



10TH CRU COPPER CONFERENCE

Copper Outlook: The Challenges for Copper Producers

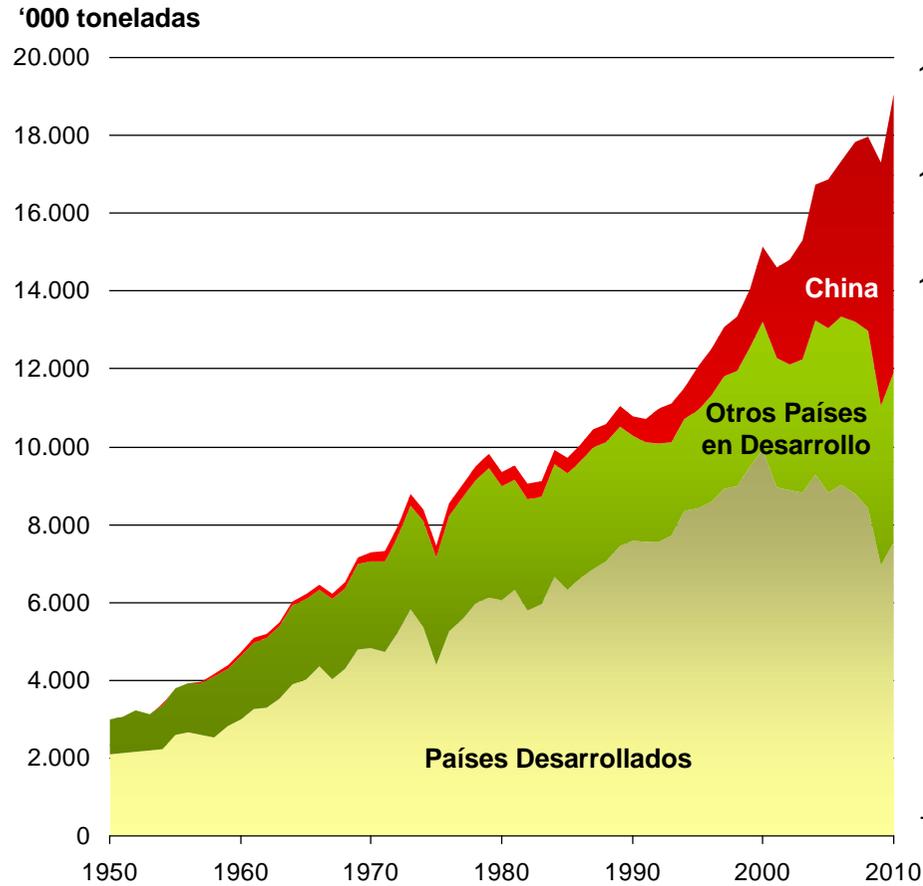
Diego Hernández
CEO

April 5th, 2011

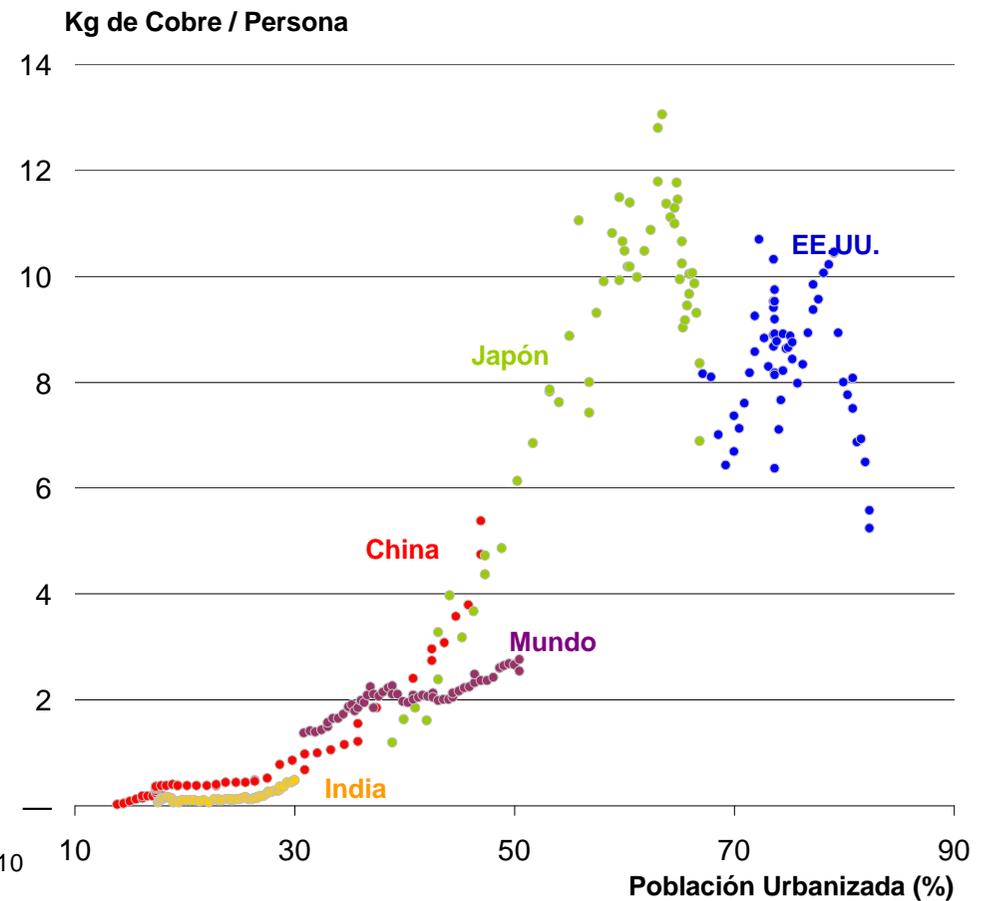


Consenso sobre los Sólidos Fundamentos del Mercado

Consumo Mundial de Cobre Refinado:
1950 – 2010



Urbanización y Consumo de Cobre Per Capita:
1950 – 2010



Fuente: WBMS, FMI, Banco Mundial, Naciones Unidas y Codelco.

Nuevas Tendencias Generan Oportunidades para el Cobre

Nuevas Aplicaciones Tecnológicas



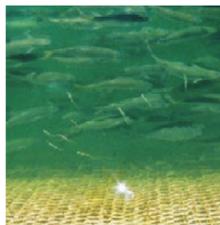
Propiedades Anti Bacteriales



Energías Renovables



Aplicaciones en Acuicultura



Electrificación Mundial



Propulsión Eléctrica



Autos Híbridos y Eléctricos



Fuente: ICA y Codelco

Construcciones Inteligentes y Ecológicas

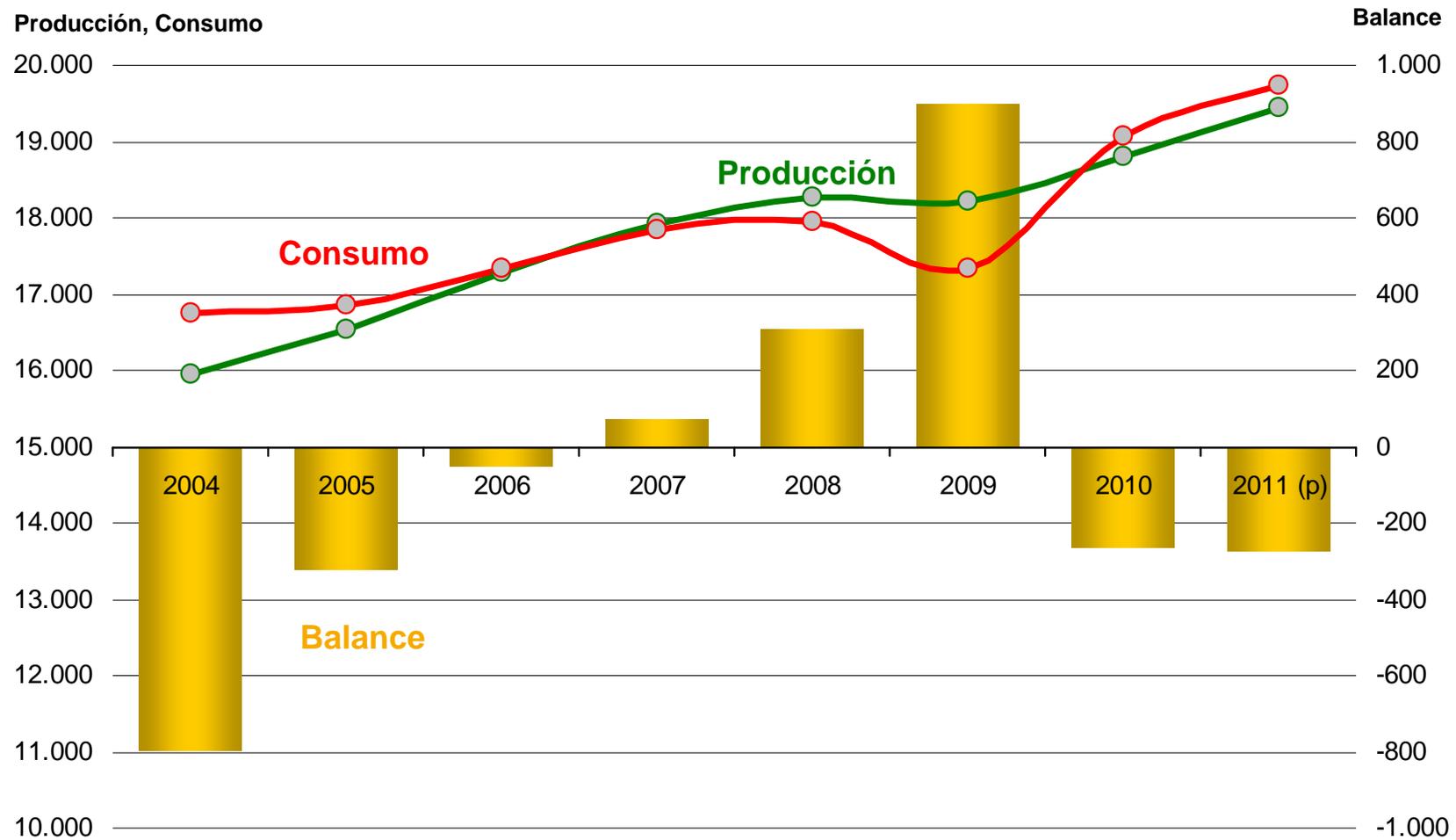


Motores de Alta Eficiencia



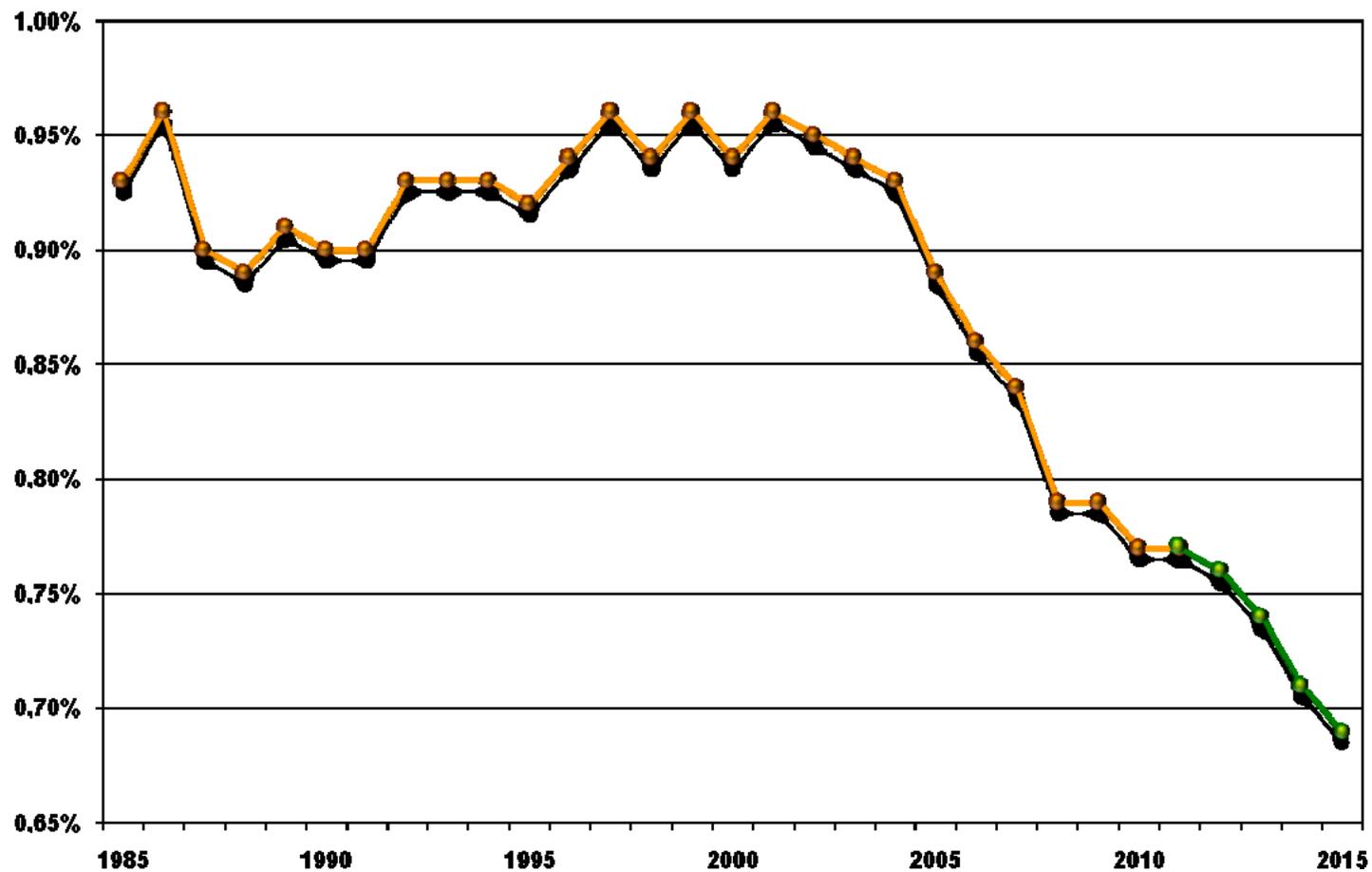
Producción, Consumo y Balance de Cobre Refinado

Miles de tmf



Fuente: Codelco.
(p): proyección.

Deterioro de las Leyes de Cobre de la Industria

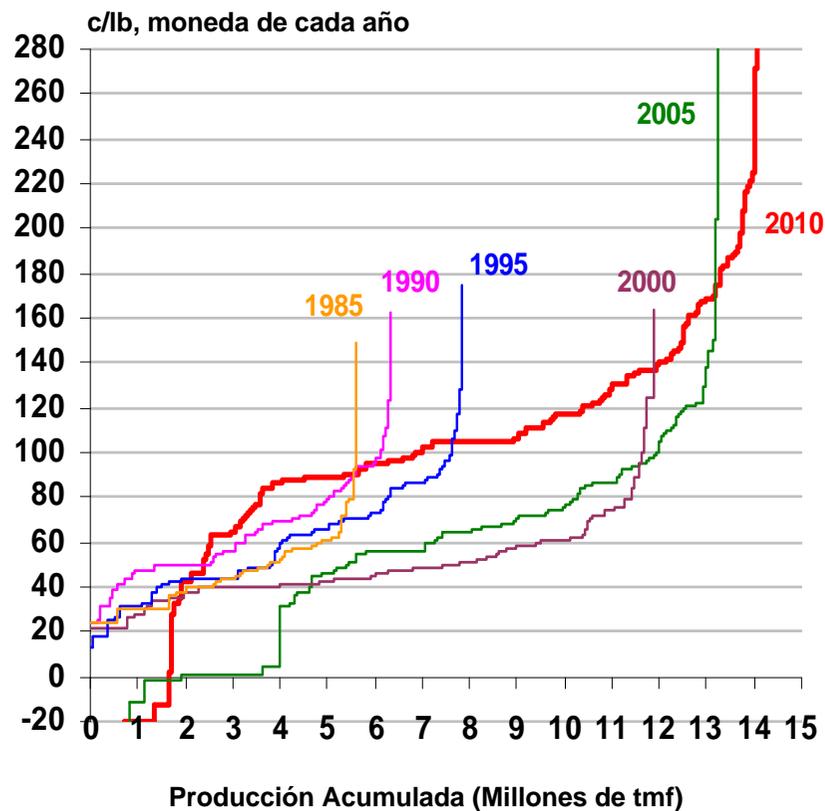


Fuente: Codelco y Brook Hunt.

Costos Crecientes en Operaciones y Proyectos

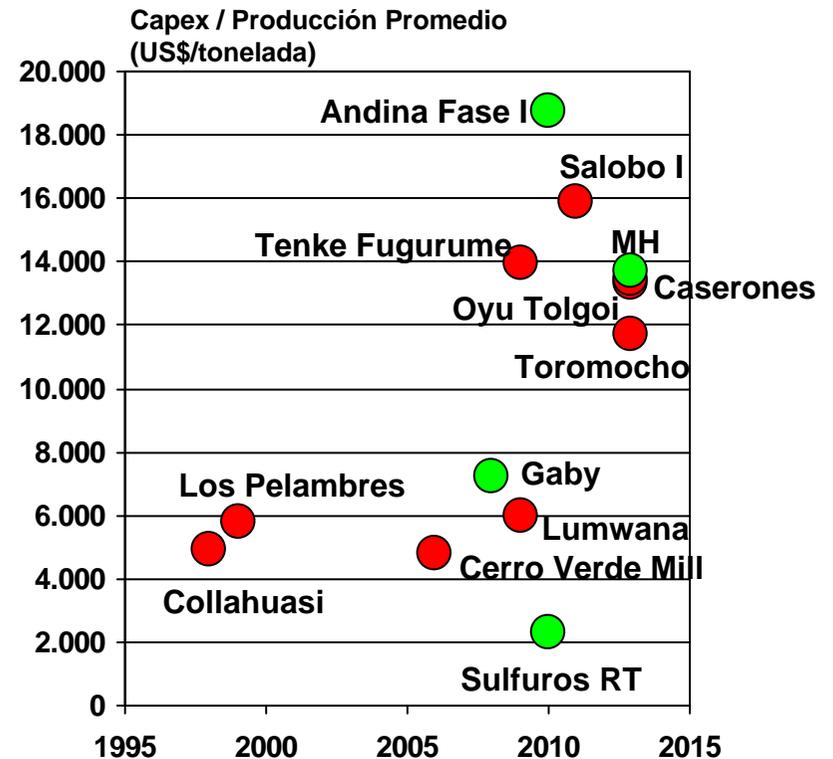
c/lb, moneda de cada año

**Evolución de la Curva de Oferta de la Industria
Cash Cost Directo (C1)**



Fuente: Brook Hunt y Codelco.

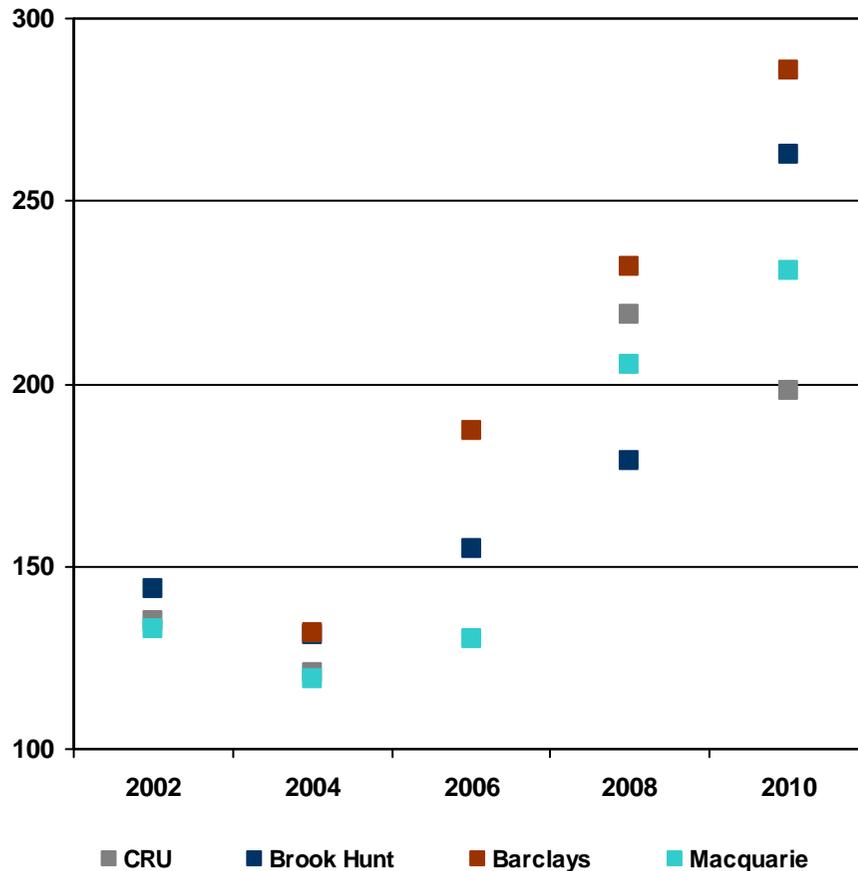
**Los Proyectos de Cobre
Se Han Encarecido**



Pronósticos del Precio de Largo Plazo

c/lb, moneda 2011

Evolución Pronósticos de Bancos y Analistas



Pronósticos Recientes*

Institución	Pronóstico
Brook Hunt	263
CRU	230
Promedio Analistas	247
Barclays	272
Citigroup	247
Credit Suisse	284
Goldman Sachs	203
Macquarie	231
Merrill Lynch	194
Morgan Stanley	285
RBS	254
UBS	262
Promedio Bancos	248
Promedio Analistas y Bancos	248

*: Pronósticos publicados durante el año 2011.

Codelco: Operaciones y Presencia Comercial Global*



Recursos Minerales del Plan de Negocios y Desarrollo 2011

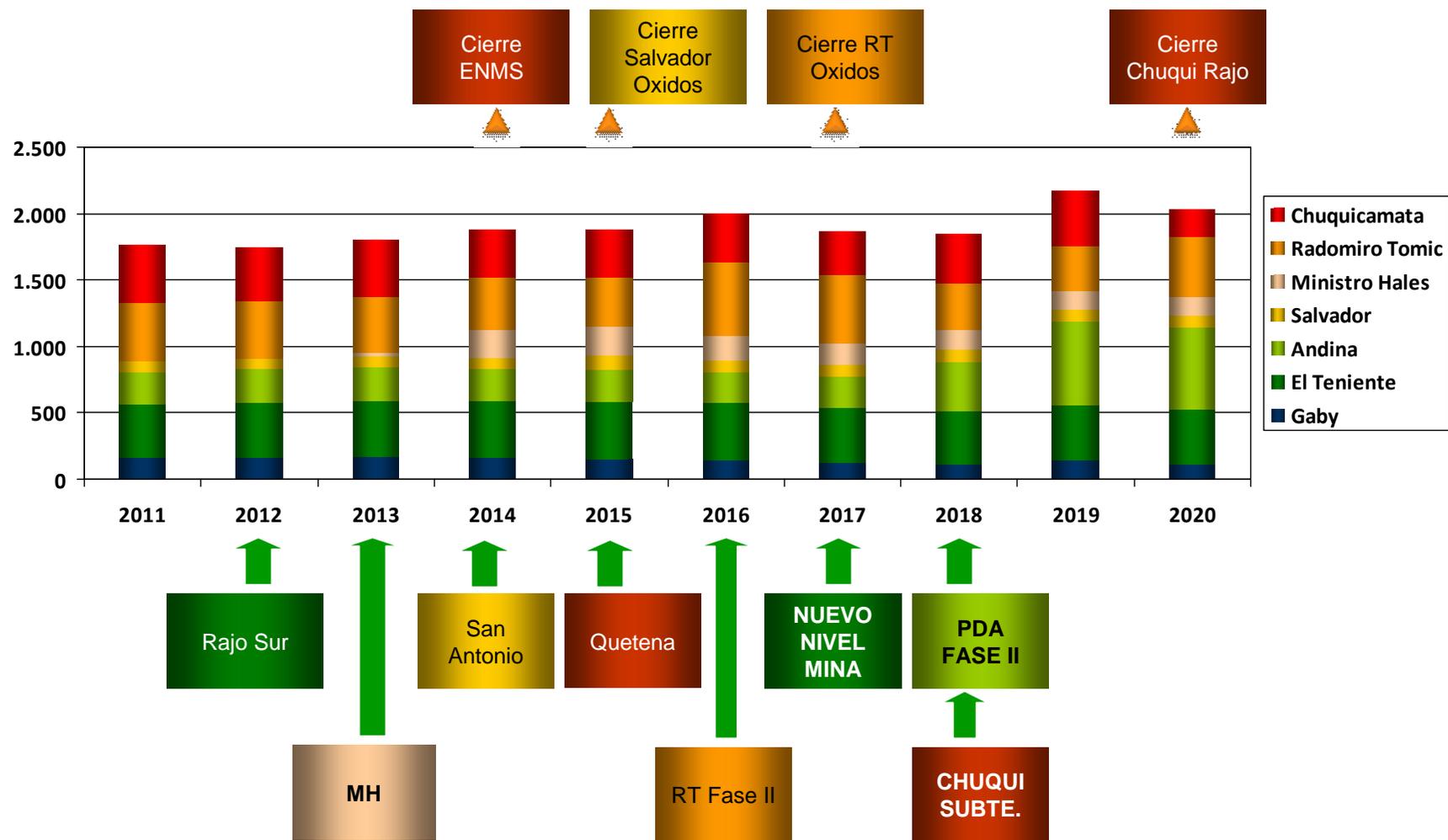
A la actual tasa de producción:
Nuestras recursos minerales tienen una vida útil de más de 70 años

	Total Recursos Minerales*		
	Mineral (Millones de toneladas)	Ley de Cobre (%)	Cobre (Millones de toneladas)
Chuquicamata	3.277	0,57	18,7
Radomiro Tomic	2.584	0,47	12,3
MH	902	0,91	8,2
Salvador	341	0,53	1,8
Andina	5.888	0,78	45,8
El Teniente	4.176	0,84	35,1
Minera Gaby S.A.	553	0,39	2,2
Codelco	17.721	0,70	124,1

*: Los recursos minerales incluyen stocks de mineral y material quebrado.

Proyección de Producción de Cobre

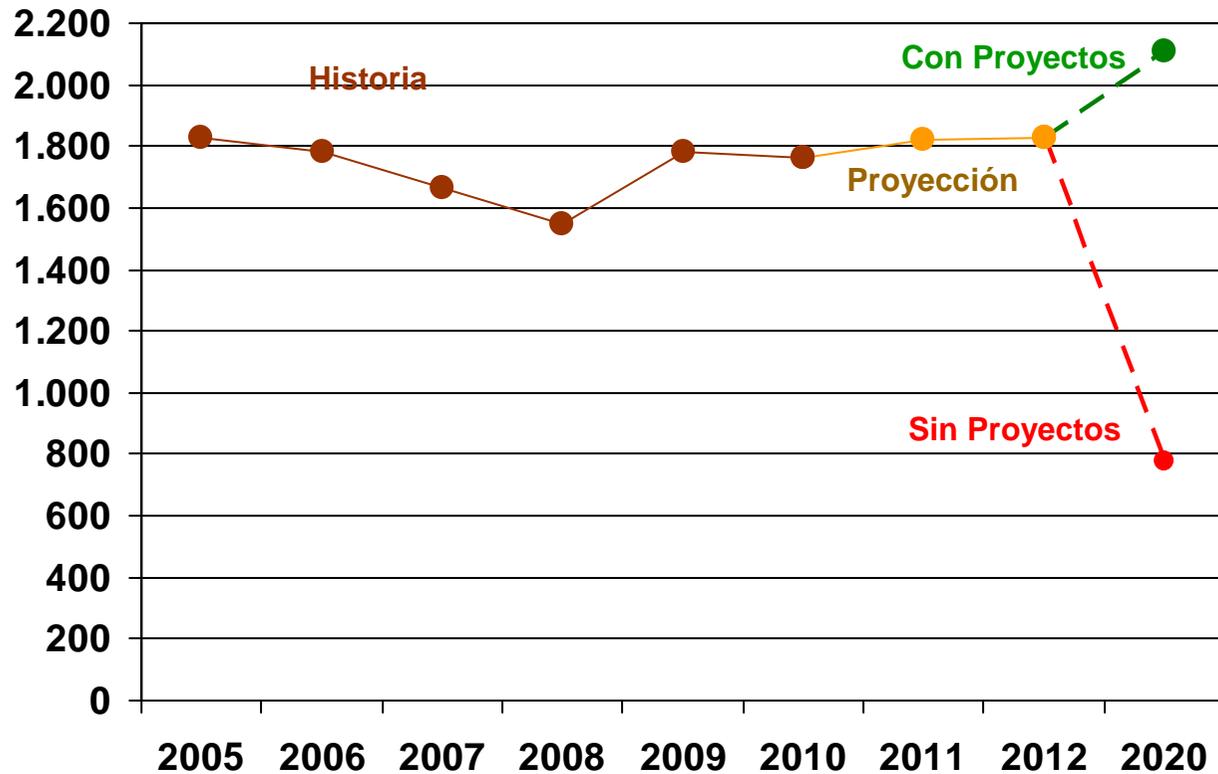
Miles de tmf



Fuente de Proyecciones: Años 2011: Presupuesto. Años 2012-2013: Plan Trienal propuesto al Ministerio de Hacienda y Ministerio de Minería. Años 2014-2020: Plan de Negocios y Desarrollo (PND) 2011. No incluye participación en El Abra.

Evolución y Proyección de la Producción de Codelco: La Prioridad de los Proyectos Estructurales

Miles de tmf

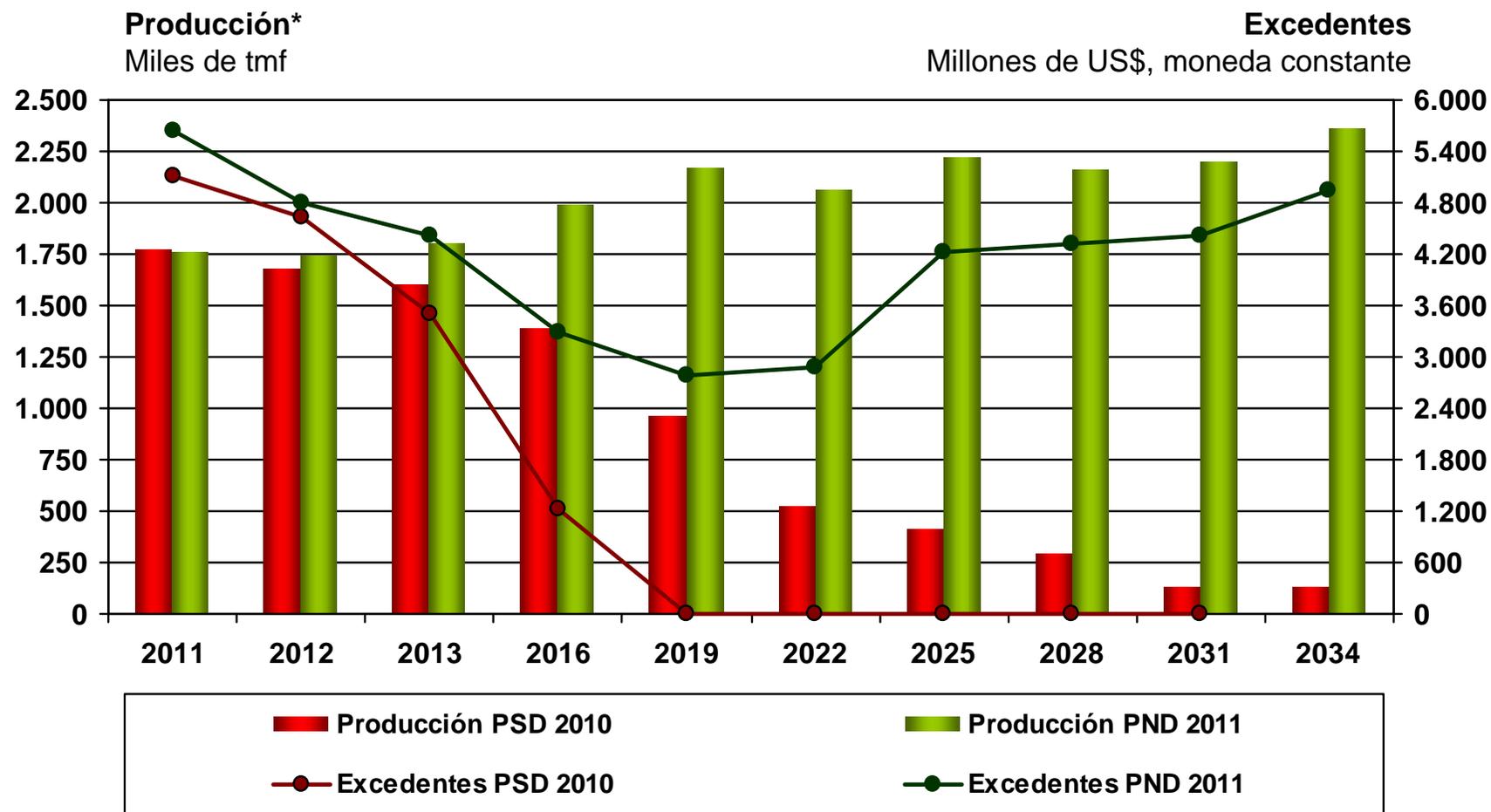


Nota: Incluye el 49% de participación de Codelco en El Abra.

Fuente de Proyecciones: Año 2011: Presupuesto. Año 2012: Plan Trienal propuesto al Ministerio de Hacienda y Ministerio de Minería. 2020: Plan de Negocios y Desarrollo (PND) 2011 y Plan Sin Desarrollo (PSD) 2011, y SCM El Abra.

Producción y Excedentes Proyectados

Escenarios: Plan de Negocios y Desarrollo (PND) y Plan Sin Desarrollo (PSD)



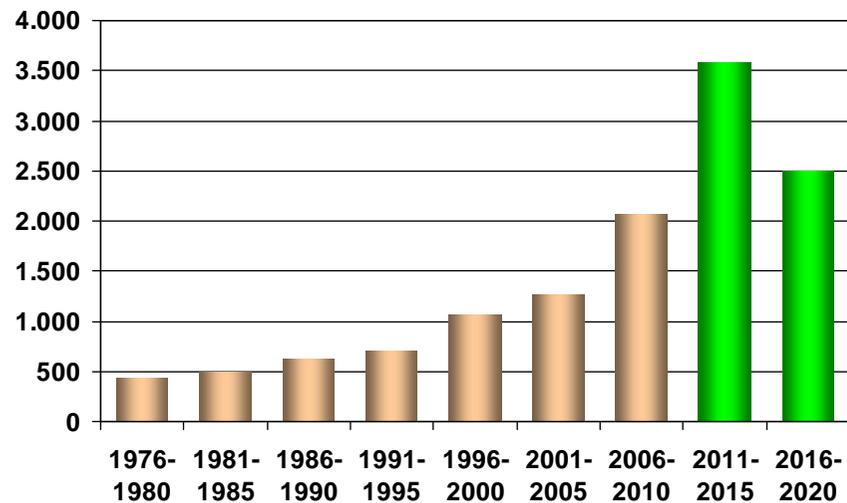
*: No incluye la participación de Codelco en El Abra (49%).

Fuente de Proyecciones: Años 2011: Presupuesto. Años 2012-2013: Plan Trienal propuesto al Ministerio de Hacienda y Ministerio de Minería. Años 2016-2034: Plan de Negocios y Desarrollo (PND) 2011.

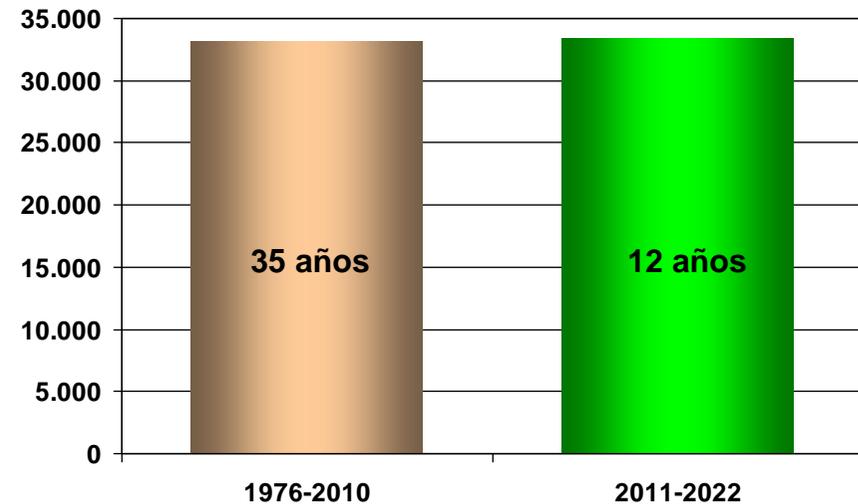
Codelco: Un Desafío Inversional Inédito

Millones de US\$, moneda 2011

Promedio Anual de Inversiones por Quinquenio

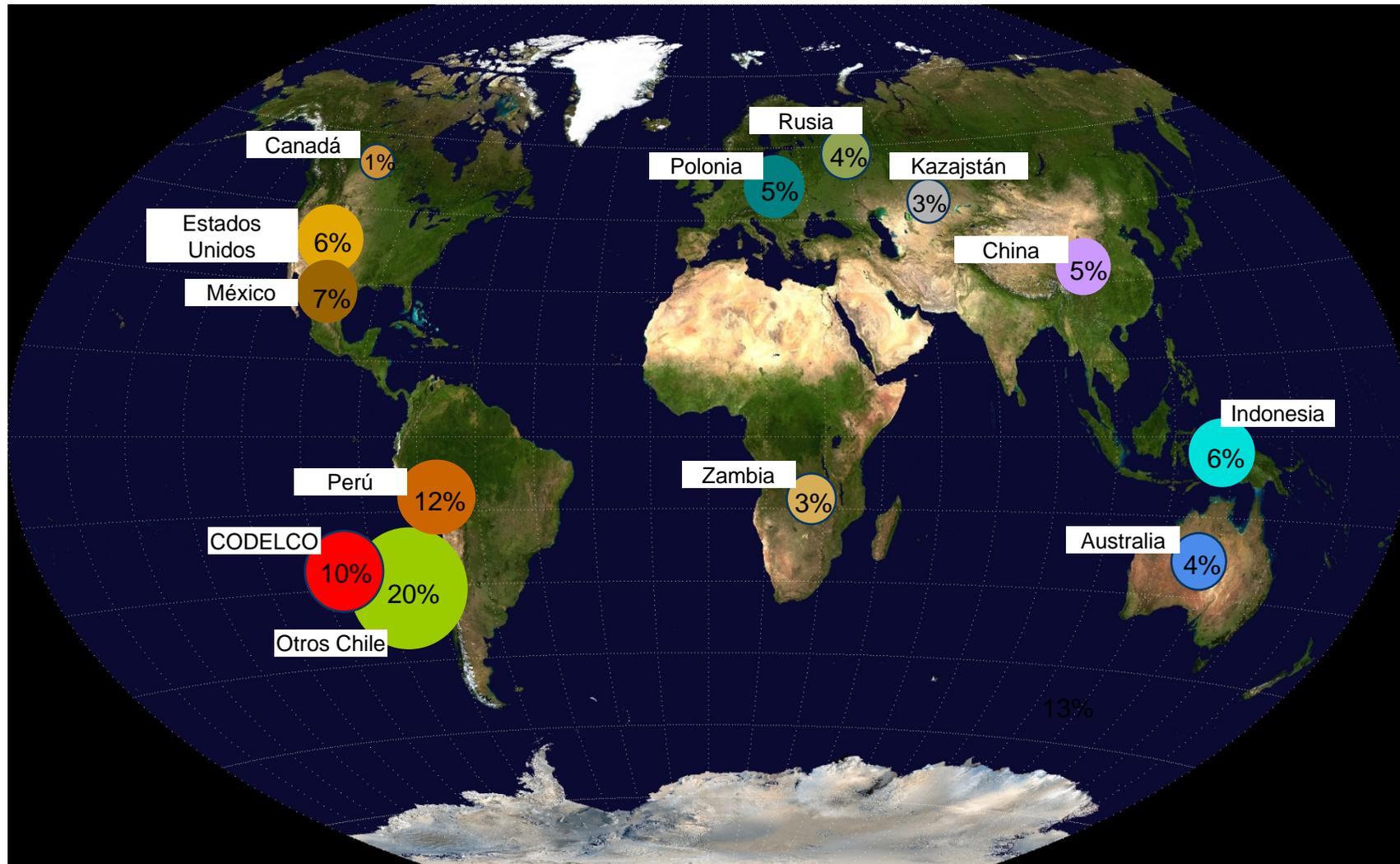


Total de Inversión por Periodo



Fuente: 2011 en adelante, Plan Trienal propuesto al Ministerio de Hacienda y Ministerio de Minería Plan de Negocios y Desarrollo 2011.
Nota: Proyectos, Desarrollo de Mina y Aportes a Sociedades (desde 1990).

Distribución Geográfica de las Reservas de Cobre

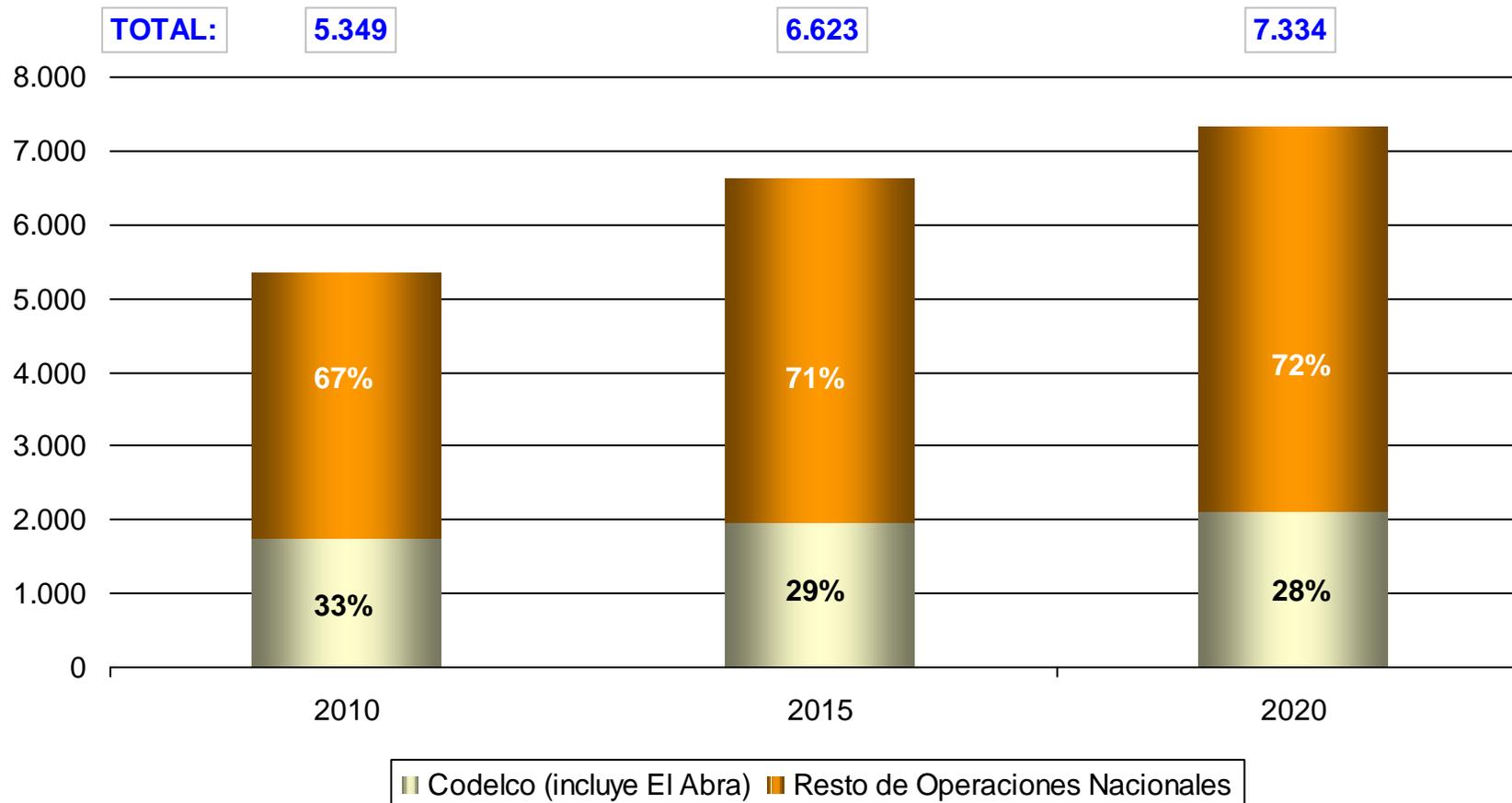


Nota: Otros países: 13%. Fuente: U.S. Geological Survey, 2010.

Proyección de la Producción de Chile

Participación en Producción de Chile

Miles de tmf

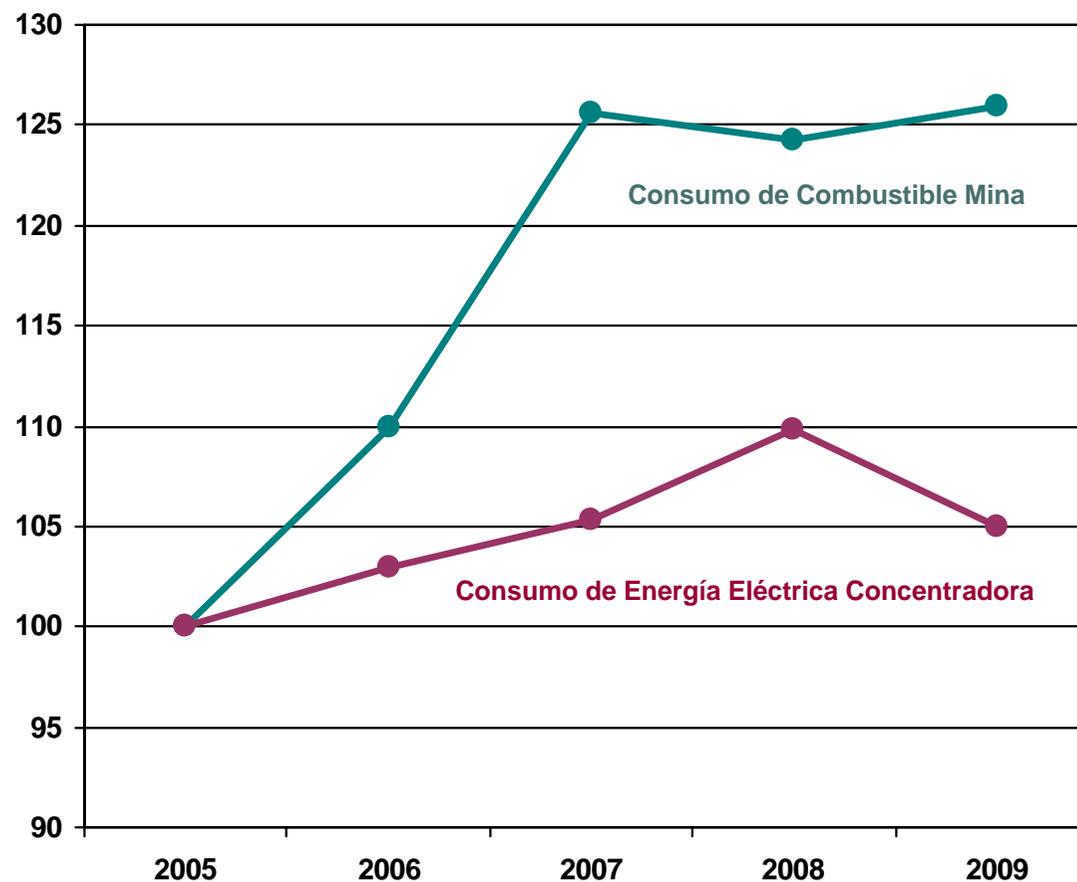


Nota: Cifras de Codelco corresponden al PND 2011. Proyecciones para el resto de la industria actualizadas al 25 de marzo de 2011.
Fuente: Codelco.

Consumos Unitarios de Combustible y Energía Eléctrica

Minería del Cobre en Chile

MJ / ton mineral extraído o procesado, Índice Año 2005 = 100

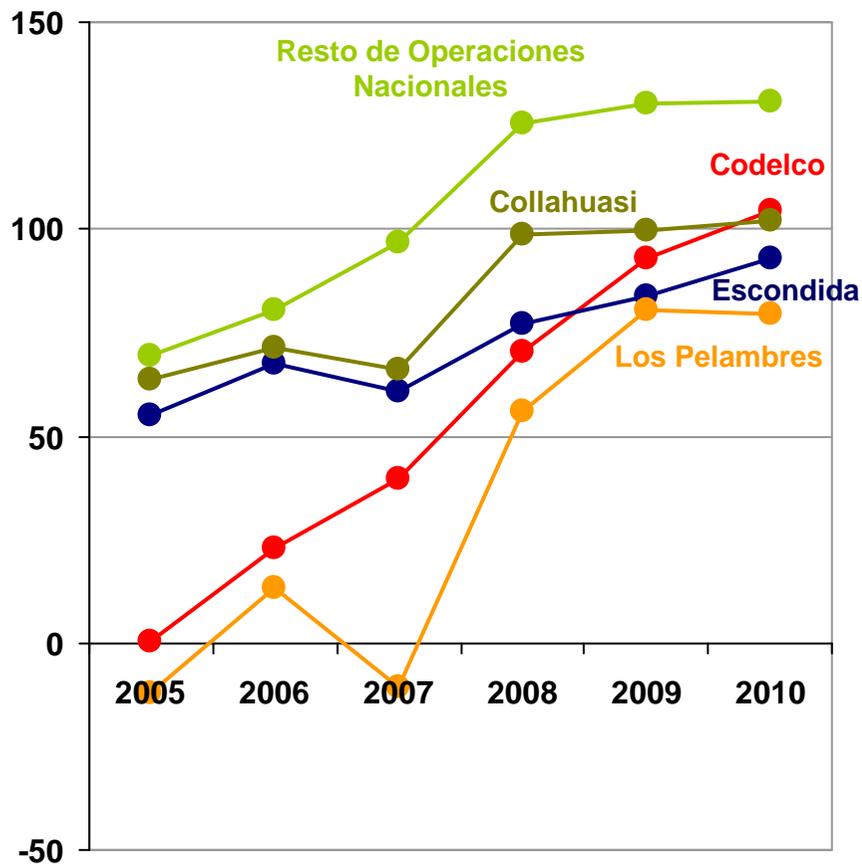


Fuente: Cochilco.

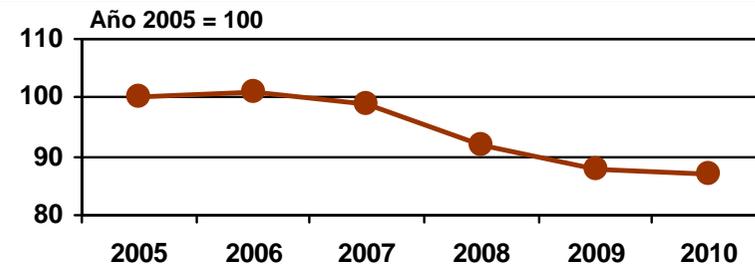
El Desafío de la Competitividad

c/lb, moneda de cada año

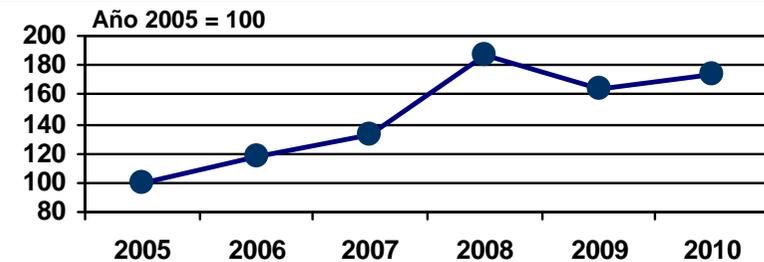
Costos Directos Cash C1: Operaciones Nacionales



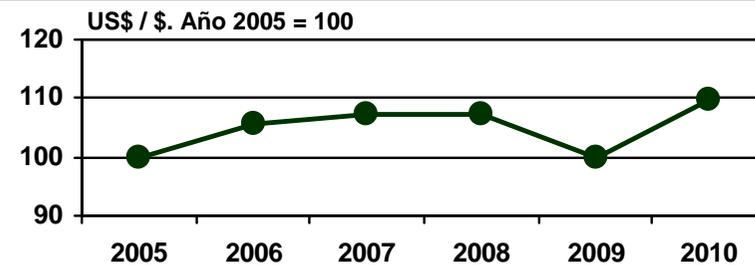
Índice de Ley del Mineral Tratado en Chile



Índice de Precios de Insumos Críticos de Codelco



Índice de Tipo de Cambio



Fuente: Brook Hunt, Reportes de Empresas y Codelco.

La Importancia del Capital Humano

Focos Estratégicos

Cambio Generacional

Atracción, Desarrollo y Retención de Talentos

Optimización de Dotaciones

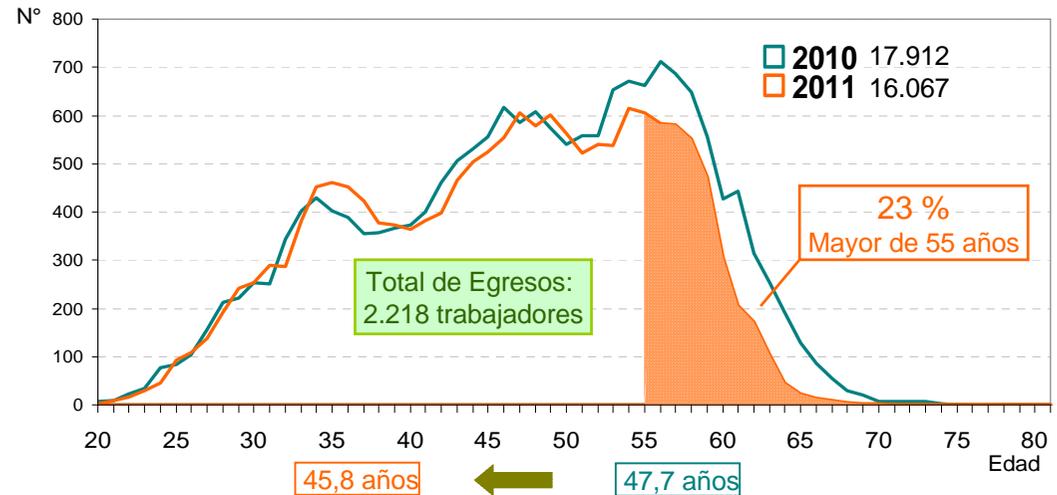
Cambio Cultural

Efectividad Organizacional

Relaciones Laborales

Plan de Egreso

Dotación Rol A y B Indefinida



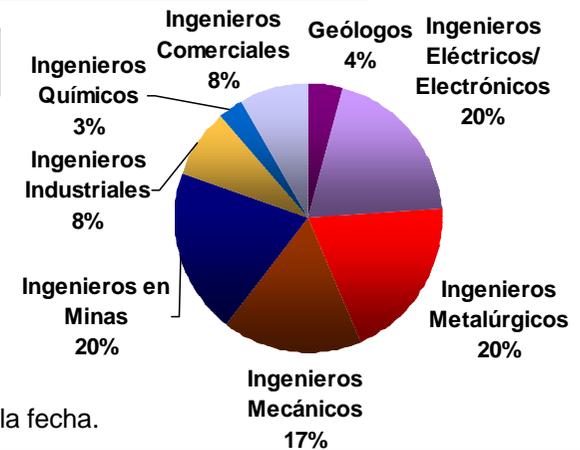
Programa de Graduados

Año 2011*

Postulantes 4.000

Seleccionados 140**

Contratados 71**



Estimación de promedios de edad al 1 de Enero de 2010 y 2011.

*: Meta: Incorporación de 180 profesionales en 2011. **: Profesionales seleccionados y contratados a la fecha.

