ganancias por acción	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio de la controladora	62.573	96.785
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	**62.573**	**96.785**
Promedio ponderado de número de acciones, básico	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (USD-Acción)	0,47	0,73
Resultado disponible para accionistas comunes, diluido	**62.573**	**96.785**
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	132.999.304	132.999.304
Ganancias (pérdidas) diluida por acción (USD-Acción)	0,47	0,73

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas, en base al número promedio ponderado de acciones.

25.3 Utilidad Neta Susceptible de Distribución

Descripción	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Resultado del ejercicio	62.573	96.785
Utilidad neta distribuible	**62.573**	**96.785**
Provisión y pagos de Dividendos	(25.029)	(38.714)
Saldo Utilidad neta distribuible	**37.544**	**58.071**

25.4 Dividendos pagados

Dividendo definitivos pagado, acciones ordinarias	31-12-2019 USD	31-12-2018 USD
Descripción de dividendo pagado, acciones ordinarias	Dividendo Definitivo N° 88, cancelado el 02 de mayo de 2019	Dividendo Definitivo N° 86, cancelado el 27 de abril de 2018
Descripción de clase de acciones para las cuales existe dividendo pagado, acciones ordinarias	Acciones de emisión única	Acciones de emisión única
Fecha del dividendo pagado, acciones ordinarias	02-05-2019	27-04-2018
Importe de dividendo para acciones ordinarias	38.714.767	40.188.400
Número de acciones emitidas sobre las que se paga dividendo, acciones ordinarias	132.999.304	132.999.304
Dividendo por acción, acciones ordinarias en dólares	0,29	0,30

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 2018

- MUSD 655, correspondiente al dividendo N° 87 de fecha 13 de abril 2018.

La filial Compañía Auxiliar de Electricidad del Maipo S.A. pagó dividendos a accionistas minoritarios según el siguiente detalle:

Año 2019

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

Año 2018

- MUSD 100, correspondiente al dividendo N° 6 de fecha 10 de abril 2018.

25.5 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	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	(14.726)	(14.726)
Strategic Metals B.V.	9.503	9.965
Carbomet Energía S.A.	(841)	(582)
Carbomet Industrial S.A.	514	514
Luoyang Hi-Tech Metals Co. Ltd.	-	725
Molymex S.A. de C.V.	25	25
Molymet Corporation	(1)	(1)
Molymet Beijing	23	32
Total	**(5.503)**	**(4.048)**

b) Reservas por operaciones de cobertura.

Corresponde a operaciones de cobertura de flujo de caja.

Operaciones de cobertura acumuladas	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Ajuste Conversión bono Chile	4.956	1.225
Valorización SWAP bono Chile	(6.843)	(4.396)
Ajuste Conversión bono México	25.995	28.174
Valorización SWAP bono México	(30.801)	(38.631)
Ajuste Conversión bonos Colombia	7.713	7.108
Valorización SWAP bono Colombia	(6.459)	(6.456)
Valorización IRS bono Colombia	(1.884)	(339)
Ajuste Conversión Forward de Cobertura	-	(1.632)
I.D. Operaciones Cobertura	2.186	3.504
Forward de Cobertura	(773)	1.969
Total	**(5.910)**	**(9.474)**

c) Reserva de ganancias o pérdidas actuariales.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	(7.982)	(4.533)
I.D. Resultado actuarial en planes de beneficios definidos	2.180	1.256
Total	**(5.802)**	**(3.277)**

d) Otras reservas varias.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Reserva patrimonial fusión CESA	(1.054)	-
Total	**(1.054)**	**-**

25.6 Ganancias (pérdidas) acumuladas

Ganancias (pérdidas) acumuladas	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Saldo Inicial	211.820	153.748
Provisión de Dividendos	(25.029)	(38.714)
Pago Dividendos en (Excesos) o déficit	(1)	1
Resultado del ejercicio	62.573	96.785
Total	**249.363**	**211.820**

25.7 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	
		31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Carbomet Energía S.A.	47,237%	1.369	2.503	636	869
Carbomet Industrial S.A.	0,011%	3	3	-	-
Cia. Elect. del Maipo S.A.	-	-	1.512	-	294
Inmobiliaria San Bernardo S.A.	0,045%	20	21	-	-
Total participaciones no controladoras		**1.392**	**4.039**	**636**	**1.163**

25.8 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 diciembre de 2019 y 2018 fueron de 0,23 y 0,33 respectivamente.

Miles de USD	31-12-2019	31-12-2018
Pasivos consolidados	584.745	660.093
Existencias	474.908	537.217
Cuentas por Pagar de Molibdeno	56.939	105.320
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	733.046	696.973
Participaciones no controladoras	1.392	4.039
Índice de apalancamiento	0,23	0,33

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 ejercicio 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 diciembre de 2019 y 2018, 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	31-12-2019	31-12-2018	Vigencia
(i)	Patrimonio Mínimo Consolidado (MUSD)	≥ 300.000	734.438	701.012	01-06-2028
(ii)	EBITDA / Gastos Financieros Netos	≥ 5,00	10,8	15,93	01-06-2028
(iii)	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,23	0,33	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)	31-12-2019	31-12-2018
"Patrimonio Total" para el periodo de referencia:	734.438	701.012
"Patrimonio Total" mínimo permitido:	300.000	300.000

(ii) EBITDA / Gastos Financieros Netos

EBITDA Consolidado (miles de USD)	31-12-2019	31-12-2018
(+) "Ganancia Bruta"	157.874	225.282
(+) "Otros Ingresos, por función"	1.198	1.306
(+) "Costos de Distribución"	(14.229)	(13.327)
(+) "Gastos de Administración"	(50.523)	(56.727)
(+) "Otros Gastos, por función"	(7.867)	(8.336)
(+) "Otras Ganancias (pérdidas)"	10.745	(1.463)
(-) "Gasto por Depreciación"	(36.503)	(38.178)
(-) "Amortización de Intangibles"	(812)	(687)
EBITDA Consolidado:	**134.513**	**185.600**
Gastos Financieros netos Consolidados (miles de USD)	**31-12-2019**	**31-12-2018**
(-) "Costos Financieros"	(19.094)	(21.922)
(-) "Ingresos Financieros"	6.640	10.274
Gastos Financieros Netos consolidados:	12.454	11.648
Ratio EBITDA / Gastos Financieros Netos	**31-12-2019**	**31-12-2018**
Ratio EBITDA/Gastos Financieros Netos Consolidados para el periodo de referencia:	10,8:1,00	15,93:1,00
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)	31-12-2019	31-12-2018
(+) "Pasivos Corrientes Totales"	235.900	309.030
(+) "Pasivos No Corrientes Totales"	348.845	351.063
(-) La diferencia positiva entre:	417.969	431.897
(i) "Inventarios"	474.908	537.217
(ii) "Cuentas por Pagar de Molibdeno"	56.939	105.320
Pasivos Totales Netos Consolidados:	**166.776**	**228.196**
Patrimonio Consolidado (miles de USD)	**31-12-2019**	**31-12-2018**
"Patrimonio Total"	734.438	701.012
Patrimonio Total Consolidado:	**734.438**	**701.012**
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado	**31-12-2019**	**31-12-2018**
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado a la fecha de referencia:	0,23:1,00	0,33:1,00
Ratio Total Pasivos a Patrimonio Consolidado máximo permitido:	1,75:1,00	1,75:1,00

En ambos ejercicios, 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, Molymet ha cumplido con todos los requerimientos externos.

26. Ingresos de actividades ordinarias.

a) Los ingresos por actividades ordinarias del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Ingresos por planta productiva	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Planta Chile Nos	437.153	521.412
Planta Chile Mejillones	161.950	80.858
Planta Bélgica	88.135	109.522
Planta México	313.268	295.525
Planta Alemania	49.513	44.242
Otros	120.129	140.702
Total	**1.170.148**	**1.192.261**

b) La apertura de los ingresos de actividades ordinarios por tipos de producto ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Ingresos por líneas de negocio	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Ingresos por ventas productos del molibdeno, renio, cobre y ácido sulfúrico	1.099.578	1.113.256
Ingresos por ventas servicios maquila	64.740	74.211
Ingresos por ventas servicio energía eléctrica	3.222	1.862
Ingresos por ventas productos agrícolas	1.527	1.830
Otros Ingresos	1.081	1.102
Total	**1.170.148**	**1.192.261**

27. 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 2019		-	-	-	-	-
Cambios	Adiciones por Adopción IFRS 16	642	37	3.401	95	4.175
	Gasto por depreciación	(186)	(18)	(1.000)	(35)	(1.239)
	Cambios, Total	**456**	**19**	**2.401**	**60**	**2.936**
Saldo al 31 diciembre de 2019		**456**	**19**	**2.401**	**60**	**2.936**

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

Pagos futuros	31-12-2019 MUSD
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	1.346
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	1.648
Pagos futuros mínimos de arrendamiento financiero, total	**2.994**

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

Pagos futuros	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	70	119
Pagos futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	42	151
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, total	**112**	**270**

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	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Pagos por arrendamiento	125	162
Cuotas de arrendamientos pagadas sobre arriendos de corto plazo y bajo valor, total	**125**	**162**

c) Informaciones sobre arriendos operativos, como arrendador.

Cobros futuros	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta un año	27	57
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de un año y menos de cinco años	-	116
Cobros futuros mínimos del arrendamiento hasta más de cinco años	-	160
Pagos futuros mínimos del arrendamiento, total	**27**	**333**

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 subarriendos reconocidas en el estado de resultados, arrendador	ACUMULADO	
	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Importe de arrendamiento reconocidas en el estado de resultados	27	57
Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados, total	**27**	**57**

28. 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 Chemiemetall 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 oxido 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.

CM Chemiemetall 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) Ejercicio actual desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos periodo	Descripción del segmento							
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	Total MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	**437.153**	**161.950**	**88.135**	**313.268**	**49.513**	**120.129**		**1.170.148**
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	195.300	68.329	116.600	61.018	49	11.579	(452.875)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	4.051	2.282	133	581	17	1.204	(1.693)	6.575
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	13	50	1	1	-	-	-	65
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	**4.064**	**2.332**	**134**	**582**	**17**	**1.204**	**(1.693)**	**6.640**
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(16.230)	(216)	(642)	(1.202)	(43)	(97)	1.693	(16.737)
Gastos por Interés Derecho de uso, Total Segmento	(237)	(100)	(1)	(32)	(1)	(31)	262	(140)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(2.055)	(44)	(15)	(28)	-	(75)	-	(2.217)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	**(18.522)**	**(360)**	**(658)**	**(1.262)**	**(44)**	**(203)**	**1.955**	**(19.094)**
Ingresos Financieros, Neto , Total Segmentos	**(14.458)**	**1.972**	**(524)**	**(680)**	**(27)**	**1.001**	**262**	**(12.454)**
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(14.269)	(12.810)	(4.759)	(2.511)	(1.617)	(1.697)	348	(37.315)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	20.869	31.492	4.271	17.898	2.369	74.558	(67.803)	83.654
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	67.025	(67.025)	-
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(6.942)	(8.569)	(743)	(4.577)	(895)	1.281	-	(20.445)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	30.198	25.619	14.962	29.452	6.918	7.846	(1.118)	113.877
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.470	(3.840)	(25.954)	(3.325)	(5.009)	14.257	4.522	(15.879)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(93.679)	29.784	9.262	(30.999)	1.978	(4.808)	(3.404)	(91.866)
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

b) Ejercicio anterior desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018.

Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos periodo	Descripción del segmento							
	Planta Chile Nos MUSD	Planta Chile Mejillones MUSD	Planta Bélgica MUSD	Planta México MUSD	Planta Alemania MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones MUSD	Total MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	**521.412**	**80.858**	**109.522**	**295.525**	**44.242**	**140.702**		**1.192.261**
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos, Total	167.642	10.336	190.381	49.520	1.222	17.001	(436.102)	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	7.729	1.843	99	442	51	456	(422)	10.198
Otros Ingresos Financieros, Total Segmentos	9	64	1	-	-	2	-	76
Total Ingresos Financieros, Total Segmentos	**7.738**	**1.907**	**100**	**442**	**51**	**458**	**(422)**	**10.274**
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(17.721)	-	(144)	(1.163)	-	(15)	422	(18.621)
Otros Gastos Financieros, Total Segmentos	(2.579)	(38)	(18)	(621)	-	(45)	-	(3.301)
Total Gastos Financieros, Total Segmentos	**(20.300)**	**(38)**	**(162)**	**(1.784)**	**-**	**(60)**	**422**	**(21.922)**
Ingresos Financieros, Neto , Total Segmentos	**(12.562)**	**1.869**	**(62)**	**(1.342)**	**51**	**398**	**-**	**(11.648)**
Depreciaciones y Amortizaciones, Total Segmentos	(12.844)	(15.893)	(4.837)	(2.329)	(1.383)	(1.579)	-	(38.865)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa antes de impuesto a la renta, Total	74.809	15.107	11.299	22.061	496	59.806	(50.838)	132.740
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	51.436	(52.418)	(982)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta, Total	(19.210)	(4.216)	(1.245)	(7.583)	(266)	(2.272)	-	(34.792)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9.994)	5.265	(5.246)	15.500	(1.572)	6.290	(619)	9.624
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	114.392	29.378	(21.602)	(1.980)	(1.908)	(410)	7.541	125.411
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(146.253)	(29.725)	28.240	(11.374)	(26)	(22.188)	(6.921)	(188.247)
Activos de los Segmentos, Total	702.052	303.583	160.583	129.090	29.877	811.471	(775.551)	1.361.105
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	-	-	-	-	-	682.727	(682.727)	-
Pasivos de los segmentos	524.941	61.703	53.268	77.553	4.099	25.663	(87.134)	660.093

Conciliación de Activos	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Conciliación de Activos Totales de los Segmentos	2.149.548	2.136.656
Conciliación de Otros Activos	(747.166)	(689.120)
Eliminación de las Cuentas por Cobrar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(83.199)	(86.431)
Total Activos	**1.319.183**	**1.361.105**

Conciliación de Pasivos	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Conciliación de Pasivos Totales de los Segmentos	682.202	747.227
Conciliación de Otros Pasivos	(33.560)	(15.812)
Eliminación de las Cuentas por Pagar de la Sede Corporativa a los Segmentos	(63.897)	(71.322)
Total Pasivos	**584.745**	**660.093**

Conciliaciones de los Ingresos de las Actividades Ordinarias del Segmentos	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Conciliación de Ingresos de las Actividades Ordinarias Totales de los Segmentos	1.623.023	1.628.363
Conciliación de Eliminación de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	(452.875)	(436.102)
Total Ingresos Ordinarios	**1.170.148**	**1.192.261**

Conciliación de Ganancia (Pérdida)	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Conciliación de Ganancia (Pérdida) Totales de los Segmentos	151.457	183.578
Conciliación de Eliminación de Ganancia (Pérdida) Entre Segmentos	(67.803)	(50.838)
Conciliación de Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	**83.654**	**132.740**

29. Información sobre ingresos y gastos no financieros.

CONCEPTO	ACUMULADO 01-01-2019 31-12-2019 MUSD	ACUMULADO 01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Ventas de materiales y otros	1.053	908
Otros resultados varios de operación	145	398
Otros ingresos, por función	**1.198**	**1.306**
Fletes internacionales por venta	(6.241)	(5.285)
Fletes nacionales por venta	(1.683)	(1.338)
Seguros por venta	(727)	(750)
Gastos de embarque por venta	(469)	(458)
Otros gastos por venta	(3.952)	(4.242)
Otros costos de distribución	(1.157)	(1.254)
Costos de distribución	**(14.229)**	**(13.327)**
Impuesto territorial y patentes comerciales	(2.700)	(2.722)
Gastos de viajes	(607)	(600)
Gastos generales	(8.277)	(9.079)
Gastos mantención	(743)	(734)
Remuneraciones fijas	(17.986)	(18.709)
Remuneraciones variables	(8.572)	(12.980)
Seguros	(2.551)	(3.080)
Servicios externos	(8.432)	(8.173)
Suscripciones	(566)	(526)
Otros gastos de administración	(89)	(124)
Gasto de administración	**(50.523)**	**(56.727)**
Mercadotecnia	(2.223)	(2.504)
Comisiones por ventas	(771)	(532)
Investigación y desarrollo	(1.404)	(1.875)
Costo materiales vendidos	(1.230)	(883)
Otros gastos varios de operación	(2.239)	(2.542)
Otros gastos, por función	**(7.867)**	**(8.336)**
Pérdida por baja de activos fijos	(811)	(1.267)
Utilidad venta de Inversión en Asociadas	11.637	-
Otras ganancias (pérdidas)	(81)	(196)
Otras ganancias (pérdidas)	**10.745**	**(1.463)**

30. Moneda extranjera.

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

Clase de activo	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	**199.824**	**192.584**
Dólares	188.188	178.873
Euros	5.624	9.738
Pesos chilenos	4.257	2.715
Pesos mexicanos	640	587
Otras monedas	1.115	671
Otros activos financieros corrientes	**145**	**22.268**
Dólares	143	22.222
Euros	-	46
Unidad de fomento (Chile)	2	-
Otros activos no financieros corrientes	**4.445**	**7.441**
Dólares	3.392	5.918
Euros	278	129
Pesos chilenos	180	1.010
Pesos mexicanos	498	343
Otras monedas	97	41
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**139.757**	**140.824**
Dólares	111.237	107.275
Euros	757	803
Pesos chilenos	18.434	18.799
Pesos mexicanos	9.270	13.865
Otras monedas	20	76
Unidad de fomento (Chile)	4	4
Pesos colombianos	35	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	**316**	**147**
Pesos chilenos	316	147
Inventarios	**389.579**	**448.787**
Dólares	389.424	448.561
Pesos chilenos	155	226
Activos biológicos corrientes	**526**	**533**
Dólares	526	533
Activos por impuestos corrientes	**21.045**	**2.661**
Dólares	1.303	-
Euros	8	7
Pesos chilenos	18.297	2.654
Pesos mexicanos	1.419	-
Otras monedas	18	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.	755.637	815.245
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	**-**	**7.277**
Euros	-	208
RMB	-	7.069
Total activos corrientes	**755.637**	**822.522**

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

Clase de activo	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	**301**	**-**
Unidad de fomento (Chile)	301	-
Otros activos no financieros no corrientes	**24**	**161**
Dólares	24	24
Pesos chilenos	-	137
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**54**	**217**
Pesos chilenos	6	166
Unidad de fomento (Chile)	48	51
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	**-**	**316**
Unidad de fomento (Chile)	-	316
Inventarios No Corrientes	**85.329**	**88.430**
Dólares	85.329	88.430
Activos intangibles distintos de la plusvalía	**2.988**	**3.504**
Dólares	2.988	3.504
Propiedades plantas y equipos	**459.764**	**430.915**
Dólares	454.686	425.106
Pesos chilenos	5.078	5.809
Activos por impuestos diferidos	**15.086**	**15.040**
Dólares	11.961	14.275
Pesos chilenos	416	743
Otras monedas	2.709	22
Total activos no corrientes	**563.546**	**538.583**
Total activos	**1.319.183**	**1.361.105**

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

Clase de pasivo	31-12-2019 Hasta 90 días MUSD	31-12-2019 91 días hasta 1 año MUSD	31-12-2019 Total MUSD	31-12-2018 Hasta 90 días MUSD	31-12-2018 91 días hasta 1 año MUSD	31-12-2018 Total MUSD
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	**2.539**	**41.339**	**43.878**	**2.280**	**79.630**	**81.910**
Dólares	783	40.197	40.980	266	79.161	79.427
Pesos chilenos	45	673	718	118	-	118
Pesos mexicanos	1.299	-	1.299	1.454	-	1.454
Unidad de fomento (Chile)	-	469	469	-	469	469
Pesos colombianos	412	-	412	442	-	442
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**135.368**	**-**	**135.368**	**154.964**	**-**	**154.964**
Dólares	110.640	-	110.640	131.550	-	131.550
Euros	5.307	-	5.307	3.487	-	3.487
Pesos chilenos	17.165	-	17.165	17.471	-	17.471
Pesos mexicanos	1.821	-	1.821	2.227	-	2.227
Otras monedas	293	-	293	121	-	121
Unidad de fomento (Chile)	142	-	142	108	-	108
Pasivos por Impuestos corrientes	**10.905**	**540**	**11.445**	**9.055**	**54**	**9.109**
Dólares	-	-	-	2.541	3	2.544
Euros	1.214	515	1.729	739	-	739
Pesos chilenos	9.544	-	9.544	5.707	1	5.708
Otras monedas	147	25	172	68	50	118
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	**16.369**	**2.896**	**19.265**	**23.100**	**259**	**23.359**
Dólares	31	22	53	3.432	60	3.492
Euros	1.882	191	2.073	2.354	199	2.553
Pesos chilenos	13.803	-	13.803	17.037	-	17.037
Pesos mexicanos	437	2.683	3.120	-	-	-
Otras monedas	216	-	216	277	-	277
Otros pasivos no financieros corrientes	**25.368**	**576**	**25.944**	**38.913**	**775**	**39.688**
Dólares	25.021	-	25.021	38.727	-	38.727
Euros	347	-	347	186	-	186
Pesos chilenos	-	576	576	-	775	775
Total Pasivos corrientes	**190.549**	**45.351**	**235.900**	**228.312**	**80.718**	**309.030**

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

Clase de pasivo	31-12-2019				31-12-2018			
	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	**70.217**	**85.495**	**79.466**	**235.178**	**-**	**157.751**	**80.395**	**238.146**
Dólares	8.343	30.801	6.843	45.987	-	45.426	4.396	49.822
Pesos chilenos	1.335	1.003	-	2.338	-	-	-	-
Pesos mexicanos	-	53.691	-	53.691	-	51.410	-	51.410
Unidad de fomento (Chile)	-	-	72.623	72.623	-	-	75.999	75.999
Pesos colombianos	60.539	-	-	60.539	-	60.915	-	60.915
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	**1.648**	**-**	**-**	**1.648**	**-**	**-**	**-**	**-**
Dólares	47	-	-	47	-	-	-	-
Euros	43	-	-	43	-	-	-	-
Pesos chilenos	1.316	-	-	1.316	-	-	-	-
Pesos mexicanos	189	-	-	189	-	-	-	-
Otras monedas	27	-	-	27	-	-	-	-
Unidad de fomento (Chile)	26	-	-	26	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	**439**	**-**	**-**	**439**	**521**	**-**	**-**	**521**
Euros	439	-	-	439	521	-	-	521
Pasivo por impuestos diferidos	**69.118**	**1.498**	**21.477**	**92.093**	**72.996**	**558**	**21.165**	**94.719**
Dólares	69.118	1.496	21.477	92.091	72.996	196	21.165	94.357
Pesos chilenos	-	2	-	2	-	362	-	362
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	**1.533**	**1.366**	**16.588**	**19.487**	**1.069**	**1.189**	**15.419**	**17.677**
Dólares	-	749	-	749	-	546	-	546
Euros	1.466	-	-	1.466	1.021	-	-	1.021
Pesos chilenos	-	617	16.588	17.205	-	643	15.419	16.062
Otras monedas	67	-	-	67	48	-	-	48
Total Pasivos no corrientes	**142.955**	**88.359**	**117.531**	**348.845**	**74.586**	**159.498**	**116.979**	**351.063**

31. Medio ambiente.

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

1. 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 amoniacales 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. Al 31 de diciembre de 2018

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 31-12-2018 USD
Molymet	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	462
Molymet	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	468
Molymet	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Operaciones de equipos de control	24.146
Molymet	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de	3.767
Molymet	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	205
Molymet	Proyectos inversión	Captación de emisiones de amoniaco	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	127
Molymet	Proyectos inversión	Renovación de enfriador de gases sonic ht3	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	165
Molymet	Proyectos inversión	Mejora captación trat. Gases	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	1.131
Molymet	Proyectos inversión	Cambio de combustible en horno tostación 5	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	79
Molymet	Proyectos inversión	Normalización contención de sustancias	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	80
Molymet	Proyectos inversión	Revamping estufas de secado de molibdenita	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	125
Molymet	Proyectos inversión	Modernización proceso disolución amoniacal	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	79
Molymex	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	2
Molymex	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	30
Molymex	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Operaciones de equipos de control	1.431
Molymex	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de	253
Molymex	Responsabilidad social	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Responsabilidad social	9
Molymex	Otros	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Otros gastos medioambientales	3
Molymex	Proyectos inversión	Reparación mayor a torre condensadora no.	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	274
Molymex	Proyectos inversión	Reemplazo de ducto de pas	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	69
Molymex	Proyectos inversión	Reemplazo de tubería de aire comprimido	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	11
Molymex	Proyectos inversión	Reparación mayor a Precipitador húmedo de	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	961
Molymex	Proyectos inversión	Migración de plc´s de plg y computadora	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	146
Molymex	Proyectos inversión	Reemplazo de tuberías de proceso	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	51
Molymex	Proyectos inversión	Sistema de captación de polvos	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	20
Molymex	Proyectos inversión	Rehabilitación de sistema de enfriamiento	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	30
Molymex	Proyectos inversión	Reemplazo de sistema para alimentación	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	22
Sadaci	Gestión ambiental	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gestión ambiental	71
Sadaci	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	108
Sadaci	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Operaciones de equipos de control	4.760
Sadaci	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento de	319
Sadaci	Proyectos inversión	Drenaje agua	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	103
Molynor	Monitoreos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Monitoreos	402
Molynor	Operaciones de equipos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Operaciones de equipos de control	9.665
Molynor	Residuos	Gastos	Concepto fue reflejado como un gasto por la compañía	Gastos para tratamiento	462
Total					**50.036**

3. 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 del circuito de ácido sulfúrico	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	31-03-2020	67
Molymex, S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Reemplazo de ventilador k-112	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	31-03-2020	127
Molymex, S.A. de C.V.	Proyectos inversión	Sustitución de cisterna para almacenamiento de agua	Protección del medio ambiente	Proyectos inversión	31-03-2020	17
Total						**211**

32. Hechos ocurridos después de la fecha del balance.

El Directorio, con fecha 28 de enero 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 DICIEMBRE DE 2019

Hechos Relevantes desde el 1º de enero al 31 de diciembre de 2019

I. Con fecha 20 de marzo de 2019 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley 18.045 y a lo señalado en la Norma de Carácter General Nº 30 de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión Nº957, celebrada el 19 de marzo de 2019, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 23 de abril de 2019, a las 16:00 horas, en la 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 2018.
b) Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo Nº87 de USD $0,29109 por acción, a ser pagado el 03 de mayo de 2019.
c) Fijar la remuneración del Directorio.
d) Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
e) Designar los Auditores Externos para el periodo 2019.
f) Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2019.
g) Determinar el periódico donde se efectuarán las publicaciones.
h) Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley Nº 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
i) Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.

II. Con fecha 20 de marzo de 2019 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General Nº 30 y Circular N° 660, ambas de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N° 957, celebrada el día 19 de marzo de 2019, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 23 de abril de 2019, pagar el dividendo definitivo N°87, ascendente a USD $0,29109 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 y a ser pagado el día 03 de mayo de 2019.

Tendrán derecho al mencionado dividendo los titulares de acciones inscritos en el registro de Accionistas el día 26 de abril de 2019.

III. Con fecha 23 de Abril de 2019 se celebró la 43ª 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 2018.
- Se aprobó el pago del Dividendo Definitivo N°87 de US$ 0,29109 por acción propuesto por el Directorio, a ser pagado el 03 de mayo de 2019, habida consideración de la utilidad neta de US$96,8 millones, al término del ejercicio 2018.
- Se fijó la remuneración del Directorio y del Comité de Directores para el año 2019.
- Se designó como Auditores Externos para el período 2019 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 2019.
- Se acordó mantener al periódico La Segunda para publicar los avisos de Citación a Juntas de Accionistas y se facultó al Directorio para decidir el periódico en que se publicará el resto de las comunicaciones e la sociedad a sus accionistas.
- Fueron aprobadas las transacciones con entidades relacionadas sin observaciones.

IV. Con fecha 14 de mayo de 2019 se informó con carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley N° 18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, lo siguiente:

- Con fecha 27 de Diciembre del año 2018, Molibdenos y Metales S.A. ("Molymet") informó, en carácter de hecho esencial, la suscripción de un contrato de compraventa entre la sociedad Eastern Specials Metals Hong Kong Limited ("ESM"), indirectamente controlada por Molymet, y la sociedad China Molybdenum Co. Ltd., para transferir el dominio del 100% de su participación accionaria en la sociedad Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. ("LYHT").
- En dicha oportunidad, se informaron los antecedentes relativos a dicha operación, indicándose que la materialización de la compraventa se encontraba sujeta a condiciones suspensivas usuales para ese tipo de contratos, señalándose también los efectos financieros para el ejercicio 2019.
- Con fecha 14 de mayo de 2019, se completó el proceso de compraventa, al transferirse precio estipulado a ESM, quien por tanto, dejó de ser accionista en LYHT.
- Habiendo concluido la operación antes indicada, se informa además lo siguiente:
  a. El valor contable de la inversión en LYHT, al 31 de marzo de 2019, correspondía a MUS$ 7.069. Dicha cifra, representaba el menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta, y se incluía dentro de los activos corrientes de los Estados Financieros Consolidados de Molibdenos y Metales S.A. como "Activo no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios".
  b. Previo a ser definida como disponible para la venta, esta inversión se encontraba valorizada bajo el método de Valor Patrimonial (VP), reconociendo ente los años 2010 y 2018, los siguientes efectos al valor de la inversión inicial:
     i. Una pérdida proporcional (VP) total de MUS$ (16.094),
     ii. Efectos de conversión por un total de MUS$ 1.350,

iii. Una pérdida por deterioro de MUS$ (1.622),
iv. Una disminución de la inversión por la venta del 0,25% de participación con un costo de MUS$ (66), y
v. Una disminución de capital de MUS$ (14.853).

- En cuanto a los efectos financieros de esta operación, para el segundo trimestre de 2019, se producirá una utilidad de MUS$11.637, el cual incluye el reverso de los ajustes de conversión registrados en otras reservas.
- En términos de desembolsos de caja, la inversión en LYHT significó un aporte de MUS$(38.354) y retornos (a través de disminuciones de capital y venta) por MUS$32.291, detallados anteriormente, lo que implicó un mayor desembolso de caja por MUS$ (6.063).

V. Con fecha 28 de mayo de 2019 se informó con carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley N° 18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, lo siguiente:

- Con fecha 28 de mayo de 2019, el Directorio de Molymet ha tomado conocimiento de la renuncia del Director Sr. Jorge Gabriel Larraín Bunster.
- De conformidad a lo establecido en el artículo 32 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Directorio de la sociedad acordó designar en su reemplazo, al Sr. Juan Manuel Gutiérrez Philippi, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación total del Directorio.

VI. Con fecha 29 de mayo de 2019, 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 sobre Mercado de Valores, a lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

El Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada el día 28 de mayo de 2019, aprobó ña inversión necesaria para la modernización de ciertas instalaciones de la planta de Molymet, ubicada en Nos, San Bernardo, todo lo cual se ha denominado "Modernización de Sistema de limpieza de Gases de Tostación", en adelante el "Proyecto".

Los antecedentes relativos al proyecto son los siguientes.

a) El Proyecto es parte de las acciones proactivas de Molymet en el cuidado del medio ambiente, ya que redundará en una mejora sustancial en el desempeño de las instalaciones de limpieza de gases de tostación.
b) El proyecto consistirá principalmente en (i) mejorar la infraestructura, eficiencia y confiabilidad, de las instalaciones de limpieza de gases de tostación existentes e (ii) incorporar una instalación para minimizar impactos ambientales, en eventos de contingencia.
c) La ejecución del proyecto se desarrollará en etapas, las cuales se materializarán, en tanto se obtengan las autorizaciones ambientales y sectoriales pertinentes.
d) El plazo estimado de ejecución total del proyecto es de 3 años, contados desde la obtención de las autorizaciones mencionadas.
e) El monto aproximado de inversión para la ejecución del Proyecto, es de US$50.600.000.
f) El Proyecto será financiado íntegramente con recursos propios.

VII. Con fecha 10 de junio de 2019, se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 e inciso segundo del artículo N° 10 de la Ley de Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, lo siguiente:

A las 00:01 horas de hoy lunes 10 de Junio de 2019, el personal afiliado al sindicato de Trabajadores N° 1 de la Planta MolymetNos, ubicada en la localidad de Nos, comuna y ciudad de San Bernardo, paralizó sus actividades e inició una huelga legal, tras rechazar la propuesta formulada por la Empresa en el marco del proceso de negociación colectiva vigente.

Hacemos presente que las unidades productivas se encuentran en actividades de mantención, y que la empresa ha adoptado las medidas para minimizar impactos con proveedores y clientes, por lo que no se anticipan efectos adversos al respecto.

VIII. Con fecha 12 de julio de 2019, se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley de Mercado de Valores y en lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, lo siguiente:

Como es de público conocimiento, en el mes de marzo del año 2018, Molibdenos y Metales S.A. ("Molymet") fue seleccionada por la Corporación de Fomento ("Corfo") como productor especializado para la fabricación de productos de valor agregado de litio en Chile, a ser suministrados por Rockwood Litio Limitada ("Albemarle").

En relación a lo anterior, se informa que en cumplimiento de lo instruido por el Directorio de la sociedad, se ha dado completo término a la participación e involucramiento de Molymet en el proceso indicado precedentemente. Se informa además, que no existen efectos financieros involucrados en relación a lo anterior, para la sociedad.

IX. Con fecha 18 de julio de 2019, se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley de Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

Con fecha 17 de julio de 2019, Molibdenos y Metales S.A., y el Sindicato N° 1 de Trabajadores de la Planta MolymetNos, ubicada en la Comuna de San Bernardo, han suscrito un nuevo Contrato Colectivo de trabajo, que regula las condiciones de trabajo de los trabajadores adscritos a dicho Sindicato, por el plazo de 36 meses. Motivo de lo anterior, el día de hoy la empresa ha reiniciado sus actividades en la Planta de MolymetNos, en el turno que comenzó a las 8:00 horas.

Atendidas las medidas adoptadas, la paralización de actividades no ha producido efectos financieros ni contractuales de relevancia para la empresa.

MOLIBDENOS Y METALES S.A.

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

I N D I C E

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…… 18

VI. HECHOS ESENCIALES…… 19

VII. GESTION DEL RIESGO…… 24

I. RESUMEN EJECUTIVO

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

Con fecha 27 de diciembre de 2018, la filial Eastern Special Metals Hong Kong Ltd., suscribió un contrato de compraventa con China Molybdenum Co., Ltd., para transferir el dominio del 100% de su participación accionaria en Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. Esta venta fue aprobada por la unanimidad del Directorio de Molibdenos y Metales S.A. Esta operación se materializó con fecha 14 de mayo de 2019, por un monto de US$ 17,36 millones. Un mayor detalle acerca de esta operación se encuentra en la sección IV. 8. Valor Libro y Valor Económico de los Activos de este Análisis Razonado.

Con fecha 29 de mayo de 2019, el Directorio de Molymet aprobó la inversión necesaria para la modernización de ciertas instalaciones de la planta de Molymet ubicada en Nos, San Bernardo, la cual

se ha denominado “Modernización de Sistemas de Limpieza de Gases de Tostación”, con el fin de modernizar los procesos de limpieza de gases haciéndolos más eficientes y robustos. Dicho proyecto contempla una inversión aproximada de US$ 50,60 millones, en un plazo de 3 años, el cual será financiado íntegramente con recursos propios.

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

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

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

El Molibdeno y el Renio son considerados metales de un alto valor estratégico a nivel global, debido a sus valiosas aplicaciones tecnológicas y al importante rol que juegan en el desarrollo global de: mega construcciones, desarrollo urbano, cuidado medioambiental, aleaciones más eficientes, seguras y durables.

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

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

Se encuentra en desarrollo el Proyecto de Planta Química, en la filial Sadaci N.V., en Bélgica. Dicho Proyecto, que complementa sus operaciones actuales de tostación, permitirá la elaboración de productos de mayor valor agregado, así como una mayor flexibilidad en el procesamiento de concentrados de molibdeno. Se hace presente que el ya referido Proyecto considera un inicio de puesta en marcha durante el primer semestre de 2020; una inversión estimada de US$ 55,00 millones; se llevará a cabo con recursos propios, sin socios participantes; y, no se esperan efectos financieros

[1] Corresponden a libras de molibdeno contenido.

en el corto plazo. Al cierre de diciembre de 2019, este proyecto presenta un avance físico del 97%.

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

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

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

Plantas productivas y oficinas comerciales al 31 de diciembre de 2019:

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

Capacidad Total: 207 millones de libras anuales.

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

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 y Australia.

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

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

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

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

III. RESULTADOS.

i. Análisis Estado de Resultado Consolidado

Millones de USD	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Variación Dic. 2018 / Dic. 2019	
			MM US$	%
Ingresos Ordinarios, Total	1.192,26	1.170,15	-22,11	-1,85%
Costo de Ventas	-966,98	-1.012,28	-45,30	4,68%
Ganancia bruta	**225,28**	**157,87**	**-67,41**	**-29,92%**
Otros costos y gastos de operación	-79,85	-61,87*	17,98	-22,52%
Otros Ingresos por función	1,31	1,20	-0,11	-8,40%
Ingresos Financieros	10,27	6,64	-3,63	-35,35%
Costos Financieros	-21,92	-19,09	2,83	-12,91%
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas	-0,98	0,00	0,98	↑
Diferencia de cambio	-1,37	-1,09	0,28	-20,44%
Impuestos	-34,79	-20,45	14,34	-41,22%
Utilidad del Ejercicio	**97,95**	**63,21**	**-34,74**	**-35,47%**
Utilidad atribuible a participaciones minoritarias	1,16	0,64	-0,52	-44,83%
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	**96,79**	**62,57**	**-34,22**	**-35,35%**
EBITDA	**185,60**	**134,51**	**-51,09**	**-27,53%**

*Incluye utilidad extraordinaria por la venta de Luoyang Hi-Tech Metals.

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

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$ 11,94 por libra a diciembre de 2018 a US$ 11,35 por libra a diciembre de 2019, lo que significó una disminución de 4,94%.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la ganancia bruta alcanzó los US$ 157,87 millones, lo cual representa una disminución de 29,92% respecto a los US$ 225,28 millones que se registraron al cierre de diciembre de 2018. 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 de 2019, los costos y gastos de operación alcanzaron los US$ 61,87 millones, lo que representa una disminución de un 22,52% respecto a los US$ 79,85 millones al cierre de 2018. Esta disminución se explica principalmente por mayores otras ganancias por US$ 12,21 millones, y a menores gastos de administración por US$ 6,20 millones.

A diciembre de 2019, el resultado financiero, que corresponde a la diferencia entre los egresos e ingresos financieros, alcanzó los US$ 12,45 millones negativos, mientras que el resultado al cierre de 2018 alcanzó US$ 11,65 millones negativos. La variación de este resultado se genera por menores ingresos financieros por US$ 3,63 millones, contrastados con los menores egresos financieros por US$ 2,83 millones.

Con respecto a los impuestos, éstos tuvieron un efecto negativo de US$ 20,45 millones al cierre de diciembre de 2019, lo que representa una disminución de US$ 14,34 millones respecto al efecto negativo por impuesto de US$ 34,79 millones del mismo período del año 2018.

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

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

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 diciembre de 2019, de US$ 73,46 millones comparado con los US$ 133,15 millones al cierre de diciembre de 2018. El ingreso por venta al cierre de diciembre de 2019 fue de US$ 632,45 millones comparado con los US$ 689,05 millones del mismo periodo 2018. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2019 llegaron a US$ 558,99 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2018 fue de US$ 555,90 millones.

Molymex S.A. de C.V. (Planta México) tuvo un margen bruto de US$ 31,33 millones al cierre de diciembre de 2019, a diferencia del mismo periodo de 2018, que tuvo un margen de US$ 36,84 millones. El ingreso por venta a diciembre de 2019 fue de US$ 374,29 millones comparado con los US$ 345,05 millones del mismo periodo de 2018. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2019 llegaron a US$ 342,96 millones, mientras que en el mismo periodo del año 2018 alcanzaron los US$ 308,21 millones.

Sadaci N.V. (Planta Bélgica) tuvo como margen bruto, al 31 de diciembre de 2019, de US$ 13,03 millones, comparado con los US$ 19,98 millones alcanzados en el mismo ejercicio en 2018. Los ingresos por venta al cierre de diciembre de 2019 alcanzaron los US$ 204,73 millones, en comparación con los US$ 299,90 millones del mismo ejercicio del año 2018. Los costos de venta al 31 de diciembre de 2019 fueron US$ 191,70 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2018 llegaron a los US$ 279,92 millones.

Molynor S.A. (Planta Mejillones, Chile) tuvo un margen bruto de US$ 39,55 millones al 31 de diciembre de 2019, comparado con los US$ 21,98 millones del mismo periodo de 2018. El ingreso por venta al cierre de diciembre de 2019 fue de US$ 230,28 millones, en comparación con los US$ 91,19 millones del ejercicio anterior. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2019 llegaron a US$ 190,73 millones, a diferencia de los US$ 69,21 millones alcanzados durante el mismo periodo de 2018.

CM Chemiemetall GMBH (Planta Alemania) tuvo un margen bruto de US$ 4,55 millones al 31 de diciembre de 2019, a diferencia de los US$ 3,00 millones al cierre de diciembre de 2018. Los ingresos por venta acumulados a diciembre de 2019 alcanzaron los US$ 49,52 millones, mientras que al mismo periodo de 2018 fueron de US$ 45,46 millones. A su vez, los costos de venta al 31 de diciembre de 2019 llegaron a US$ 44,97 millones, a diferencia de los US$ 42,46 millones a diciembre de 2018.

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 diciembre de 2019 un margen bruto negativo de US$ 4,05 millones, lo que representa una disminución de US$ 14,38 millones en comparación con el margen bruto positivo de US$ 10,33 millones registrados en el mismo periodo de 2018.

IV.ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO DE MOLYMET

Millones de USD	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Variación Dic. 2018 / Dic. 2019	
			MM US$	%
Activo Corriente	822,52	755,64	-66,88	-8,13%
Activo No Corriente	538,58	563,54	24,96	4,63%
Total Activos	**1.361,10**	**1.319,18**	**-41,92**	**-3,08%**
Pasivos Corrientes	309,03	235,90	-73,13	-23,66%
Pasivos No Corrientes	351,06	348,84	-2,22	-0,63%
Patrimonio Neto	701,01	734,44	33,43	4,77%
Total Pasivos y Patrimonio	**1.361,10**	**1.319,18**	**-41,92**	**-3,08%**

1. Activos

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

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

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

2. Pasivos

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

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

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

3. Patrimonio

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

4. Covenants

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

Acreedores	Covenant	Condición	31/12/2018	31/12/2019	Vigencia
Bonos: Chile – México	Patrimonio Mínimo (MM US$)	≥ 300	701	734	01/06/2028
Bonos: Chile - México	EBITDA / Gastos Financieros Netos	≥ 5,00	15,93	10,80	01/06/2028
Bonos: Chile - México	Nivel de Endeudamiento	≤ 1,75	0,33	0,23	01/06/2028

Al 31 de diciembre de 2019, los covenants se cumplen.

5. Ratios e Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales Ratios financieros al 31 de diciembre de 2019:

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

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

[2] Corresponde al EBITDA dividido por los gastos financieros.

[3] Corresponde al total de activos corrientes dividido por el total de pasivos corrientes.

[4] Corresponde al total de activos corrientes, menos los inventarios corrientes, dividido por el total de pasivos corrientes.

Con respecto a los ratios anteriores, podemos señalar que:

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

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

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

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

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

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

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

A continuación se presentan los principales Indicadores Financieros al 31 de diciembre de 2019:

Índice	Diciembre 2018	Diciembre 2019
Rentabilidad del Patrimonio [1]	14,46%	8,72%
Rentabilidad del Activo [2]	6,91%	4,67%
Rentabilidad Activo Operacional [3]	17,44%	11,36%
Utilidad por Acción (USD x Acción) [4]	0,73	0,47

[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 14,46% al cierre de diciembre de 2018 a 8,72% a diciembre de 2019. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2019 fue de US$ 62,57 millones, representando una disminución de US$ 34,22 millones con respecto a la utilidad de US$ 96,79 millones obtenida al 31 de diciembre de 2018. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta de 2019 por US$ 67,41 millones respecto al mismo periodo de 2018.

ii. Rentabilidad del Activo: Disminuyó desde 6,91% al cierre de diciembre de 2018 a 4,67% a diciembre de 2019. La variación se debió a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2019 fue de US$ 62,57 millones, representando una disminución de US$ 34,22 millones con respecto a la utilidad de US$ 96,79 millones obtenida al 31 de diciembre de 2018. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta de 2019 por US$ 67,41 millones respecto al mismo periodo de 2018.

iii. Rentabilidad Activo Operacional: Disminuyó desde 17,44% al cierre de diciembre de 2018 a 11,36% a diciembre de 2018, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2019 fue de US$ 62,57 millones, representando una disminución de US$ 34,22 millones con respecto a la utilidad de US$ 96,79 millones obtenida al 31 de diciembre de 2018. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta de 2019 por US$ 67,41 millones respecto al mismo periodo de 2018.

iv. Utilidad por Acción (USD x Acción): Disminuyó desde 0,73 al cierre de diciembre de 2018 a 0,47 a diciembre de 2019, debido principalmente a que la utilidad atribuible a los accionistas de Molymet a diciembre de 2019 fue de US$ 62,57 millones, representando una disminución de US$ 34,22 millones con respecto a la utilidad de US$ 96,79 millones obtenida al 31 de diciembre de 2018. Esta variación se explica, en gran parte, por una menor ganancia bruta de 2019 por US$ 67,41 millones respecto al mismo periodo de 2018.

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 Molymet 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 diciembre de 2019, alcanzó los US$ 279,06 millones, menor a la mantenida a diciembre de 2018 por US$ 320,06 millones.

A su vez, Molymet disminuyó su caja de US$ 214,85 millones a diciembre de 2018 a US$ 200,27 millones a diciembre de 2019, lo que se explica principalmente por amortización de capital por US$ 80,00 millones correspondientes al crédito sindicado suscrito en 2014, y al pago de dividendos por un total de US$ 38,71 millones, lo que fue en parte compensado por la obtención de un crédito bancario de corto plazo por US$ 40,00 millones.

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

La deuda neta consolidada a diciembre de 2019 disminuyó en un 25,11%, pasando de US$ 105,20 millones en diciembre de 2018, a US$ 78,79 millones en diciembre de 2019. Esto se explica principalmente a que la caja consolidada disminuyó en un 6,79%, mientras que la deuda disminuyó en un 12,81%.

En cuanto a las actividades financieras de las demás filiales que Molymet consolida, éstas no presentan información relevante al cierre de diciembre de 2019. 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 diciembre de 2019 (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 diciembre de 2019, 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.

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

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

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

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

El valor contable de esta inversión al 31 de marzo de 2019 asciende a US$ 7,07 millones, el que representa el menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta, y se incluye dentro de los activos corrientes de los Estados Financieros Consolidados de Molibdenos y Metales S.A. como “Activo no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios”.

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

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

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

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

V. FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Millones de USD	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Variación Dic. 2018 / Dic. 2019	
			MM US$	%
Flujos de Efectivo de actividades de Operación	9,62	113,88	104,26	↑
Flujos de Efectivo de actividades de Inversión	125,41	-15,88	-141,29	↓
Flujos de Efectivo de actividades de Financiamiento	-188,25	-91,87	96,38	-51,20%
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2,94	1,11	-1,83	-62,24%
Variación Neta final de Flujo de Efectivo	**-50,27**	**7,24**	**57,51**	↑

Las actividades de operación generaron a diciembre de 2019, un flujo positivo de US$ 113,88 millones, lo que representa un aumento de US$ 104,26 millones respecto al mismo periodo de 2018. Esto se explica principalmente por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por US$ 96,70 millones y a menores pagos a proveedores de bienes y servicios por US$ 24,83 millones, que fueron compensados por mayores pagos de impuestos a las ganancias por US$ 13,39 millones.

Las actividades de inversión generaron a diciembre de 2019, un flujo negativo de US$ 15,88 millones, lo que representa una variación negativa de US$ 141,29 millones respecto al cierre de diciembre de 2018. Esto se debe principalmente a los menores rescates de depósitos a plazo por US$ 158,39 millones, y a la mayor inversión en propiedades, planta y equipos por US$ 16,23 millones, lo que fue compensado por los ingresos por la venta de Luoyang por US$ 17,36 millones, y a la menor inversión en depósitos a plazo por US$ 22,01 millones.

Las actividades de financiamiento generaron a diciembre de 2019, un flujo negativo de US$ 91,87 millones, lo que representa un aumento de US$ 96,38 millones respecto a diciembre de 2018. Esto se explica por los menores reembolsos de préstamos por US$ 196,71 millones, lo que fue compensado por los menores importes procedentes de préstamos por US$ 104,52 millones.

El flujo de efectivo neto de la sociedad generado hasta el cierre de 2019 alcanzó los US$ 7,24 millones positivos, US$ 57,51 millones más respecto al mismo ejercicio del 2018, lo que se explica principalmente por el mayor flujo de operación y financiamiento, lo que fue en parte compensado por el menor flujo de inversión durante el período.

VI. HECHOS ESENCIALES

Hechos esenciales al 31 de diciembre de 2019:

1. Con fecha 20 de marzo de 2019 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley 18.045 y a lo señalado en la Norma de Carácter General Nº 30 de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión Nº957, celebrada el 19 de marzo de 2019, acordó citar a los señores accionistas de Molibdenos y Metales S.A., a Junta Ordinaria de Accionistas, para el día 23 de abril de 2019, a las 16:00 horas, en la 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 2018.
   b) Someter a aprobación el pago del Dividendo Definitivo Nº87 de USD $0,29109 por acción, a ser pagado el 03 de mayo de 2019.
   c) Fijar la remuneración del Directorio.
   d) Fijar la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
   e) Designar los Auditores Externos para el periodo 2019.
   f) Designar los Clasificadores de Riesgo para el periodo 2019.
   g) Determinar el periódico donde se efectuarán las publicaciones.
   h) Información de las operaciones con partes relacionadas prevista en la Ley Nº 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
   i) Tratar otras materias de interés social de competencia de la Junta Ordinaria, conforme a la Ley y al Estatuto Social.

2. Con fecha 20 de marzo de 2019 se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en el artículo Nº 9 e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley de Mercado de Valores, en la Norma de Carácter General Nº 30 y Circular N° 660, ambas de la Comisión y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   Que el Directorio de la Sociedad, en Sesión Ordinaria N° 957, celebrada el día 19 de marzo de 2019, acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 23 de abril de 2019, pagar el dividendo definitivo N°87, ascendente a USD $0,29109 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 y a ser pagado el día 03 de mayo de 2019.

   Tendrán derecho al mencionado dividendo los titulares de acciones inscritos en el registro de Accionistas el día 26 de abril de 2019.

3. Con fecha 23 de abril de 2019 se celebró la 43ª Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual:

   a) 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 2018.
   b) Se aprobó el pago del Dividendo Definitivo N°87 de US$ 0,29109 por acción propuesto por el Directorio, a ser pagado el 03 de mayo de 2019, habida consideración de la utilidad neta de US$ 96,8 millones, al término del ejercicio 2018.
   c) Se fijó la remuneración del Directorio y del Comité de Directores para el año 2019.
   d) Se designó como Auditores Externos para el período 2019 a PricewaterhouseCoopers.
   e) 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, Standard & Poor's y Fitch Ratings, las mejores condiciones para mantenerse como los clasificadores privados de riesgo para el año 2019.
   f) Se acordó mantener al periódico La Segunda para publicar los avisos de Citación a Juntas de Accionistas y se facultó al Directorio para decidir el periódico en que se publicará el resto de las comunicaciones e la sociedad a sus accionistas.
   g) Fueron aprobadas las transacciones con entidades relacionadas sin observaciones.

4. Con fecha 14 de mayo de 2019 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, lo siguiente:

   Con fecha 27 de diciembre del año 2018, Molibdenos y Metales S.A. ("Molymet") informó, en carácter de hecho esencial, la suscripción de un contrato de compraventa entre la sociedad Eastern Specials Metals Hong Kong Limited ("ESM"), indirectamente controlada por Molymet, y la sociedad China Molybdenum Co. Ltd., para transferir el dominio del 100% de su participación accionaria en la sociedad Luoyang Hi-Tech Metals Co., Ltd. ("LYHT").

   En dicha oportunidad, se informaron los antecedentes relativos a dicha operación, indicándose que la materialización de la compraventa se encontraba sujeta a condiciones suspensivas usuales para ese tipo de contratos, señalándose también los efectos financieros para el ejercicio 2019.

   Con fecha 14 de mayo de 2019, se completó el proceso de compraventa, al transferirse precio estipulado a ESM, quien por tanto, dejó de ser accionista en LYHT.

   Habiendo concluido la operación antes indicada, se informa además lo siguiente:

   a) El valor contable de la inversión en LYHT, al 31 de marzo de 2019, correspondía a MUS$ 7.069. Dicha cifra, representaba el menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta, y se incluía dentro de los activos corrientes de los Estados Financieros Consolidados de Molibdenos y Metales S.A. como "Activo no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios".

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

i) Una pérdida proporcional (VP) total de MUS$ (16.094),
ii) efectos de conversión por un total de MUS$ 1.350,
iii) una pérdida por deterioro de MUS$ (1.622),
iv) una disminución de la inversión por la venta del 0,25% de participación con un costo de MUS$ (66), y
v) una disminución de capital de MUS$ (14.853).

En cuanto a los efectos financieros de esta operación, para el cierre de 2019, se producirá una utilidad de MUS$11.637, el cual incluye el reverso de los ajustes de conversión registrados en otras reservas.

En términos de desembolsos de caja, la inversión en LYHT significó un aporte de MUS$(38.354) y retornos (a través de disminuciones de capital y venta) por MUS$32.291, detallados anteriormente, lo que implicó un mayor desembolso de caja por MUS$(6.063).

5. Con fecha 28 de mayo de 2019, el Directorio de Molymet ha tomado conocimiento de la renuncia del Director Sr. Jorge Gabriel Larraín Bunster.

   De conformidad a lo establecido en el artículo 32 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el Directorio de la sociedad acordó designar en su reemplazo, al Sr. Juan Manuel Gutiérrez Philippi, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en la cual se deberá proceder a la renovación del Directorio.

6. Con fecha 29 de mayo de 2019, 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 sobre Mercado de Valores, a lo señalado en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, y debidamente facultado al efecto, lo siguiente:

   El Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada el día 28 de mayo de 2019, aprobó ña inversión necesaria para la modernización de ciertas instalaciones de la planta de Molymet, ubicada en Nos, San Bernardo, todo lo cual se ha denominado "Modernización de Sistema de limpieza de Gases de Tostación", en adelante el "Proyecto".

   Los antecedentes relativos al proyecto son los siguientes.

   a) El Proyecto es parte de las acciones proactivas de Molymet en el cuidado del medio ambiente, ya que redundará en una mejora sustancial en el desempeño de las instalaciones de limpieza de gases de tostación.
   b) El proyecto consistirá principalmente en (i) mejorar la infraestructura, eficiencia y confiabilidad, de las instalaciones de limpieza de gases de tostación existentes e (ii) incorporar una instalación para minimizar impactos ambientales, en eventos de contingencia.
   c) La ejecución del proyecto se desarrollará en etapas, las cuales se materializarán, en tanto se obtengan las autorizaciones ambientales y sectoriales pertinentes.
   d) El plazo estimado de ejecución total del proyecto es de 3 años, contados desde la obtención de las autorizaciones mencionadas.
   e) El monto aproximado de inversión para la ejecución del Proyecto, es de US$50.600.000.
   f) El Proyecto será financiado íntegramente con recursos propios.

7. Con fecha 10 de junio de 2019, se informó en carácter de hecho esencial, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 e inciso segundo del artículo N° 10 de la Ley de Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, lo siguiente:

   A las 00:01 horas de hoy lunes 10 de Junio de 2019, el personal afiliado al sindicato de Trabajadores N° 1 de la Planta MolymetNos, ubicada en la localidad de Nos, comuna y ciudad de San Bernardo, paralizó sus actividades e inició una huelga legal, tras rechazar la propuesta formulada por la Empresa en el marco del proceso de negociación colectiva vigente.

   Hacemos presente que las unidades productivas se encuentran en actividades de mantención, y que la empresa ha adoptado las medidas para minimizar impactos con proveedores y clientes, por lo que no se anticipan efectos adversos al respecto.

8. Con fecha 12 de julio de 2019 se informó con carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley N° 18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, lo siguiente:

   Como es público conocimiento, en el mes de marzo del año 2018, Molibdenos y Metales S.A. ("Molymet") fue seleccionada por la Corporación de Fomento ("Corfo") como productor especializado para la fabricación de productos de valor agregado de litio en Chile, a ser suministrados por Rockwood Litio Limitada ("Albemarle").

   En relación a lo anterior, se informa que en cumplimiento de lo instruido por el Directorio de la sociedad, se ha dado completo término a la participación e involucramiento de Molymet en el proceso indicado precedentemente. Se informa además, que no existen efectos financieros involucrados en relación a lo anterior, para la sociedad.

9. Con fecha 18 de julio de 2019 se informó con carácter de hecho esencial, en virtud de lo establecido en el artículo 9° e inciso segundo del artículo Nº 10 de la Ley N° 18.045, de lo señalado en la Norma de Carácter General Nº30 de la Comisión para el Mercado Financiero, lo siguiente:

   - Con fecha 17 de julio de 2019, Molibdenos y Metales S.A. y el Sindicato N°1 de Trabajadores de la Planta MolymetNos, ubicada en la Comuna de San Bernardo, han suscrito un nuevo Contrato Colectivo de Trabajo, que regula las condiciones de trabajo de los trabajadores adscritos a dicho Sindicato, por el plazo de 36 meses. Motivo de lo anterior, el día 18 la empresa ha reiniciado sus actividades en la Planta de MolymetNos, en el turno que comenzó a las 8:00 horas.

     Atendidas las medidas adoptadas, la paralización de actividades no produjo efectos financieros ni contractuales de relevancia para la empresa.

Hechos posteriores al 31 de diciembre de 2019:

1. El Directorio, con fecha 28 de enero 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 riegos 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 Molymet 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, Molymet 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, 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.

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 Molymet 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 Molymet, 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 98,78% 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 70,78% 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.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT : **93.628.000-5**

Razón Social : **MOLIBDENOS Y METALES S.A.**

En sesión de Directorio de fecha 28 de enero 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 diciembre de 2019, 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**

Nombre	**Cargo**	**R.U.T.**	**Firma**
George Anastassiou Mustakis	Presidente	6.374.232-5	
Bernhard Schretter	Vice-Presidente	48.174.020-7	
Raúl Alamos Letelier	Director	5.545.475-2	
José Miguel Barriga Gianoli	Director	6.978.911-0	
Boris Buvinic Guerovich	Director	8.245.774-7	
Luis Felipe Cerón Cerón	Director	6.375.799-3	
Hernán Cheyre Valenzuela	Director	6.375.408-0	
Eduardo Guilisasti Gana	Director	6.290.361-9	
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	6.626.824-1	
Karlheinz Wex	Director	48.213.498-K	
John Graell Moore	Presidente Ejecutivo	6.153.784-8	