

# FINANCIAMIENTO, MANTUVIMOS LA LIQUIDEZ CORPORATIVA

La reapertura de un bono emitido originalmente en 2019, con vencimiento en 2050, demostró la confianza de los inversionistas en nuestra compañía.

Durante 2021, producto de la buena situación de liquidez de la compañía, en Codelco realizamos una única operación de financiamiento por US\$ 780 millones. Ésta consistió en la reapertura de un bono emitido originalmente en septiembre de 2019 con vencimiento *bullet* en 2050.

La reapertura, una vez más, mostró la confianza de los inversionistas en nuestra compañía. Los fondos se utilizaron íntegramente en la recompra parcial de bonos internacionales con vencimientos en 2023, 2024 y 2025. De esta manera, se redujeron los pagos en los tres años mencionados, los cuales son intensivos en desembolsos por nuestro plan de inversiones.

En relación a los financiamientos bancarios, durante 2021 destacamos el prepago total de la deuda mantenida

con Oriente Copper Netherlands B.V. (sociedad filial del grupo Mitsui). Este prepago fue ejecutado en mayo por US\$ 541 millones, adelantando así el vencimiento programado originalmente para 2032.

## Clasificación de riesgo

Nuestra compañía es analizada por las clasificadoras de riesgo Moody's, S&P y Fitch, a nivel internacional, y Fitch y Feller-Rate, a nivel local. Durante 2021, no tuvimos cambios en la clasificación manteniendo *ratings* internacionales en A, A3 y A- por S&P, Moody's y Fitch respectivamente. Las clasificaciones locales se mantuvieron en AAA, tanto para Fitch como para Feller-Rate.



## Gestión financiera

El precio del cobre afecta de manera significativa los resultados financieros de las empresas productoras. Nuestra principal estrategia para enfrentar estas fluctuaciones es mantener una estructura de costos competitiva respecto de la industria.

En Codelco utilizamos instrumentos derivados para asegurar que los embarques se vendan a los precios vigentes de mercado en el mes, tal y como lo dictamina nuestra política de precios aplicable a cada producto. Las operaciones de derivados no contemplan operaciones de carácter especulativo.

Para gestionar los riesgos asociados a paridades cambiarias y tasas de interés, eventualmente contemplamos el uso de coberturas de tipo de cambio. Éstas están

destinadas a protegernos de variaciones de mercado que afecten las obligaciones en monedas distintas al dólar norteamericano. En tanto, para cubrir las tasas de interés contemplamos el eventual uso de contratos para fijar las tasas de las obligaciones existentes. Estas acciones no representan operaciones de carácter especulativo.

## Seguros

En Codelco mantenemos programas de seguros para cubrir nuestras ventas, bienes físicos y eventuales pérdidas por paralización de actividades. Adicionalmente, mantenemos pólizas de seguros de salud y vida para proteger a los trabajadores y trabajadoras de la Corporación.

Nuestros programas de seguros aplican condiciones de retención de riesgos que consideran el contexto

actual del mercado asegurador y nuestra capacidad de absorber pérdidas por siniestros.

---

**Nuestra principal estrategia para enfrentar las fluctuaciones en el precio del cobre es mantener una estructura de costos competitiva respecto de la industria.**

---