Corporación Nacional del Cobre de Chile
Casa Matriz
Huérfanos 1270
Casilla 150-D
Santiago, Chile
www.codelco.com

Thomas Keller, Presidente Ejecutivo de Codelco:

"En Codelco estamos muy contentos y conformes con el acuerdo alcanzado con Anglo American"

- *El convenio establece que Codelco compra el 24,5% de Anglo American Sur S.A. en US$ 1.700 millones de dólares, US$ 775 millones menos (ajustado por dividendos) que el precio considerado en el contrato de opción vigente desde 1978. Además, Codelco obtiene dos grupos de propiedades mineras avaluadas por Codelco en US$ 400 millones.*

- *El acuerdo genera un valor para Codelco de US$ 4.090 millones, junto con un incremento de su producción atribuible en 115 mil toneladas de cobre fino. Asimismo, se genera un pago de impuestos para el Estado por más de US$ 1.300 millones. "Se han cumplido plenamente las expectativas que sobre este negocio teníamos en Codelco", aseguró Keller.*

- *Además, Codelco y Mitsui forman un Joint Venture que adquiere otro 5% de Anglo American Sur S.A., con recursos que aporta Mitsui. Este Joint Venture, donde Codelco tiene el 83% de la propiedad, tendrá el 29,5% de Anglo American Sur. Thomas Keller agradeció "la colaboración, la lealtad y compromiso de Mitsui, sin cuyo aporte este acuerdo tampoco habría sido posible".*

Santiago, 23 de agosto de 2012.- Codelco y Anglo American cerraron hoy un acuerdo para superar las controversias que mantenían sobre la propiedad de Anglo American Sur S.A. desde finales del año pasado. El acuerdo que establece nuevas bases para una relación de colaboración en beneficio mutuo.

El conflicto entre ambas empresas mineras surgió cuando Codelco informó su decisión de hacer uso de una opción de compra por hasta el 49% de Anglo American Sur, en octubre del año pasado, en virtud del derecho establecido en un contrato de opción vigente desde 1978. De acuerdo a Anglo American, la forma y oportunidad del ejercicio de esta opción era inválida. Esta diferencia de opinión desató una disputa judicial.

Las diferencias llegaron hoy a su fin en el marco del proceso de conciliación convocado por el 14 Juzgado Civil de Santiago. El juez Luis Osvaldo Correa citó a las partes a una audiencia de conciliación el pasado 22 de mayo para promover un acuerdo, la que fue pospuesta en dos ocasiones para poder lograr un entendimiento.

Corporación Nacional del Cobre de Chile
Casa Matriz
Huérfanos 1270
Casilla 150-D
Santiago, Chile
www.codelco.com

Finalmente, este mañana ambas compañías se presentaron a la audiencia de conciliación, donde acordaron los términos de la solución del conflicto. Posteriormente, en el hotel Marriott de Santiago, el Presidente Ejecutivo de Codelco, Thomas Keller, y el Presidente Ejecutivo Cobre de Anglo American, John MacKenzie, se refirieron al acuerdo que pone fin al proceso judicial y da inicio a una nueva etapa en las relaciones entre Codelco y Anglo American.

En la oportunidad, Keller afirmó que "en Codelco también estamos muy contentos y conformes con este acuerdo alcanzado por la partes, porque se han cumplido plenamente las expectativas que sobre este negocio teníamos en la Codelco".

"Los objetivos eran maximizar el valor de nuestra opción en beneficio de la Corporación y en beneficio de todos los chilenos. Lo segundo era estructurar el negocio de forma tal de no afectar la capacidad de Codelco de seguir ejecutando su importante programa de inversiones", explicó el ejecutivo.

El Presidente Ejecutivo destacó especialmente el pacto de accionistas que, "al margen de los derechos de gobierno de Codelco y sus socios, sienta las bases de un gobierno corporativo que va a asegurar que los negocios de Anglo American Sur se lleven a cabo en un ambiente de cooperación y sin otro interés en mente que el beneficio de todos sus accionistas". Para Keller, este pacto de accionistas es "una contribución importante de este proceso de negociación, sin el cual no habría sido posible llegar a acuerdo". Además, agradeció el ambiente de confianza y buena fe en el que se llevaron a cabo las negociaciones con Anglo American.

Los puntos principales de este acuerdo son los siguientes:

- Anglo American traspasa el 24,5% de Anglo American Sur S. A. (AAS) a Codelco en US$ 1.700 millones, lo que implica una reducción de US$ 775 millones (ajustado por dividendos) con relación al precio definido según las fórmulas de cálculo contempladas en el contrato de opción.
- Adicionalmente, Anglo American traspasa a Codelco dos grupos de propiedades mineras no desarrolladas ubicadas en el mismo distrito de División Andina: Los Leones y Profundo Este. Estos prospectos han sido avaluados de manera independiente para Codelco en US$ 400 millones.
- Además, el convenio establece que Mitsubishi y Anglo American venderán el 4,1% y 0,9% , respectivamente, de Anglo American Sur S.A. a un *Joint Venture* formada por Codelco y Mitsui, sociedad que será controlada por Codelco. Junto al 24,5% de la propiedad que aportará Codelco, este *Joint Venture* tendrá el 29,5% de Anglo American Sur S.A. Los fondos para realizar la compra de este 5% serán aportados por Mitsui.

Corporación Nacional del Cobre de Chile
Casa Matriz
Huérfanos 1270
Casilla 150-D
Santiago, Chile
www.codelco.com

- También se acordó celebrar un Pacto de Accionistas que contempla una política de distribución completa de utilidades y la participación de Codelco en el gobierno de la compañía, incluyendo ciertos derechos de veto, a través de su representación en el Directorio. Estos derechos no estaban contemplados en el contrato de opción original.

En virtud del acuerdo alcanzado hoy en el marco del proceso judicial, Anglo American controlará el 50,1% de la propiedad de Anglo American Sur S.A., el *Joint Venture* entre Codelco y Mitsui un 29,5%, y Mitsubishi el 20,4% restante.

Gracias a este acuerdo, Codelco podrá aumentar su producción atribuible en más de 115 mil toneladas de cobre en promedio durante los próximos años, lo que equivale a más de 6% de la producción total de la empresa en 2011.

Con el traspaso a Codelco de las propiedades mineras Los Leones y Profundo Este, la Corporación aumenta de manera relevante sus recursos mineros en el área de influencia de su División Andina. De esta forma, Codelco afianza su liderazgo como primer productor mundial de cobre.

Sobre este punto, Thomas Keller destacó que para Codelco reforzar la presencia de la empresa en un distrito minero de importancia mundial era de relevancia estratégica para el liderazgo de la empresa en la industria del cobre.

Asimismo, como la adquisición del 24,5% de Anglo American Sur se financia con un préstamo entregado por Mitsui, que se paga sólo con los ingresos que generará el mismo negocio, no se impacta la capacidad de endeudamiento de Codelco y, en consecuencia, la capacidad de llevar adelante su plan de inversiones en sus propios yacimientos. Thomas Keller agradeció “la colaboración, la lealtad y compromiso de Mitsui para Codelco, sin cuyo aporte este acuerdo tampoco habría sido posible”.

A su vez, gracias a la política de dividendos sancionada en el pacto de accionistas, se maximiza la disponibilidad de fondos para servir el préstamo y para contribuir al financiamiento de otras inversiones de Codelco.

Este acuerdo se verá reflejado de inmediato en los Estados Financieros de Codelco, generando un mayor valor de US$4.090 millones (antes de provisión por impuestos), cifra similar a lo que esperaba obtener originalmente con el ejercicio de la opción de compra en octubre de 2011.

Por otra parte, la operación generará impuestos en beneficio del Estado de Chile por aproximadamente US$1.320 millones, tanto por la venta realizada a Mitsubishi por Anglo American en noviembre de 2011, como por las transacciones que ahora involucran a Mitsui y Codelco. Este monto supera en US$450 millones la recaudación originalmente prevista.

Gerencia de Comunicaciones