

VISIÓN ESTRATÉGICA, PANORAMA Y PROYECCIONES CON QUE CODELCO ENFRENTA EL 2009

4ª Cumbre Anual de Inversionistas

José Pablo Arellano M.

Presidente Ejecutivo

7 de Mayo de 2009



Codelco: Una Gran Empresa de Chile

Codelco: Líder de la Industria

La Coyuntura de Mercado

Visión Estratégica de Codelco

Situación Financiera



Codelco: Una Gran Empresa de Chile

Ranking de Utilidades 2008

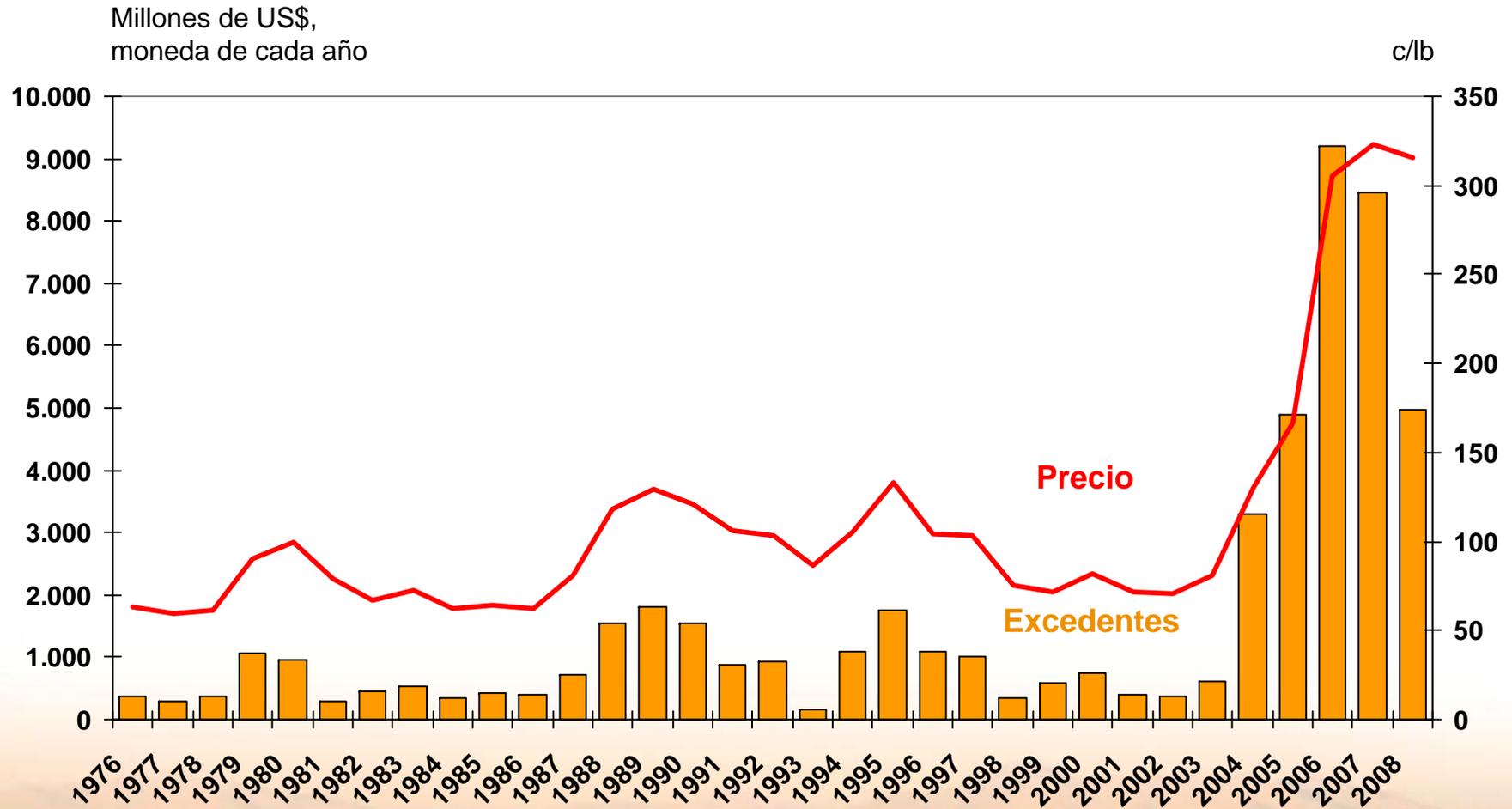
Ranking Utilidades 2008	Empresa	Utilidades [Millones de US\$]	Ventas [Millones de US\$]
1	CODELCO	3.953*	14.425
2	Minera Escondida	3.570	7.760
3	Enersis	1.093	12.729
4	Endesa	847	4.769
5	Banco Santander Chile	634	2.341
6	Empresas Copec	596	12.670
7	Santander Chile Holding	573	816
8	Banco Chile	521	1.952
9	SQM	501	1.774
10	Chilectra ex Elesur	493	2.069

*: Utilidad Neta Comparable. Equivale a la utilidad que obtendría Codelco aplicando una tributación similar a la de las empresas privadas.

Fuente: Diario El Mercurio, SVS y Codelco. Codelco corresponde a Estados Financieros Consolidados.

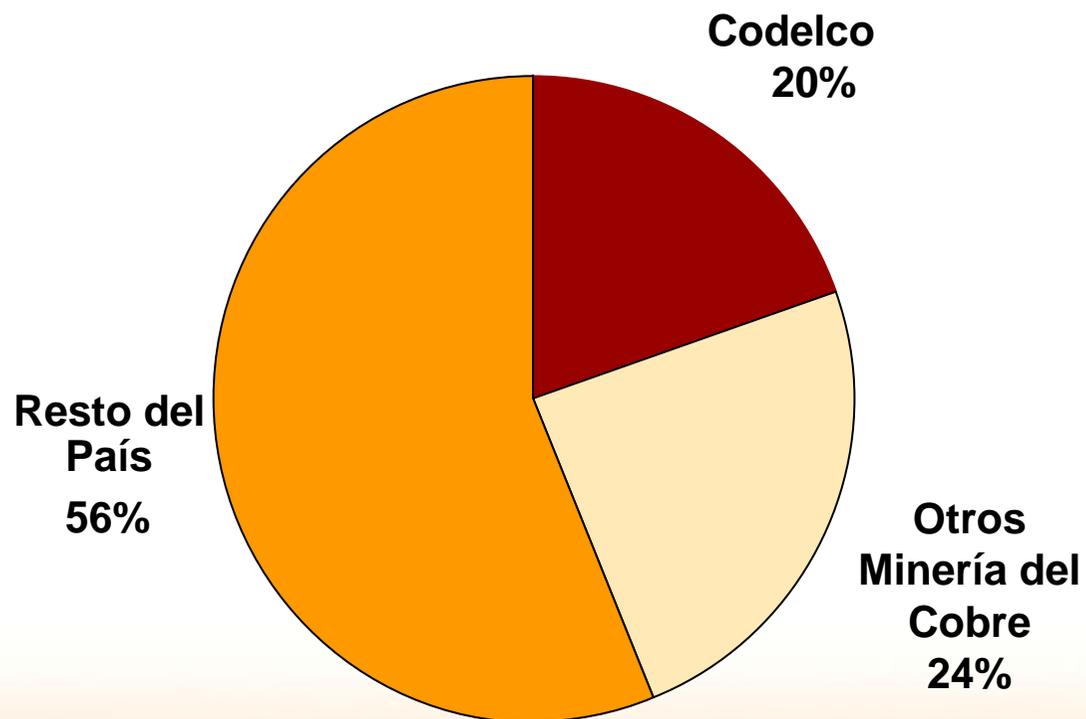


Excedentes y Precio del Cobre



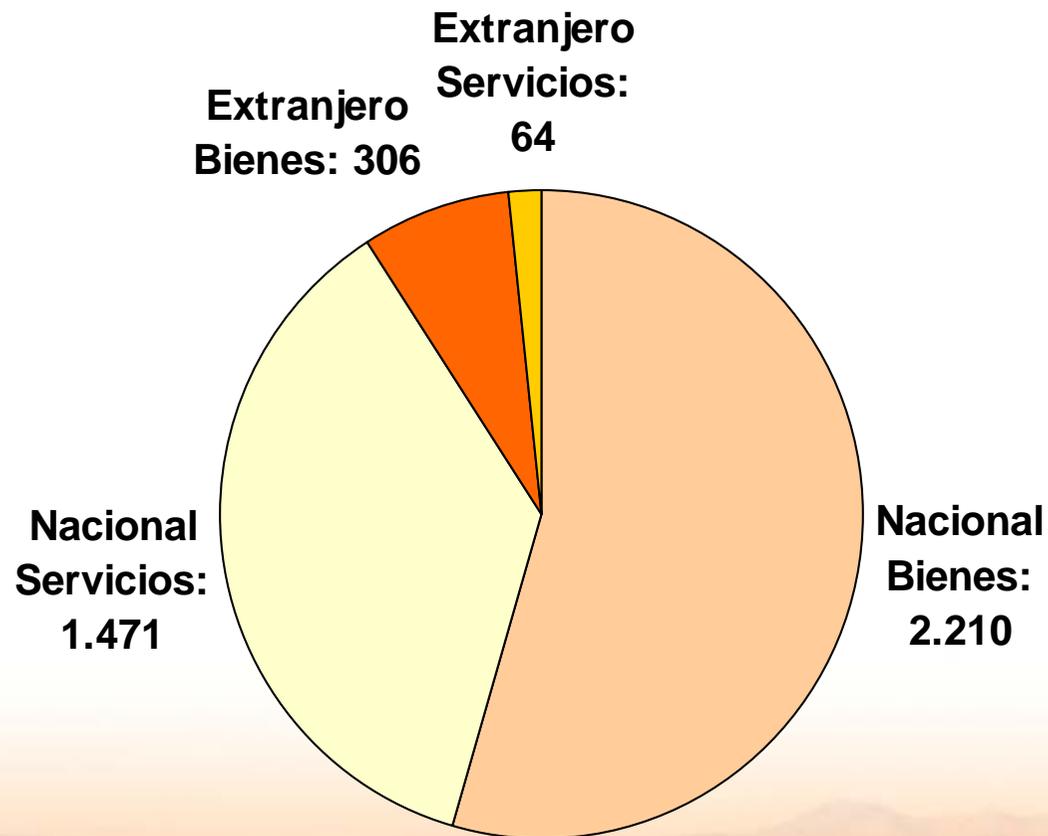
Participación en las Exportaciones de Chile

Millones de US\$ constantes, acumulado 1990 a 2008



Cadena de Valor de Codelco

Año 2008, Total de Proveedores de Codelco: 4.051

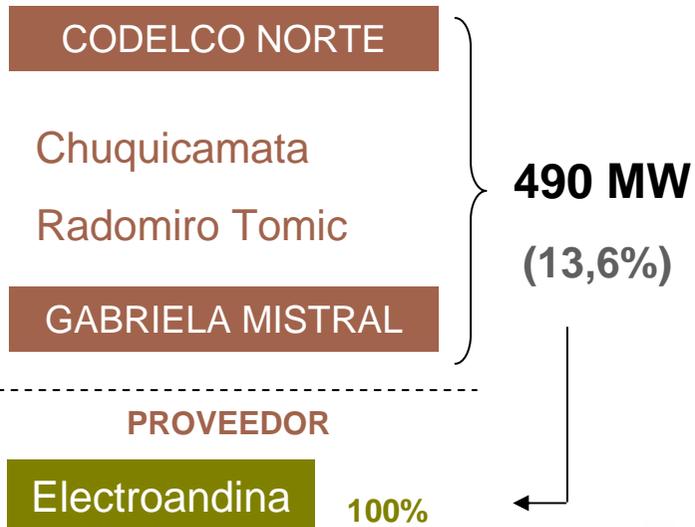


Es el Mayor Cliente del Sistema Eléctrico del País

Consumo de Energía Eléctrica

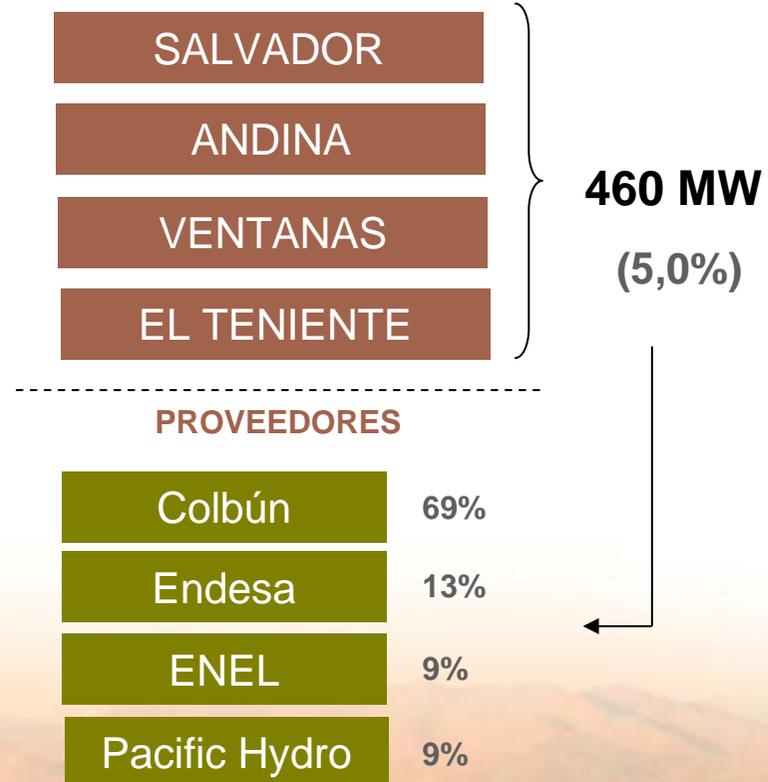
SING

[CAPACIDAD BRUTA INSTALADA: 3.602 MW]



SIC

[CAPACIDAD BRUTA INSTALADA: 9.155 MW]



Codelco: Una Gran Empresa de Chile

Codelco: Líder de la Industria

La Coyuntura de Mercado

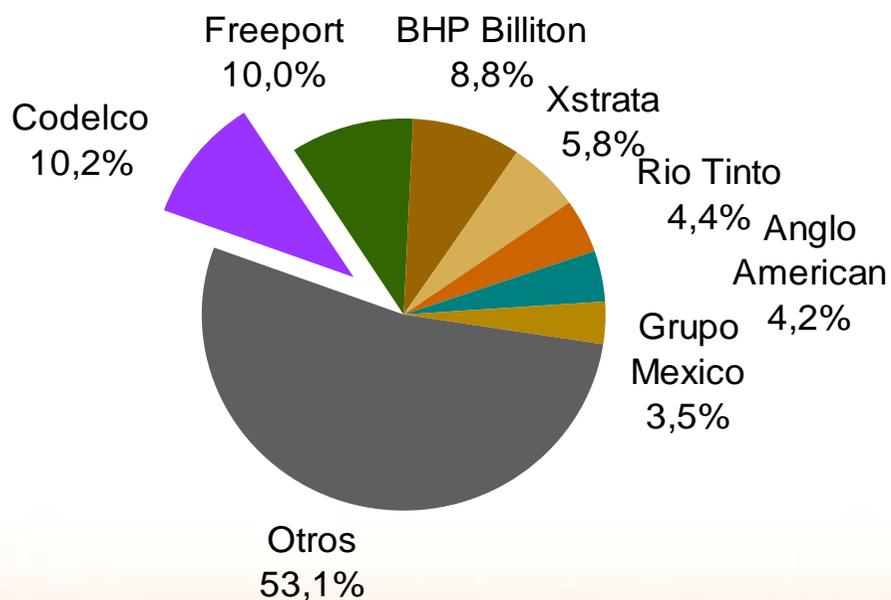
Visión Estratégica de Codelco

Situación Financiera

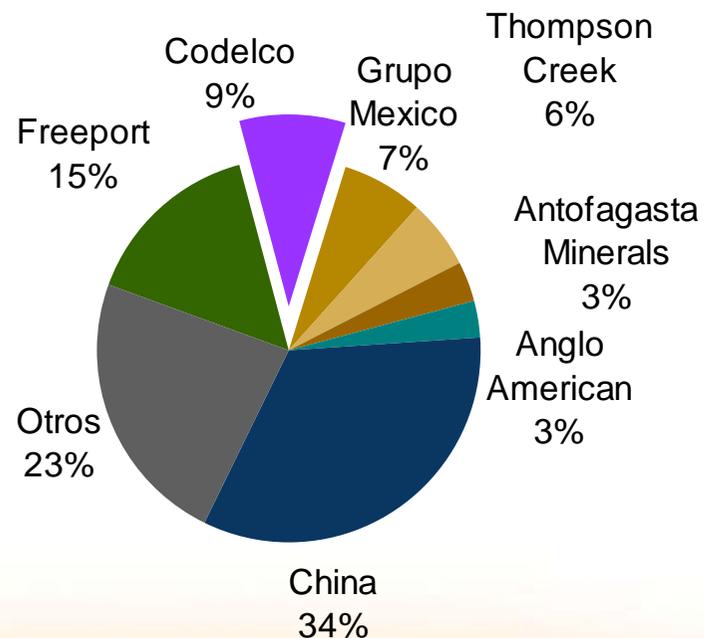


Liderazgo Mundial en Producción

Mayor Productor de Cobre



Segundo Mayor Productor de Molibdeno

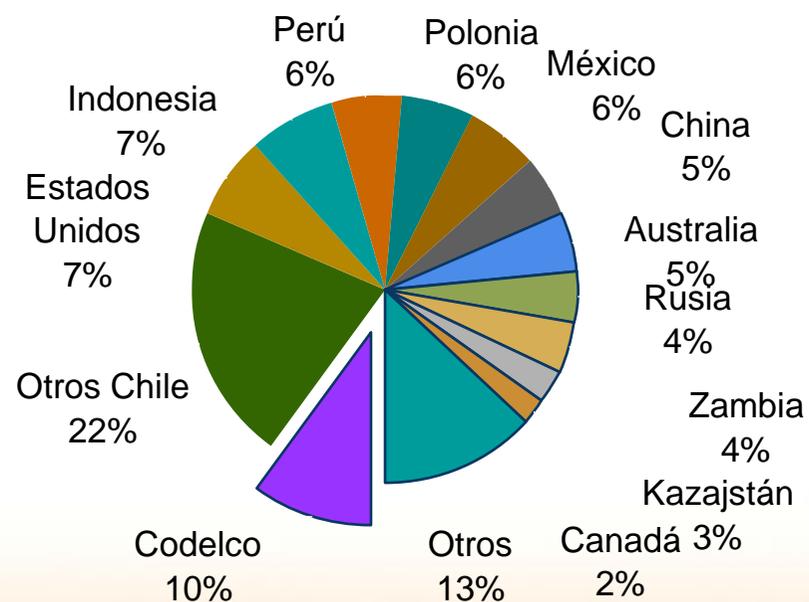


Fuente: Codelco.



Liderazgo Mundial en Reservas y Recursos

Mayores Reservas Demostradas de Cobre



Fuente: U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries, Enero de 2008.

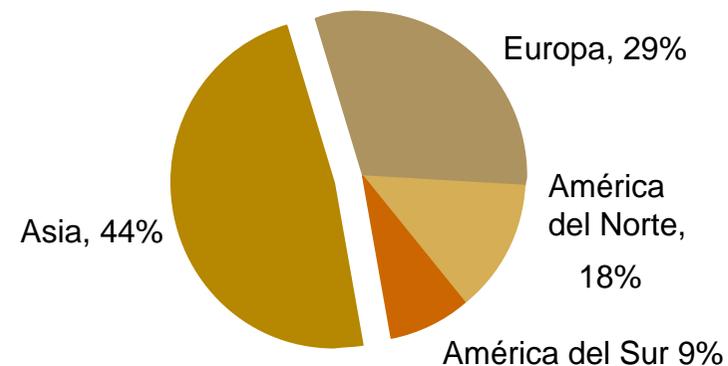


Amplia Diversificación por Mercados

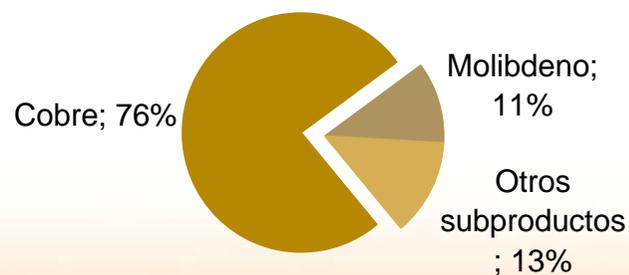
Ventas por Productos 2008

	Millones de US\$
Cobre Propio	10.068
Cobre Comprado a Terceros	936
Molibdono	1.585
Otros Productos	1.836
Total	14.425

Ventas de Cobre por Regiones 2008



Ventas por Productos 2008



Principales Clientes 2008

Minmetals	China
Nexans	Francia
Europa Metall SPA	Italia
Weiland Werke AG	Alemania
Taihan Electric Wire Co.	Corea del Sur
Pacific Electric Wire & Cable	Taiwán
South Wire Company Inc.	Estados Unidos

Fuente: Estados Financieros 2008.



Codelco: la Gran Empresa de Chile

Codelco: Líder de la Industria

La Coyuntura de Mercado

Visión Estratégica de Codelco

Situación Financiera

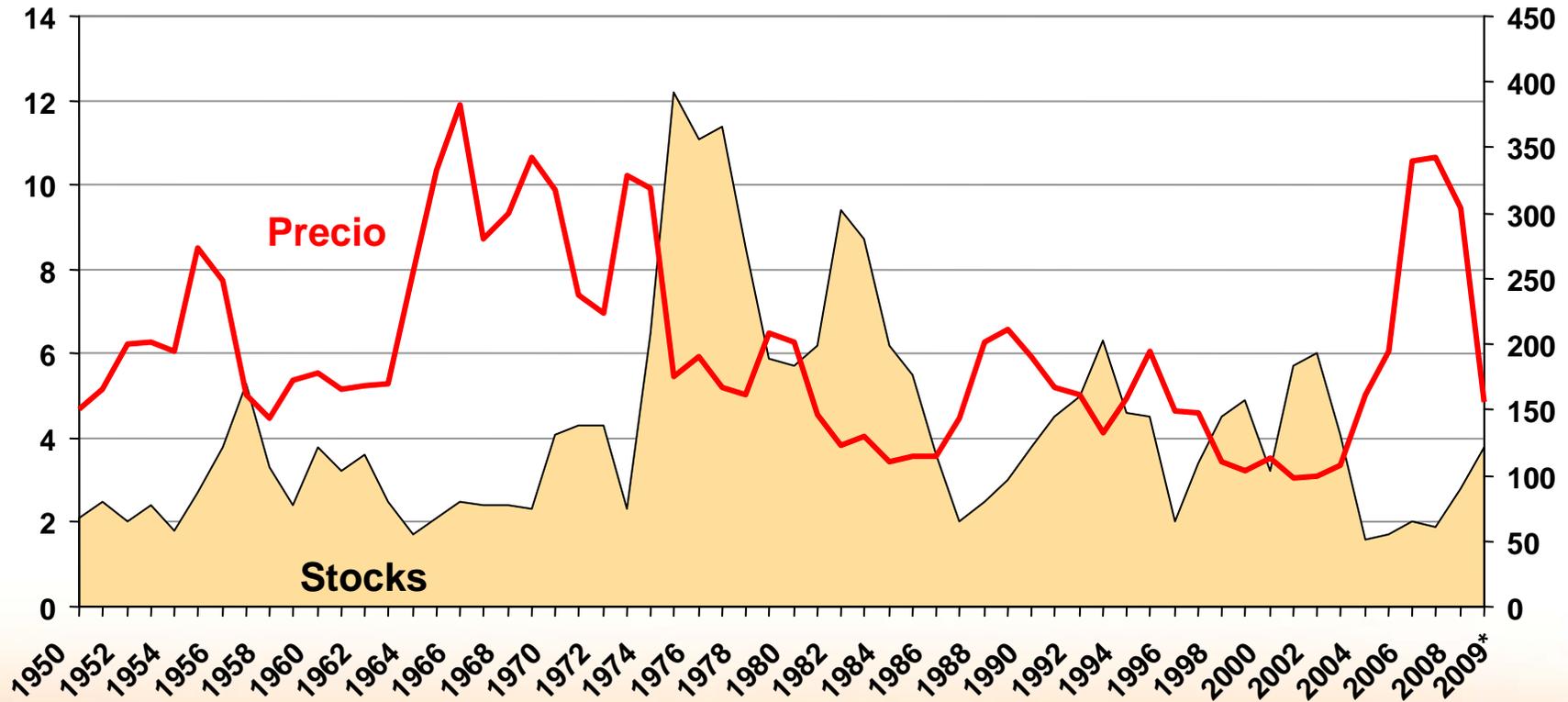


Precio del Cobre y Stocks Totales

1950 – 2009*

Semanas de consumo

c/lb, 2009

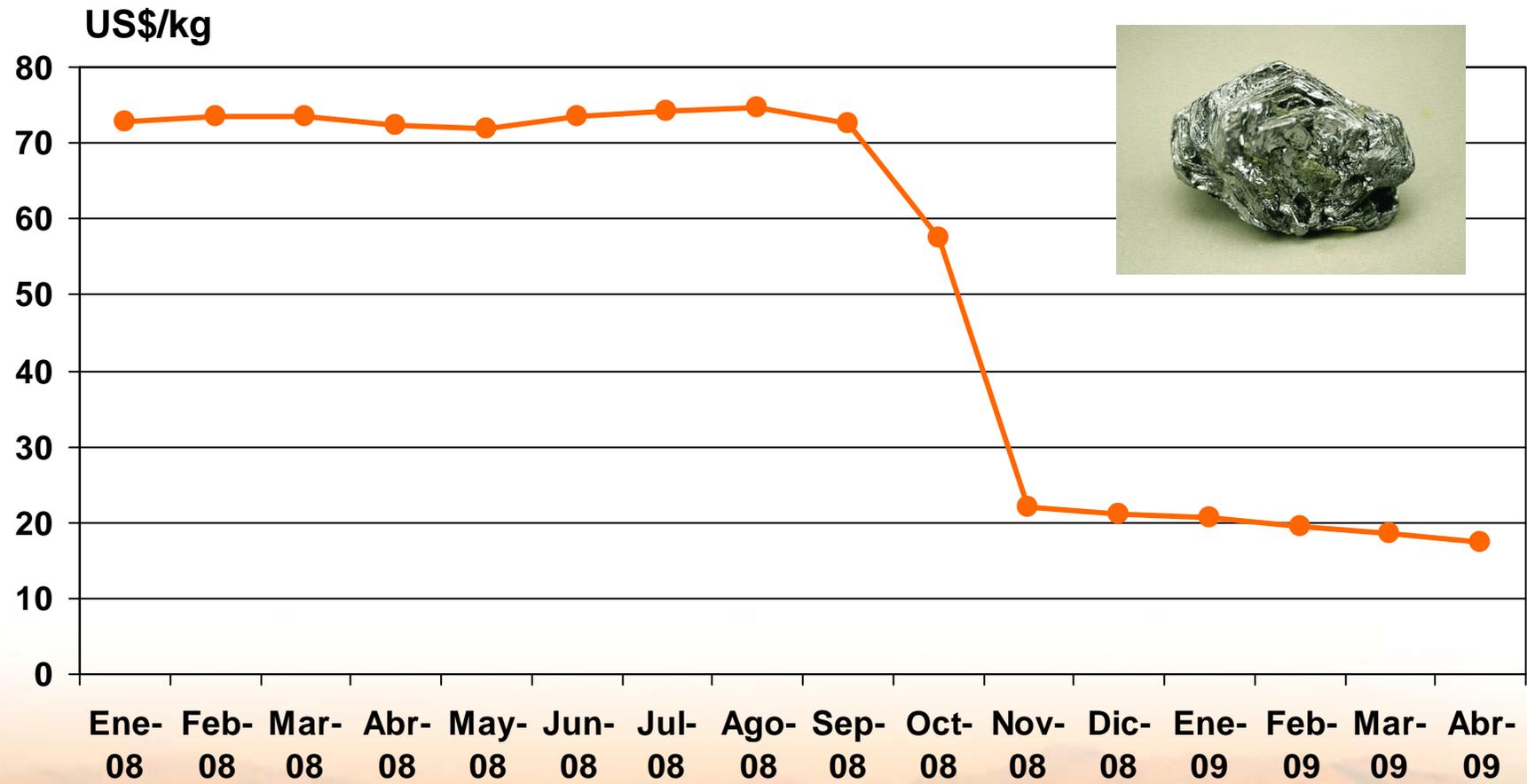


* 2009: 1er Trimestre.



Precio del Molibdeno

Enero de 2008 - Abril de 2009



Codelco: Una Gran Empresa de Chile

Codelco: Líder de la Industria

La Coyuntura de Mercado

Visión Estratégica de Codelco

Situación Financiera



Reservas y Recursos Considerados en Plan de Negocios y Desarrollo de Codelco

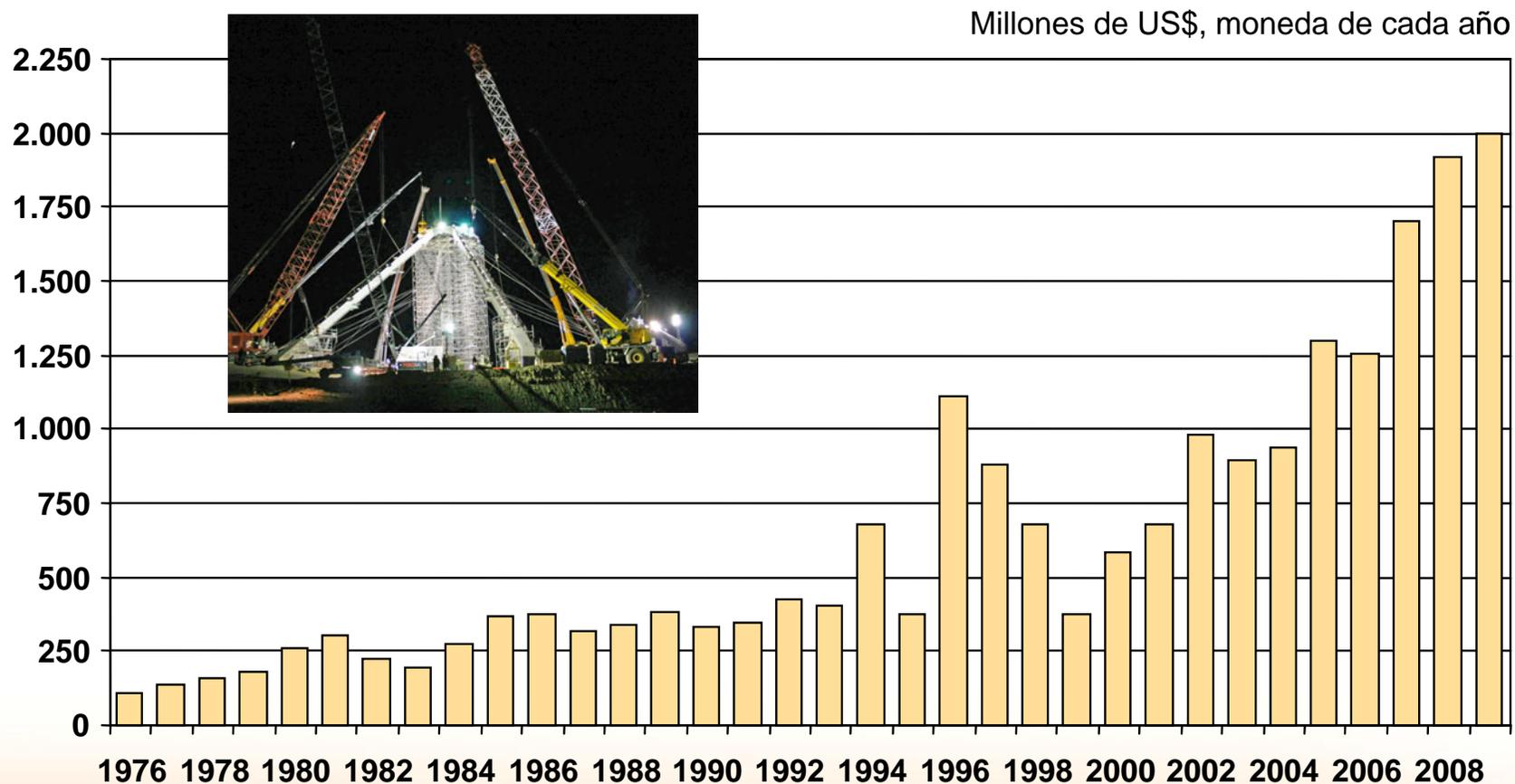
**Al ritmo de producción actual:
Sus reservas y recursos tienen una vida útil
de más de 70 años***

Divisiones	Total Reservas y Recursos		
	Mineral (Mill. ton)	Ley Cu (%)	Cu Fino (Mill. ton)
Codelco Norte	5.375	0,67	36,2
Salvador	48	0,62	0,3
Andina	5.969	0,78	46,4
El Teniente	4.675	0,86	40,3
Minera Gaby S.A.	590	0,41	2,4
Codelco	16.658	0,75	125,4

*: Basado en el Presupuesto 2009.



Inversiones de Codelco: 1976 – 2009*



Nota: Proyectos, Desarrollo de Mina y Aportes a Sociedades (desde 1990).

*: Presupuesto 2009.



Proyectos: Puesta en Operación en el Corto Plazo

	Gaby	PDA Fase I	Sulfuros RT	Pilar Norte
Inversión estimada (MUS\$) (*)	1.194	937	370	121
Capacidad de producción a régimen	125.000 tpd; 170.000 tmfa	94.500 tpd**; 30.000 tmfa	Alrededor 100.000 tpd; 160.000 tmfa	17.000 tpd; 55.000 tmfa
Fecha Estimada de Puesta en Marcha	Mayo, 2008	1 ^{er} T, 2010	2 ^{do} T, 2010	1 ^{er} T, 2010
Avance a la fecha (etapa en que se encuentra)	En operación	En construcción	En construcción	En construcción



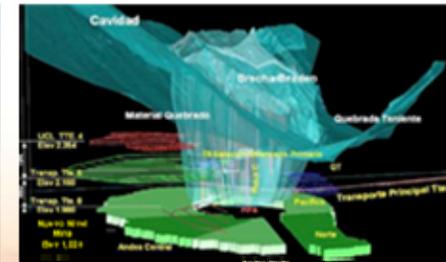
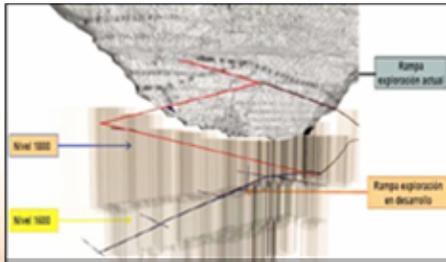
(*): Inversiones en preproducción.

(**): Total División Andina.



Proyectos Estructurales de Futuro

	Mina Ministro Hales	PDA Fase II	Nuevo Nivel Mina	Chuquicamata Subterránea
Inversión estimada (MUS\$) (*)	1.728	4.800	1.480	1.800
Capacidad de producción a régimen	170.000 tmfa	350.000 tmfa	430.000 tmfa	340.000 tmfa
Fecha Estimada de Puesta en Marcha	2013	2015	2017	2018
Avance a la fecha (etapa en que se encuentra)	Prefactibilidad concluida	Prefactibilidad concluida	Prefactibilidad concluida	Estudio de Prefactibilidad



(*): Inversiones en preproducción.



Codelco: Una Gran Empresa de Chile

Codelco: Líder de la Industria

La Coyuntura de Mercado

Visión Estratégica de Codelco

Situación Financiera



Clasificación de Riesgo en Moneda Extranjera

	STANDARD & POORS					
	2000	2002	2004	2006	2008	2009
Codelco	A-	A-	A	A	A	A
BHP	A-	A	A+	A+	A+	A+
Phelps Dodge*	BBB	BBB-	BBB-	BB		
Freeport	B-	B	BB-	BB	BBB-	BBB-
Rio Tinto	AA-	A+	A+	A+	BBB	BBB
Anglo American		A-	A-	A	A-	BBB

	MOODY'S					
	2000	2002	2004	2006	2008	2009
Codelco	Baa1	A2	A2	Aa3	Aa3	A1
BHP		A3	A2	A1	A1	A1
Phelps Dodge*		Baa3	Baa3	Baa2		
Freeport		B3	B1	Ba3	Ba1	Ba2
Rio Tinto		Aa3	Aa3	Aa3	Baa1	Baa1
Anglo American		A3	A3	A2	A3	Baa1

*: Phelps Dodge fue adquirida por Freeport en Marzo de 2007.



Síntesis de Estados de Resultados

Estados de Resultados (Millones de US\$)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Producción de Cobre (miles tmf)⁽¹⁾	1.674	1.840	1.831	1.783	1.665	1.548
Cash Cost (c / lb)⁽²⁾	42,7	31,7	11,6	22,7	39,7	70,2
Precio del Cobre (c / lb)	80,7	130,1	167,1	305,3	323,2	315,3
Ventas Totales	3.782	8.204	10.491	17.077	16.988	14.425
Margen de Explotación	1.001	3.719	5.689	9.805	8.997	5.584
Margen de Explotación / Ventas	26,5%	45,3%	54,2%	57,4%	52,9%	38,7%
EBITDA⁽³⁾	1.267	4.066	6.052	10.261	9.449	6.233
Margen EBITDA	33,5%	49,6%	57,7%	60,1%	55,6%	43,2%
Intereses Netos	97	130	167	178	148	181
Inversiones⁽⁴⁾	895	893	1.845	1.219	1.605	1.975
Deuda	2.729	2.799	3.508	3.708	4.108	4.558
Deuda / EBITDA	2,15x	0,69x	0,58x	0,36x	0,43x	0,73x
EBITDA / Intereses Netos	13,1x	31,3x	36,2x	57,6x	63,8x	34,4x

1: Incluye participación de Codelco en El Abra.

2: Incluye todos los costos caja de producción y los créditos por subproductos.

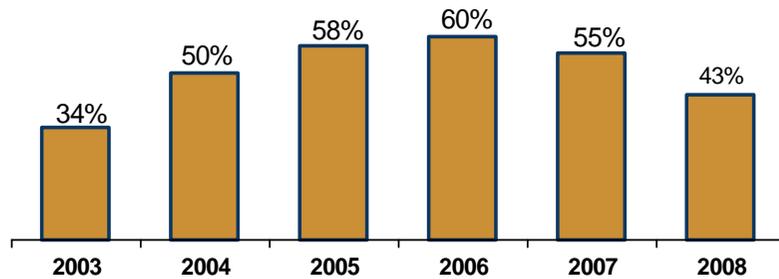
3: Calculado como resultado operacional más depreciaciones y amortizaciones.

4: Incorporación de activos fijos.

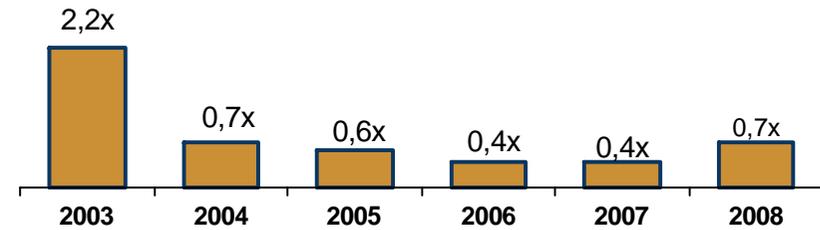


Sólido Perfil Financiero

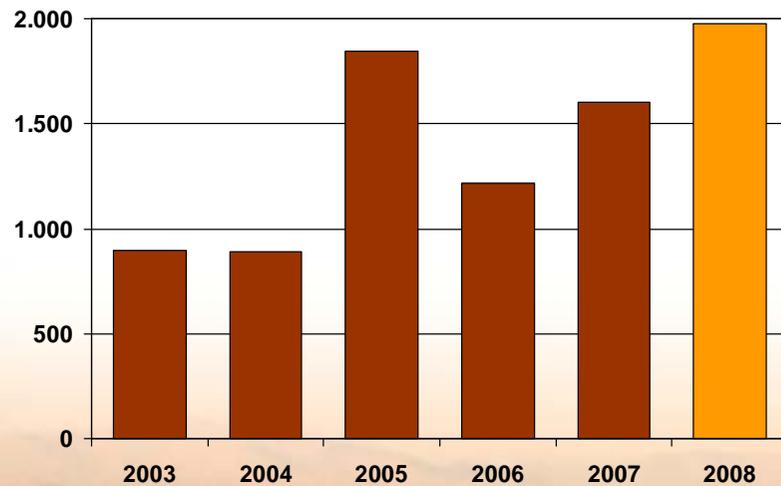
Margen EBITDA (%)



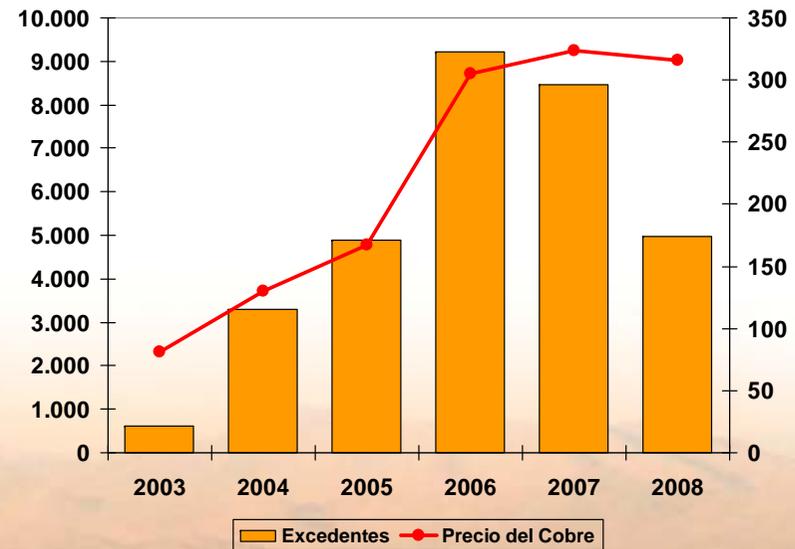
Deuda / EBITDA



Inversiones (Millones de US\$)

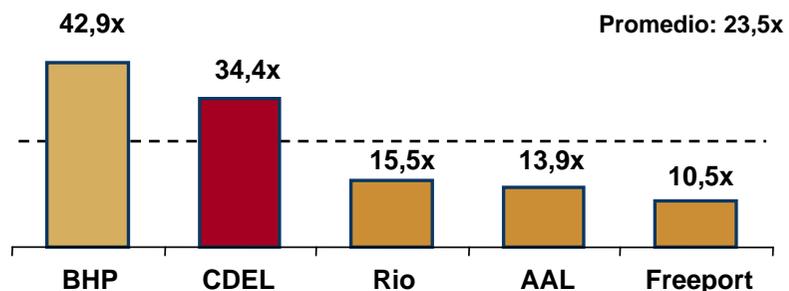


Excedentes (Millones de US\$)

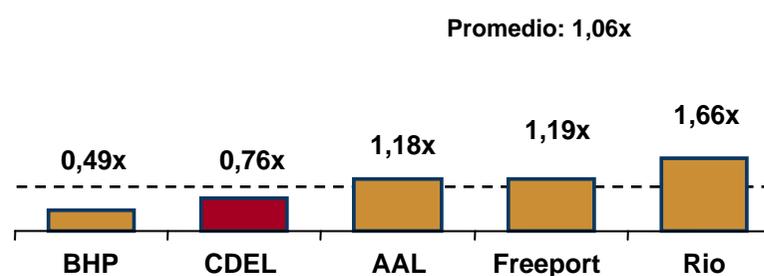


Saludable Posición Financiera Relativa a Pares de la Industria

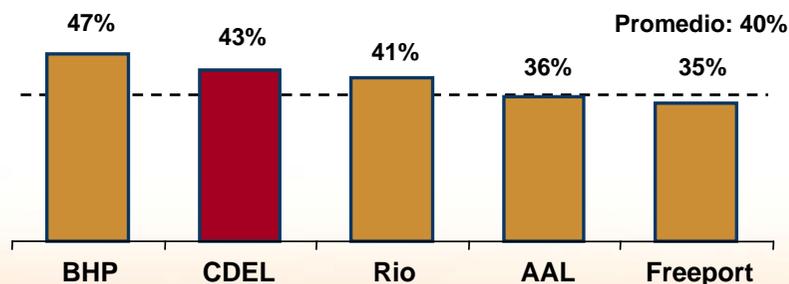
Razón de Cobertura EBITDA ¹



Deuda/ EBITDA



Margen EBITDA (%)



Ratings Deuda Senior no Securitizada

Compañía:	CDEL	AAL	BHP	Freeport	RIO
Moody's:	A1	Baa1	A1	Ba2	Baa1 [*]
S&P:	A	BBB	A+	BBB-	BBB

Fuente: Factset, Bloomberg y Codelco. Datos a Marzo de 2009 sobre los Estados Financieros más recientes publicados.

Nota: Los ratings con ^{*} o ⁻ indican la opinión de las agencias de rating.

¹ Basado en Intereses Netos.



Estado de Resultados – Primer Trimestre (*)

Millones de US\$

	2009	2008
Ingresos por venta de cobre de minerales propios	1.339	2.865
Costos de venta de cobre de minerales propios	-1.065	-1.100
Margen en venta de cobre de minerales propios	274	1.766
Margen subproductos y otros	-2	528
Gastos de administración y ventas	-75	-81
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	198	2.213
Resultado fuera de explotación	-164	-323
Resultado empresas relacionadas	63	133
EXCEDENTE	97	2.023

(*) Estados financieros individuales.

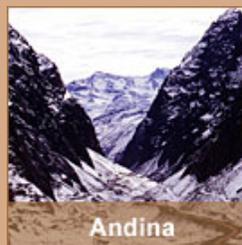


Costos Codelco – Primer Trimestre

c/lb

	2009	2008
Total costos y gastos	163,1	191,9
Homologación a cátodos (TC-RC)	3,6	0,9
Crédito por subproductos	-19,4	-76,9
Costo neto a cátodos (C3)	147,3	115,9
Depreciaciones y amortizaciones	-31,4	-26,8
Gastos financieros	-7,1	-6,1
Gastos no operacionales	-10,0	-36,7
Gastos centro corporativo	-3,6	-5,0
Cash- cost directo (C1)	95,2	41,4





VISIÓN ESTRATÉGICA, PANORAMA Y PROYECCIONES CON QUE CODELCO ENFRENTA EL 2009

4ª Cumbre Anual de Inversionistas

José Pablo Arellano M.

Presidente Ejecutivo

7 de Mayo de 2009

