

CODELCO Y SUS PROVEEDORES EN LA ACTUAL COYUNTURA

**Presentación del Presidente Ejecutivo en 12° Encuentro con
Empresas Contratistas**

José Pablo Arellano M.
15 de Diciembre de 2008



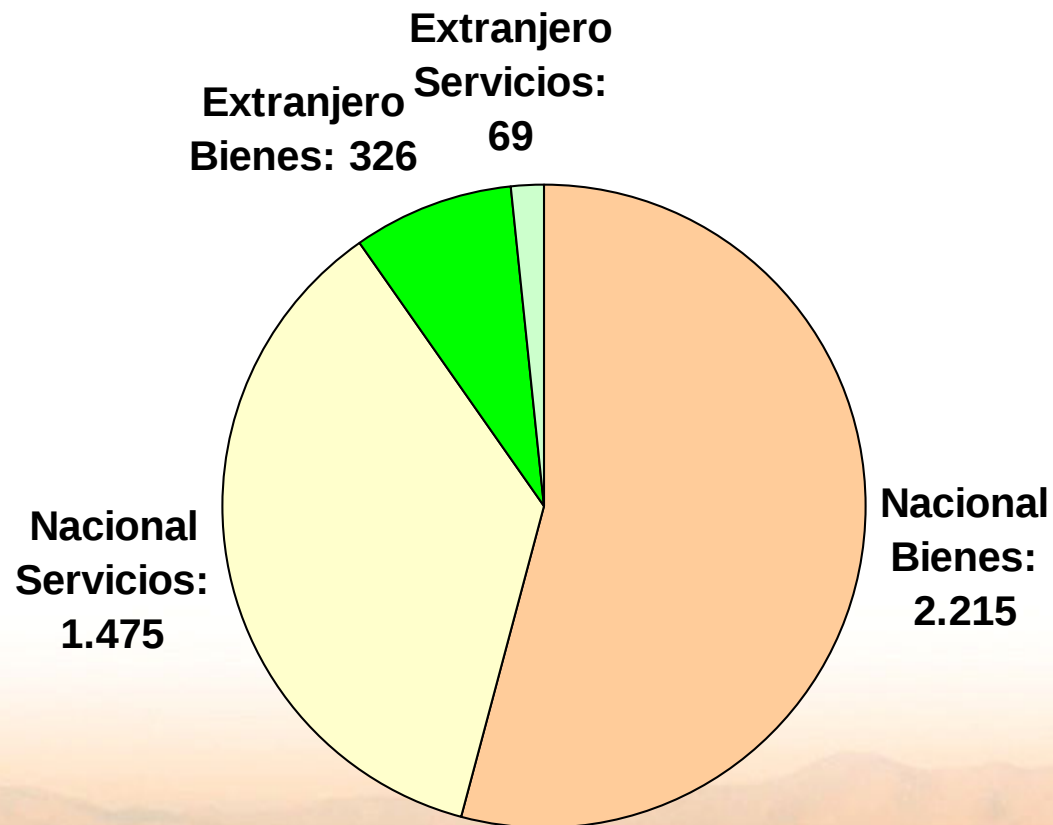


Codelco y las Empresas Contratistas



Amplia Cadena de Valor

Año 2007, Total de Proveedores de Codelco: 4.085



Codelco: Consumo de Bienes y Servicios

Millones de US\$, moneda de cada año

2007	
Operación	2.783
Bienes	1.049
Servicios	1.734
Inversión	1.273
Bienes	323
Servicios	950
Total	4.056
Bienes	1.372
Servicios	2.684

Servicios incluye Energía Eléctrica y Bienes incluyen Materiales, Equipos y Combustibles.

Codelco: Consumo de Servicios Año 2007

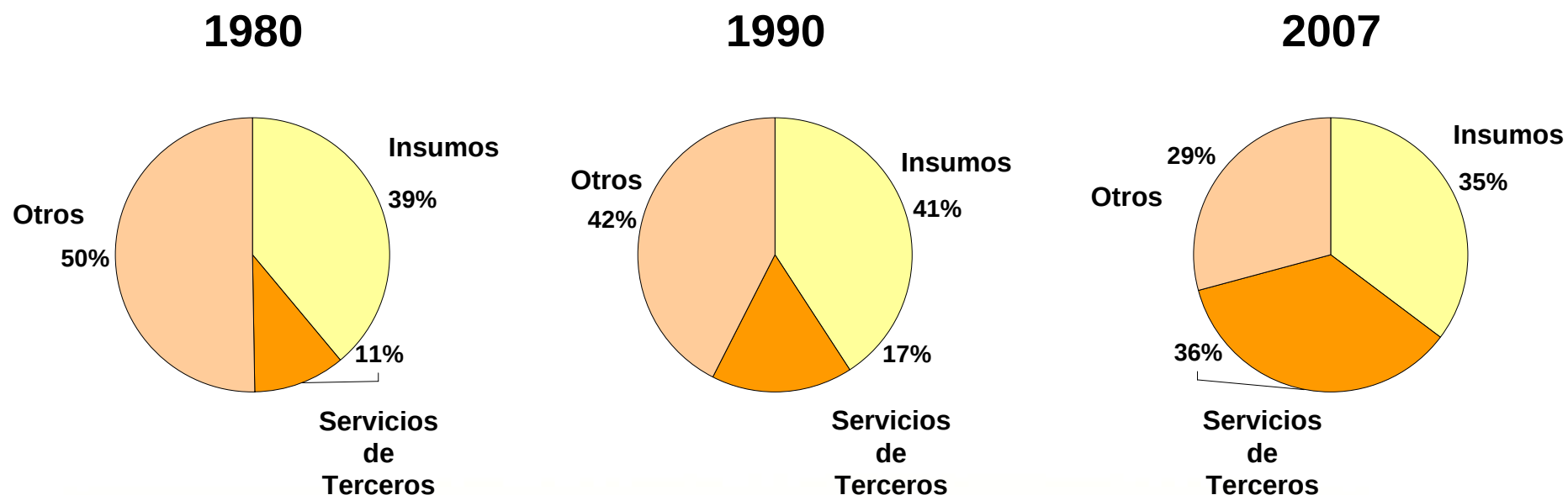
Millones de US\$, moneda de cada año

Operación	1.734
Arriendos	194
Mantenimiento y Reparación	361
Ingeniería, Construcción e Inspección	141
Transporte	187
Desarrollos de Mina	121
Energía Eléctrica	407
Servicios Varios	323
Perforación y Sondajes	14
Serv. Apoyo Producción	126
Servicio de Salud	29
Servicios Computacionales	23
Otros	131

Inversión	950
Arriendos	6
Mantenimiento y Reparación	23
Ingeniería, Construcción e Inspección	370
Transporte	6
Desarrollos de Mina	24
Energía Eléctrica	10
Servicios Varios	511
Perforación y Sondajes	36
Servicios EPCM	447
Otros	29

Total Consumo de Servicios: 2.684

Codelco: Costo de Insumos y Servicios de Terceros como Proporción del Costo Operacional



Proporción de Insumos y Servicios de Terceros en Costo de Operación (1)

1980	1990	2007
50%	57%	71%

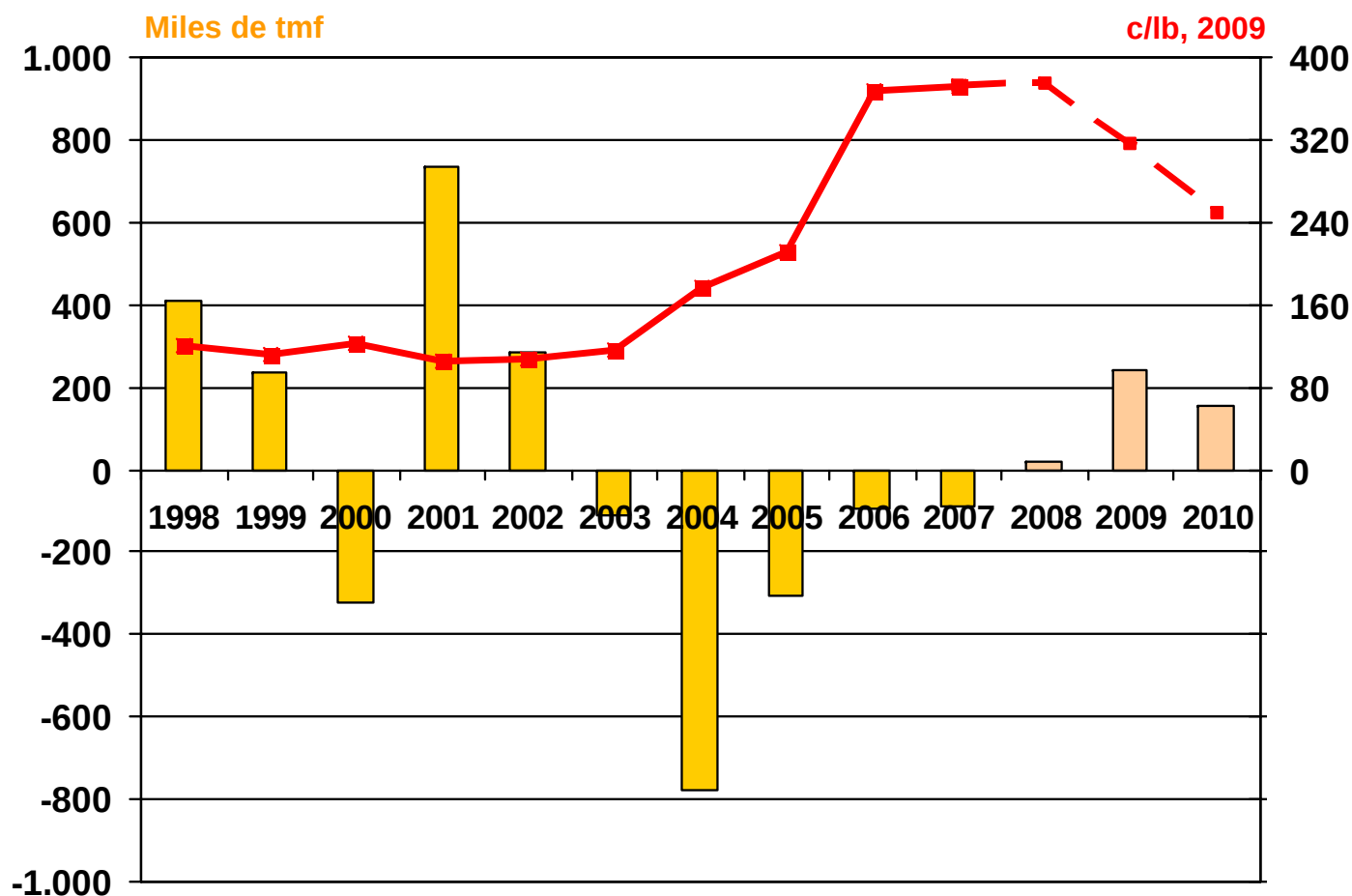
(1) Incluye Impuestos Varios y Variación de Inventarios



Cambios en el Entorno Externo y Consecuencias para Codelco

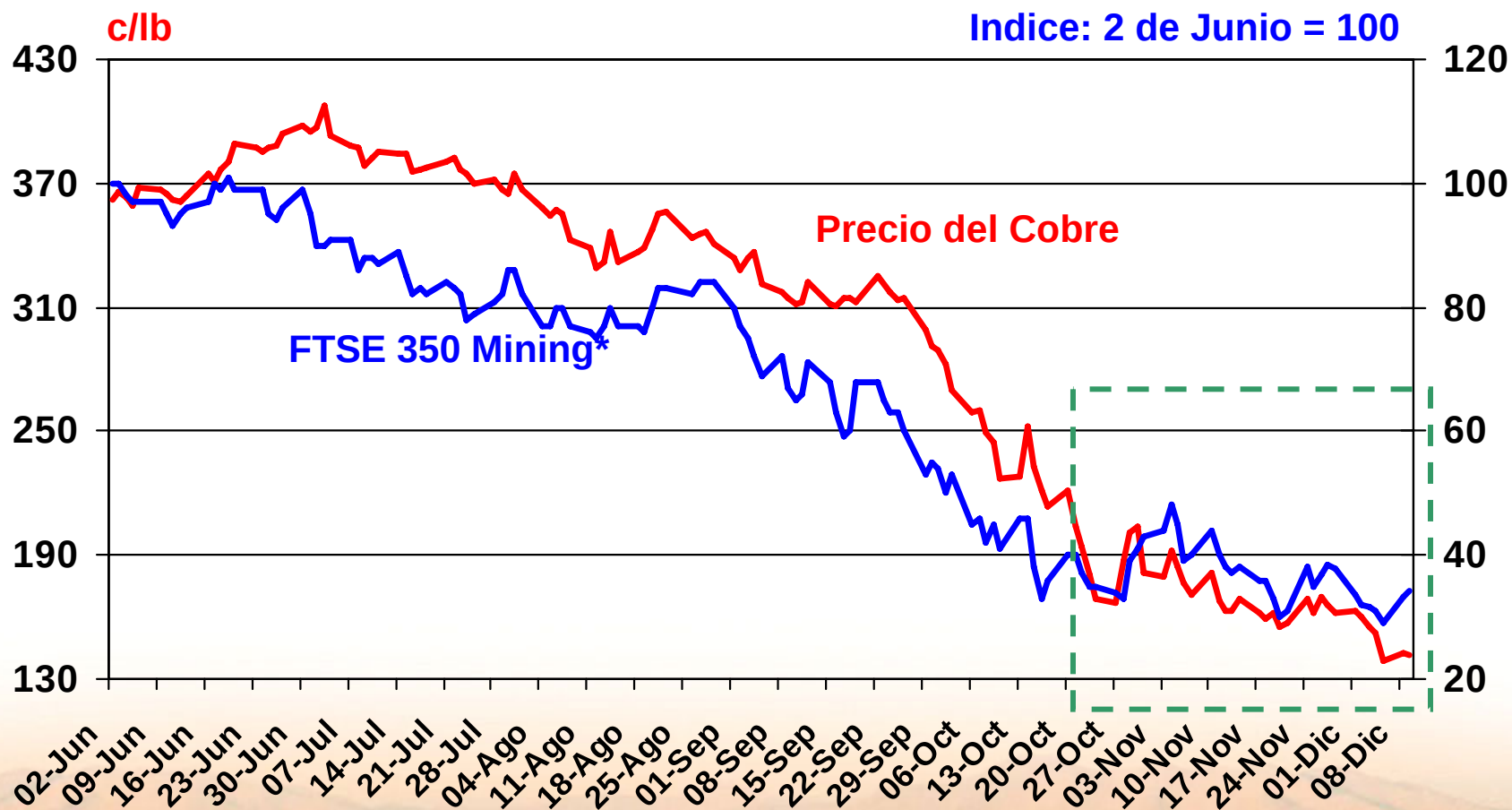


Balance Mundial de Cobre Refinado y Precio del Cobre (Pre-Agudización de la Crisis)



Los Efectos Inmediatos

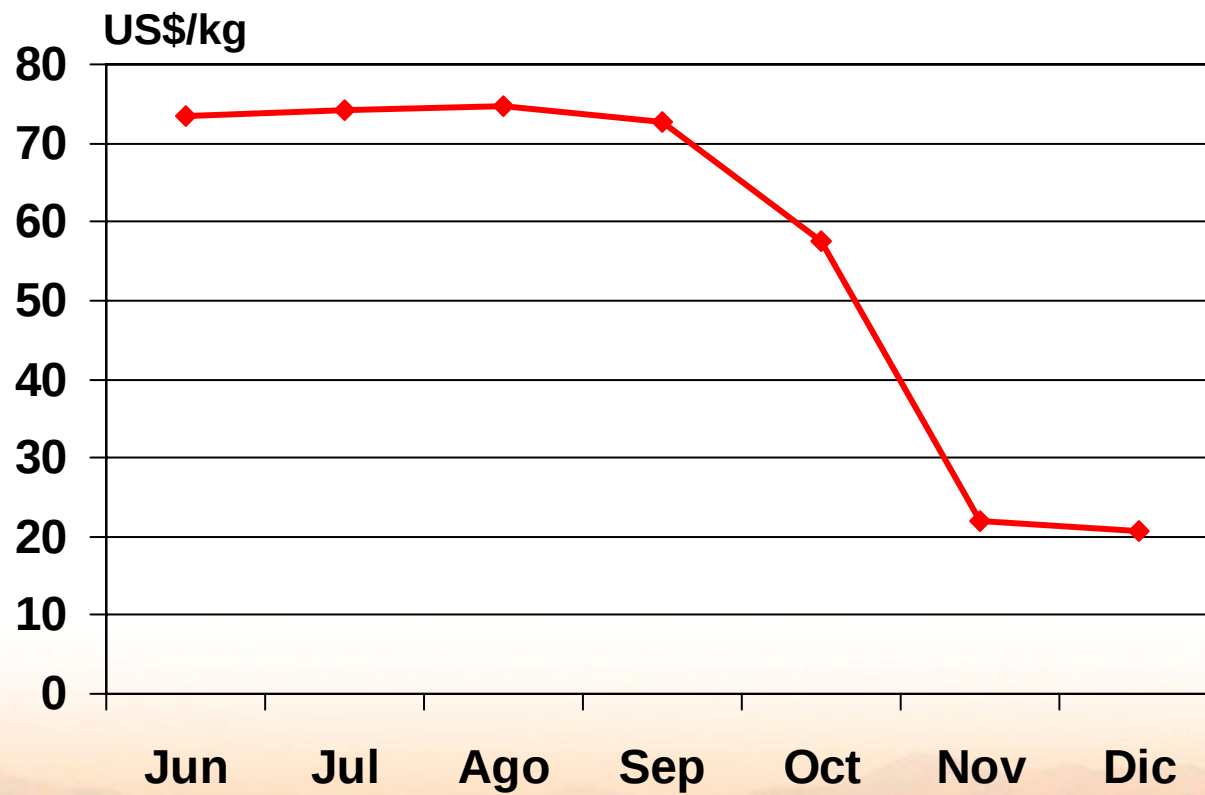
Periodo: 2 de Junio a 9 de Diciembre de 2008



FTSE 350 Mining: índice de valor de mercado ponderado de las acciones de las empresas mineras del FTSE 350. Incluye a Anglo American, Bhp Billiton, Rio Tinto, Antofagasta, Xstrata, Randgold Resources, Lonmin, Kazakhmys, Aquarius Platinum, Hochschild Mining, Uk Coal, Vedanta Resources, Gem Diamonds, Ferrexpo.

Evolución del Precio del Molibdeno

Periodo: Junio a Diciembre de 2008



Diciembre: Promedio al 10 de Diciembre.

Capitalización de Mercado

Millones de US\$, moneda de cada año

	2000	2003	2007	2008		
				1er Sem	3er Trim	9 de Dic
BHP Billiton	29.482	35.998	194.530	185.888	144.662	106.320
CVRD	9.154	22.528	153.090	164.819	99.679	56.372
Rio Tinto	24.762	38.354	139.240	116.490	80.068	23.460
Anglo American	22.116	31.402	78.649	69.638	36.369	29.001
Xstrata	6.021	15.942	73.803	60.938	24.975	9.898
FCX	1.229	7.725	35.380	30.340	21.199	7.460
Southern Copper	1.030	3.773	29.760	22.120	16.620	12.560
Antofagasta	1.301	3.450	14.713	10.029	5.878	6.697

Variaciones 2008 vs 2007		
1er Sem / 2007	3er Trim / 2007	9 de Dic / 2007
-4%	-26%	-45%
8%	-35%	-63%
-16%	-42%	-83%
-11%	-54%	-63%
-17%	-66%	-87%
-14%	-40%	-79%
-26%	-44%	-58%
-32%	-60%	-54%

Fuente: Yahoo! Finance.

Tasa de Crecimiento del PGB

Proyección FMI

Variación Porcentual Anual

	2007	2008	2009	2010	2011-2013
Economías Avanzadas (56,3%)	2,6	1,4 ▲	-0,3 ▼	2,0 ▼	2,7 ▼
Estados Unidos (21,3%)	2,0	1,4 ▲	-0,7 ▼	2,0 ▼	2,7 ▼
Japón (6,6%)	2,1	0,5 ▼	-0,2 ▼	1,3 ▼	2,2 ▲
Área Euro (16,1%)	2,6	1,2 ▼	-0,5 ▼	1,3 ▼	2,1 ▼
Otras economías avanzadas (7,0%)	4,7	2,9 ▲	1,5 ▼		
Economías Emergentes y en Desarrollo (43,7%)	8,0	6,6 ▼	5,1 ▼	6,7 ▼	6,9 ▼
China (10,8%)	11,9	9,7 ▲	8,5 ▼	9,8 ▼	10,0
India (4,6%)	9,3	7,8 ▼	6,3 ▼	7,7 ▼	8,0
Rusia (3,2%)	8,1	6,8	3,5 ▼	6,0	5,7
Brasil (2,8%)	5,4	5,2 ▲	3,0 ▼	4,4 ▼	4,0
Total Mundial	5,0	3,7	2,2 ▼	4,2 ▼	4,8 ▼

Notas: Entre paréntesis participación en PIB Mundial (PPP).

Fuente: World Economic Outlook (WEO), FMI: Años 2007 a 2009, Update de Noviembre; 2010 en adelante, Octubre 2008.

Flechas muestran el sentido de la corrección respecto al WEO de Abril de 2008.

Balance Producción – Consumo en el Corto y Mediano Plazo

Miles de tmf

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Producción de Refinado	18.044	18.392	18.915	19.662	20.001	20.604
Variación %	4,3%	1,9%	2,8%	3,9%	1,7%	3,0%
Consumo de Refinado	18.064	18.353	18.365	19.097	19.996	20.905
Variación %	4,1%	1,6%	0,1%	4,0%	4,7%	4,5%
Balance	-20	39	550	565	5	-301
Stocks Totales	664	702	1.252	1.817	1.822	1.521
Stocks Totales ¹ (Semanas de Consumo)	1,9	2,0	3,5	4,9	4,7	3,8

1: Stocks Comerciales Totales, WBMS.

Proyecciones Recientes de Precio del Cobre, Año 2009

c/lb, moneda 2009

	2009
Banco Central	165
Cochilco	160
Bloomsbury	147
BNP Paribas	159
Deutsche Bank	189
UBS	130
Promedio	158

Banco Central: Actualización del Escenario Reciente de Proyecciones, Noviembre 2008.

Cochilco: Tendencias del Mercado del Cobre, 24 de Noviembre 2008.

Bloomsbury: Copper Briefing Service, Noviembre 2008.

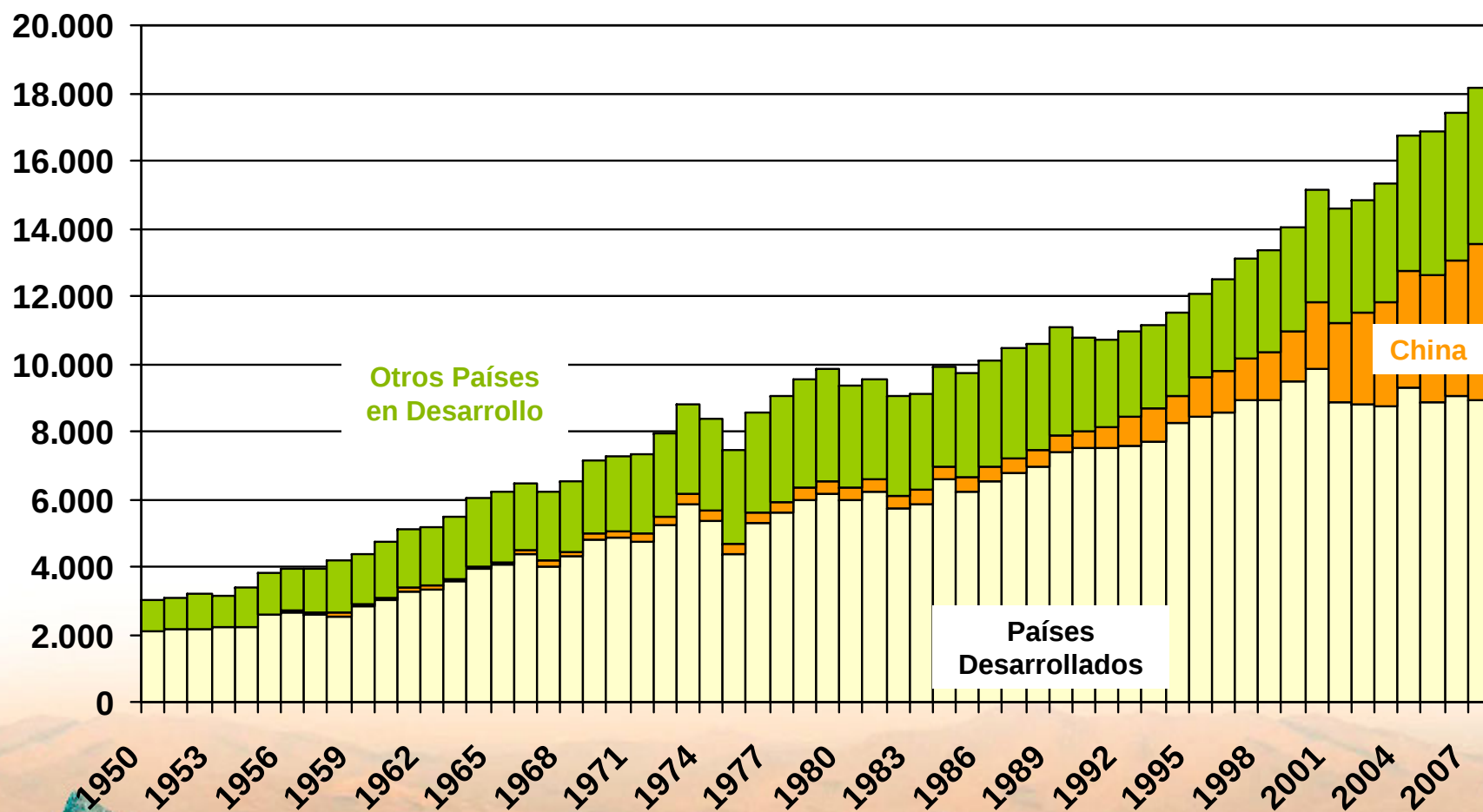
BNP Paribas: Metals Special Report, 28 de Noviembre 2008.

Deutsche Bank: Commodities Weekly, 28 de Noviembre de 2008.

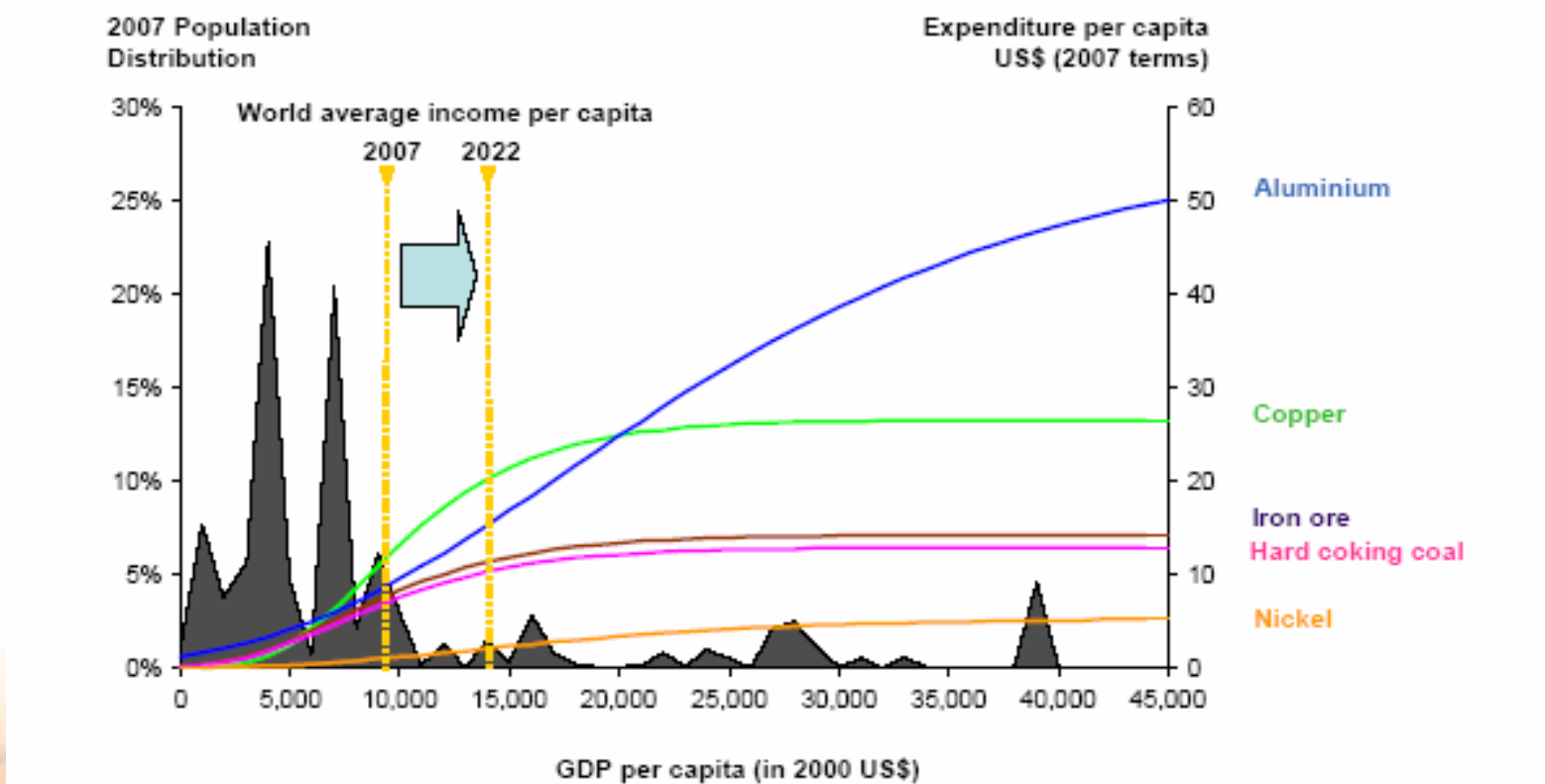
UBS: Commodity Connections – Q4 08, 17 de Noviembre de 2009

Consumo Mundial de Cobre

Miles de Toneladas



Potencial de Demanda de Cobre y Desarrollo Económico y Demográfico Mundial



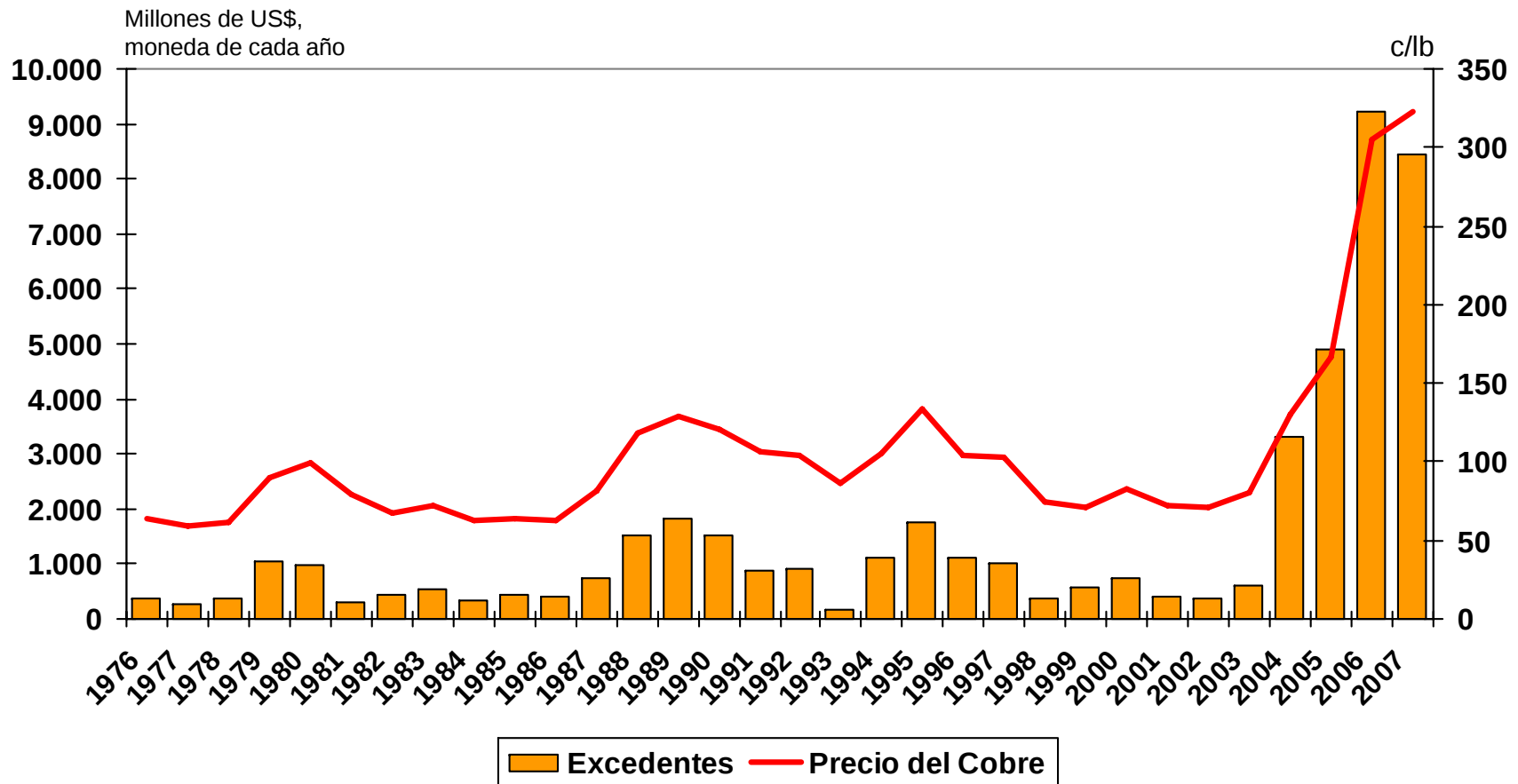
Fuente: Rio Tinto



Respuestas de Codelco frente a la Crisis



Cerca de US\$ 9.000 Millones de Excedentes, en Promedio, en 2006 y 2007



La Respuesta de Codelco frente a la Crisis

- Plan de disminución de costos y aumento de productividad para enfrentar la abrupta caída de los precios.

▶ • Costos de Servicios de Terceros.

▶ • Mantener Plan de Inversiones. Viabilizar y materializar los proyectos estructurales.





Codelco y sus Empresas Colaboradoras



Marco para Perfeccionar Nuestra Relación (I)

- Mayor participación de contratistas en Codelco: tendencia de la minería a nivel local y mundial.
- Transitar hacia una relación de socios estratégicos (largo plazo).
- 2006 - 2008: años complejos. Necesidad de sacar lecciones.
- Entendimiento claro del Marco Civil y Comercial que guía la relación entre Codelco y sus empresas contratistas.
- Respeto a la Legislación Vigente en materia laboral.



Marco para Perfeccionar Nuestra Relación (II)

- Temas claves de preocupación para Codelco:
 - Productividad, rentabilidad y sustentabilidad de los negocios.
 - Relaciones de largo plazo.
 - Adaptación a las características cíclicas del mercado.
 - Recursos humanos y relaciones laborales.
 - Estándares en medio ambiente y sustentabilidad.

