



ASOCIACIÓN DE INDUSTRIAS METALÚRGICAS Y
METALMECÁNICAS, ASIMET A.G.
**CAPITALIZACIÓN DE CODELCO: UNA OPORTUNIDAD Y DESAFÍO
PARA LA INDUSTRIA METALÚRGICA METALMECÁNICA**

Oscar Landerretche M.
Presidente del Directorio

5 de Septiembre de 2014



INTRODUCCIÓN

Codelco: operaciones y presencia global



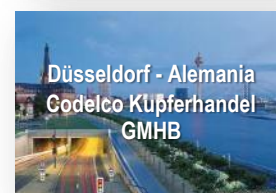
Operaciones de Codelco en Chile



Exploración Internacional



Oficinas de Representación



Nota: Producción 2013. *: Participación de 49%. **: Participación de 20%. Flecha indica a la operación Los Bronces.

Codelco triplicó su producción de cobre y aumentó de 4 a 8 sus Divisiones en Chile

PRODUCCIÓN DE COBRE DE CODELCO *

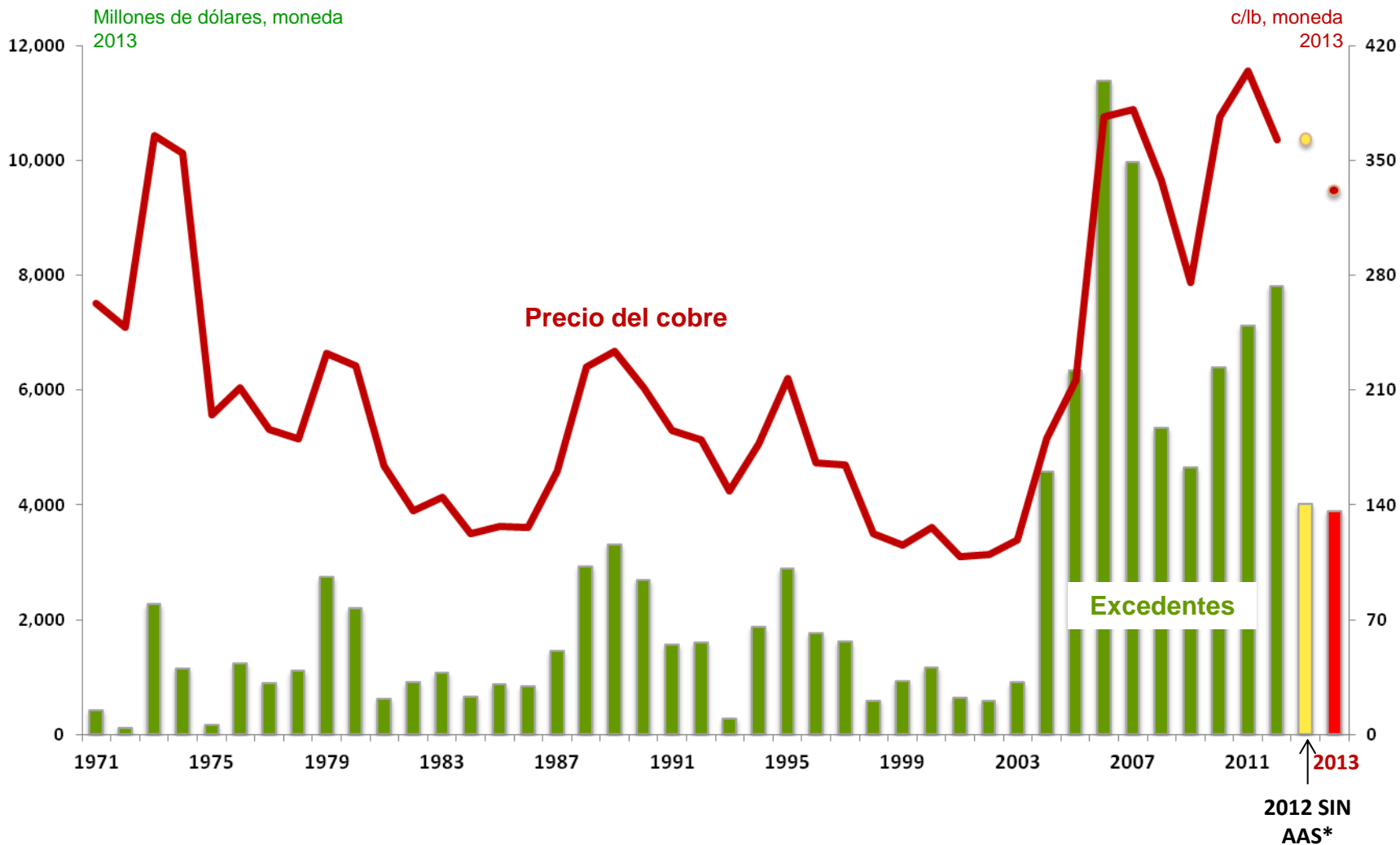


*: Codelco incluye participaciones en El Abra y Anglo American Sur.

CODELCO 2013: DIVISIONES Y PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES MINERAS

 <p>Radomiro Tomic Desde 1997 380 mil tmf.</p>	 <p>Chuquibambilla Desde 1915 339 mil tmf.</p>	 <p>Ministro Hales Desde 2013 34 mil tmf</p>	 <p>Gabriela Mistral Desde 2008 128 mil tmf.</p>
 <p>Salvador Desde 1959 54 mil tmf.</p>	 <p>Ventanas Desde 2005</p>	 <p>Andina Desde 1970 237 mil tmf.</p>	 <p>El Teniente Desde 1905 450 mil tmf.</p>
 <p>El Abra (49%) Desde 1996 76 mil tmf</p>	 <p>Anglo American Sur (20%) Desde 2012 93 mil tmf</p>		

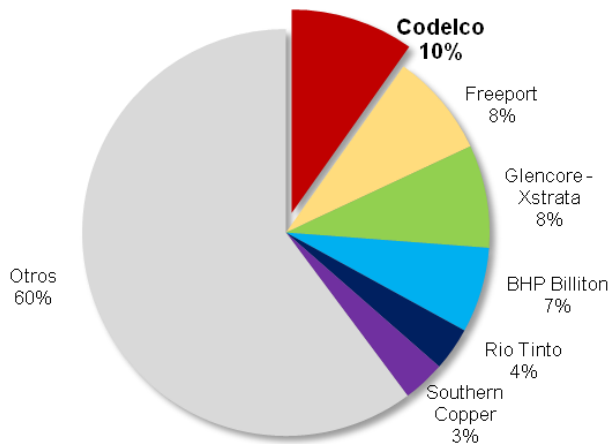
Codelco acaba de completar más de 110 mil millones de dólares de aportes de excedentes a Chile, a su desarrollo y progreso



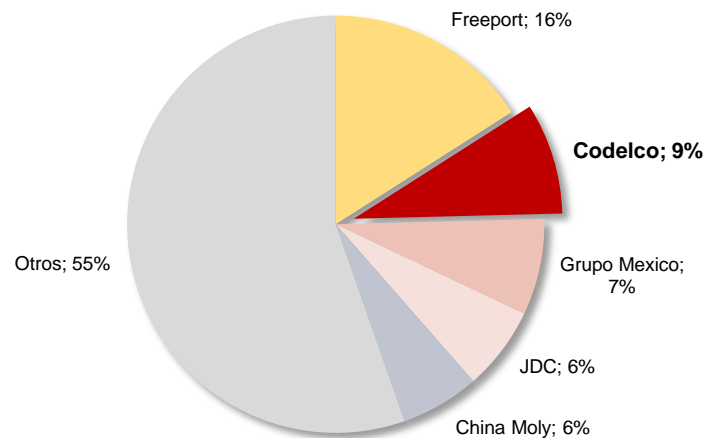
*: No incluye negocio de Anglo American Sur.

Codelco 2013: liderazgo mundial en producción

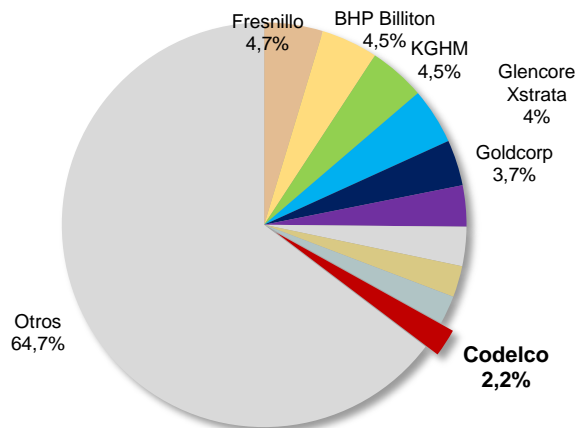
Mayor Productor de Cobre



Segundo Mayor productor de Molibdeno



Potencialmente, Décimo Mayor Productor de Plata*



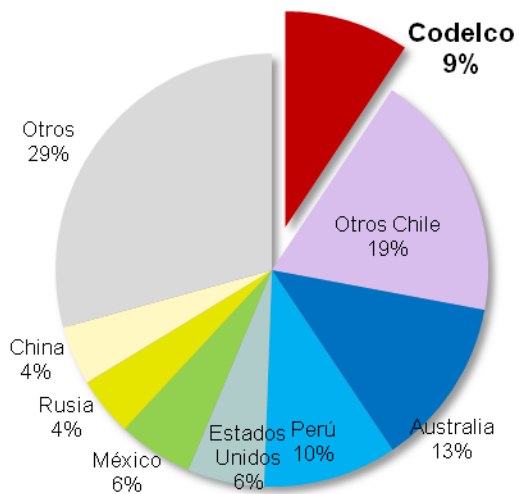
*: Considera la producción de plata de DMH en régimen.
Fuentes: Codelco, reportes de las empresas, WBMS, The Silver Institute.



Codelco tiene un gran futuro

CODELCO: LÍDER MUNDIAL EN RESERVAS DE COBRE

Liderazgo en Reservas de Cobre



Fuente: USGS

Recursos Minerales Estimados

Nuestros recursos minerales permiten proyectar su explotación por más de 70 años

	Mineral (Millones toneladas)	Ley de Cobre (%)	Cobre (Millones toneladas)	Participación en Cobre (%)
Chuquicamata	2.147	0,70	15,1	11,6
Radomiro Tomic	3.671	0,46	16,8	12,9
MH	936	0,95	8,9	6,8
Salvador	1.678	0,46	7,7	5,9
Andina	6.017	0,75	45,1	34,7
El Teniente	4.195	0,83	34,8	26,7
Gabriela Mistral	491	0,36	1,8	1,4
Codelco	19.136	0,68	130,2	100,0

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





EL GRAN DESAFÍO DE LOS PROYECTOS ESTRUCTURALES

Plan de Negocios y Desarrollo: inversiones caja y financiamiento

Millones de US\$, moneda nominal*

	2014-2018	Monto Promedio Anual	Participación %
Inversión Total	23.542	4.708	
Proyectos	20.190	4.038	86%
Gastos Diferidos (Desarrollo de Minas)	2.789	558	12%
Aportes a Sociedades	563	113	2%
Financiamiento	23.542	4.708	
Interno	14.116	2.823	60%
Deuda Neta	5.426	1.085	23%
Capitalización	4.000	800	17%
Proyectos por Objetivo**	20.190	4.038	
Proyectos Estructurales	12.265	2.453	61%
Sustentabilidad	2.735	547	14%
Proyectos de Desarrollo	2.712	542	13%
Reemplazo de Equipos y Refracción Instalaciones	1.403	281	7%
Información	1.075	215	5%
Proyectos Estructurales	12.265	2.453	
Sulfuros RT Fase II	3.480	696	28%
Chuquicamata Subterránea	3.265	653	27%
Nuevo Nivel Mina	2.881	576	23%
Traspaso	975	195	8%
Expansión Andina	777	155	6%
Rajo Inca	571	114	5%
Ministro Hales	317	63	3%

*: Orientaciones Comerciales 2014, Noviembre 2013. **: Apertura estimada en función de inversiones devengadas.



Superar los 2,5 millones de toneladas anuales de producción de cobre hacia el 2025

PROYECTOS ESTRUCTURALES MINEROS



2014
Mina
Ministro Hales
176.000 tmf/año



2018-2019
Radomiro Tomic
Sulfuros Fase II
354.000 tmf/año



2019
Nuevo Nivel Mina
El Teniente
432.000 tmf/año



2019
Chuquibambilla
Subterránea
367.000 tmf/año



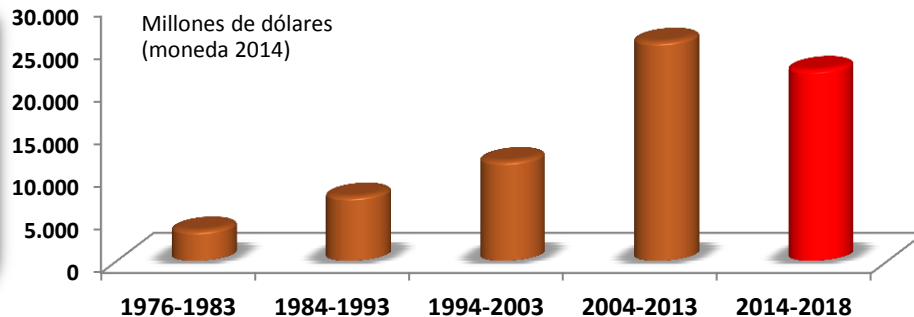
2023
Expansión
Andina
343.000 tmf/año

■ En puesta en marcha ■ En construcción ■ Con factibilidad terminada y obras tempranas ■ Factibilidad en desarrollo

Nota: Producción corresponde al promedio de los primeros 10 años de operación en régimen.

Codelco enfrenta un inédito desafío de inversión

Programa de inversiones:
historia y futuro
(PND* 2014)



*: PND: Plan de Negocios y Desarrollo.

Codelco: proyección de producción con Proyectos Estructurales

Sin los proyectos pendientes de aprobación, Codelco pierde 1,2 millones de tmf (2025).



*: PND: Plan de Negocios y Desarrollo. Nota: Codelco no incluye las participaciones en El Abra ni en Anglo American Sur.

Proyectos estructurales mineros: descripción y estatus

MINISTRO HALES

Descripción:

- Considera la explotación de una mina a rajo abierto y el procesamiento de su mineral en una concentradora *stand alone*. El concentrado de cobre obtenido será luego procesado en una planta de tostación de lecho fluidizado.



• Estatus	En puesta en marcha.
• CAPEX	US\$ 3.301 millones.
• Fecha de inicio	2014.
• Producción de cobre	176.000 tpa.

Otras características:

- 263 Millones de toneladas de Recursos Minerales, con ley de 1,11% de cobre total*.
- Importante contenido de cobre y plata.
- Nuevo rajo abierto, planta concentradora y tostador.
- 50.000 tpd de capacidad

Inversión devengada (millones de US\$, moneda 2014):

Años anteriores	2014
2.969	332

Nota: Producción equivale a promedio de primeros 10 años de operación. Cifras de Capex en moneda de OO.CC de Noviembre 2013.

*: PND 2014.

Proyectos estructurales mineros: descripción y estatus

CHUQUICAMATA SUBTERRÁNEA

Descripción:

Consiste en la transformación del rajo abierto más grande del mundo en una gigantesca operación subterránea, con un periodo de operación de 39 años aproximadamente.



- **Estatus** Factibilidad terminada. Obras tempranas en desarrollo. Aprobación se espera para 2014.
- **CAPEX** US\$ 4.115 millones.
- **Fecha de inicio** 2019.
- **Producción de cobre** 367.000 tpa.

Otras características:

- 1.760 Millones de toneladas de Recursos Minerales, con una ley de 0,71% de cobre total*.
- Contenido de cobre y molibdeno.
- Explotación de parte de los recursos que quedarán bajo el actual rajo de Chuquicamata.
- 140.000 tpd de capacidad.

Inversión devengada (millones de US\$, moneda 2014):

Años anteriores	2014	2015	2016	2017	2018	Años siguientes
419	373	837	899	622	388	577

Nota: Producción equivale a promedio de primeros 10 años de operación. Cifras de Capex en moneda de OO.CC de Noviembre 2013.

*: PND 2014.

Proyectos estructurales mineros: descripción y estatus

RT SULFUROS FASE II

Descripción:

Es la opción de continuidad del desarrollo de la mina a rajo abierto de RT, cuya producción de óxidos decae fuertemente a partir del año 2018.



- **Estatus** En factibilidad. EIA presentado.
- **CAPEX** US\$ 5.226 millones.
- **Fecha de inicio** 2018 – 2019.
- **Producción de cobre** 354.000 tpa.

Otras características:

- 2.674 Millones de toneladas de Recursos Minerales, con ley de 0,47% de cobre total*.
- Da continuidad operacional al rajo de RT.
- Rajo abierto, planta concentradora (SAG) y planta desaladora.
- 200.000 tpd de aumento de capacidad.

Inversión devengada (millones de US\$, moneda 2014):

Años anteriores	2014	2015	2016	2017	2018	Años siguientes
1	158	791	1.263	691	330	1.993

Nota: Producción equivale a promedio de primeros 10 años de operación. Cifras de Capex en moneda de OO.CC de Noviembre 2013.

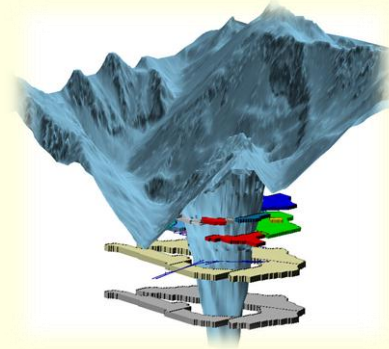
*: PND 2014.

Proyectos estructurales mineros: descripción y estatus

NUEVO NIVEL MINA

Descripción:

El objetivo de este proyecto es asegurar la continuidad operacional de la División El Teniente hasta el año 2068, explotando las reservas mineras bajo el nivel Teniente 8.



- **Estatus** En construcción.
- **CAPEX** US\$ 3.431 millones.
- **Fecha de inicio** 2019.
- **Producción de cobre** 432.000 tpa.

Otras características:

- 1.699 Millones de toneladas de Recursos Minerales con ley de 0,90% de cobre total*.
- Minería subterránea con un sistema de explotación similar al usado actualmente en El Teniente, pero utilizando correas en el transporte de mineral a la planta.
- Permite mantener la actual capacidad de producción en El Teniente (137.000 tpd).

Inversión devengada (millones de US\$, moneda 2014):

Años anteriores	2014	2015	2016	2017	2018	Años siguientes
818	512	522	439	347	356	438

Nota: Producción equivale a promedio de primeros 10 años de operación. Cifras de Capex en moneda de OO.CC de Noviembre 2013.

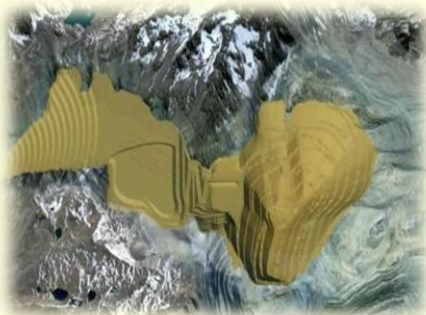
*: PND 2014.

Proyectos estructurales mineros: descripción y estatus

EXPANSION ANDINA

Descripción:

El objetivo del proyecto es incrementar la capacidad de procesamiento de mineral de División Andina en 150 mil toneladas por día, mediante la ampliación de la mina rajo y la incorporación de nuevas obras e instalaciones.



- **Estatus** En factibilidad. EIA presentado.
- **CAPEX** US\$ 6.586 millones.
- **Fecha de inicio** 2023.
- **Producción de cobre** 343.000 tpa.

Otras características:

- 4.331 Millones de toneladas de Recursos Minerales, con una ley de 0,74 % de cobre total*. Es el depósito más grande de Codelco.
- Expansión del rajo, nuevas operaciones de chancado, concentración, sistema de transporte de mineral y almacenamiento de concentrado de cobre en la bahía de Quintero.
- Capacidad aumenta de 94.000 tpd a 244.000 tpd.

Inversión devengada (millones de US\$, moneda 2014):

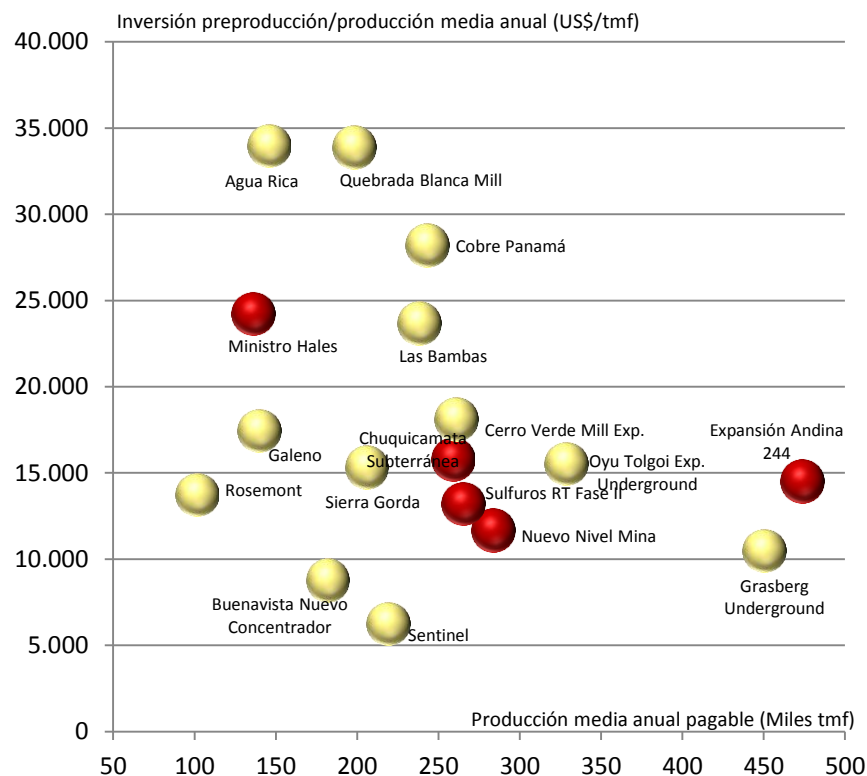
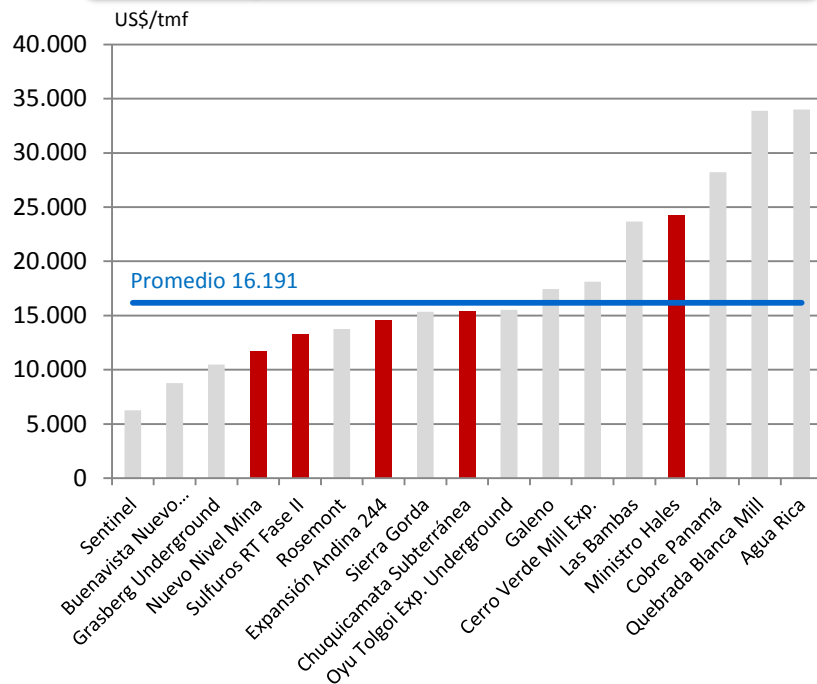
Años anteriores	2014	2015	2016	2017	2018	Años siguientes
14	35	69	62	159	343	5.904

Nota: Producción equivale a promedio de primeros 10 años de operación. Cifras de Capex en moneda de OO.CC de Noviembre 2013.

*: PND 2014.

Intensidad de capital: Proyectos Estructurales de Codelco en comparación a los principales proyectos de la industria

Inversión en preproducción/ producción media anual



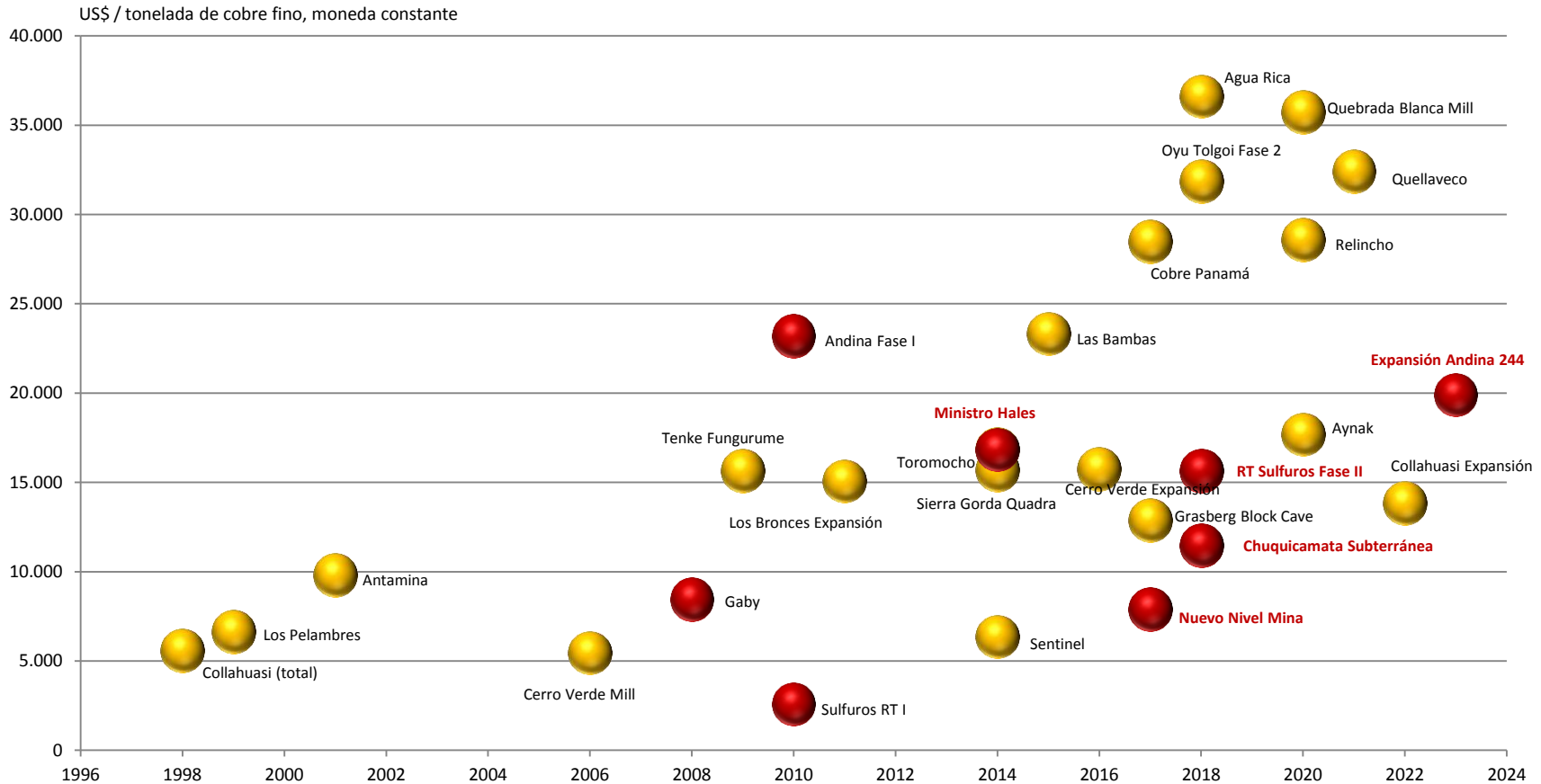
- Los proyectos de Codelco destacan por su bajo ratio de inversión en preproducción sobre producción media anual, con la excepción de Ministro Hales.

Notas: Producción Media Pagable: Promedio a lo largo de toda la vida útil. Inversión en Preproducción: Considera la inversión en expansión hasta el primer año de operación. Cifras en moneda de Orientaciones Comerciales 2015, emitidas en Mayo de 2014.

Fuentes: Codelco, Wood Mackenzie y CRU.

Escalamiento en los CAPEX de los proyectos

Inversión preproducción sobre producción promedio

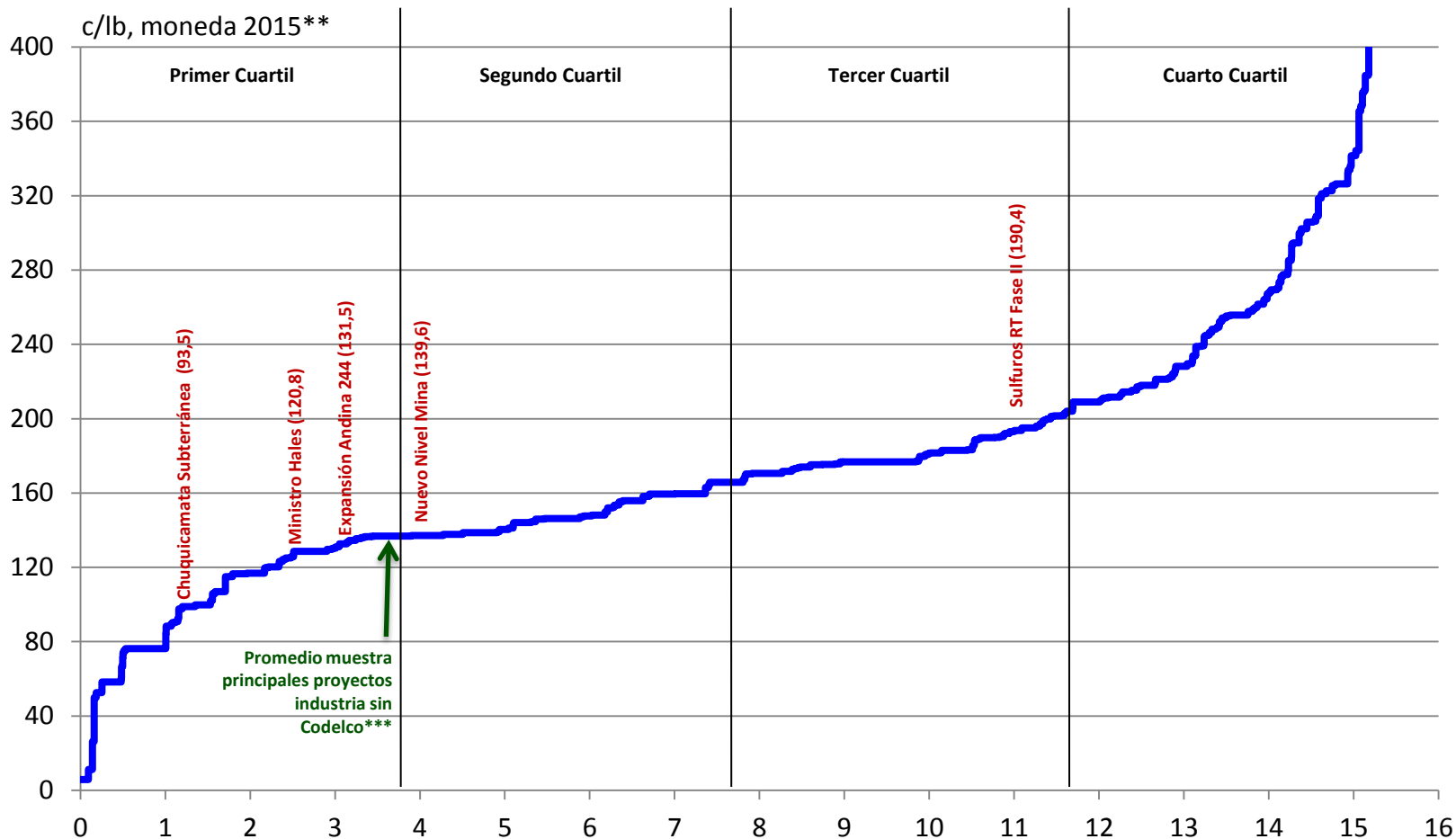


Fuente: Wood Mackenzie, CRU y Codelco.

Nota: Proyectos Estructurales de Codelco en moneda de presupuestos 2012 y 2013. Resto de los proyectos en moneda 2013. Fecha de puesta en marcha de proyectos de la industria según Wood Mackenzie. Considera proyectos de la industria probables y producción media anual pagable a lo largo de la vida útil sobre 150 mil tmf. Proyectos de Codelco consideran producción a régimen.

Posicionamiento de los Proyectos Estructurales de Codelco en la curva de costos de la industria del año 2013*

Cash Cost (C1) de la industria y costo promedio de los proyectos de Codelco



*: Ilustración referencial. Los proyectos de Codelco destacados no se encontraban en producción el año 2013, salvo Ministro Hales. **: Moneda de OO.CC. 2015 de Mayo 2014. ***: Agua Rica, Buenavista Nuevo Concentrador, Cerro Verde Mill Expansión, Cobre Panamá, Galeno, Grasberg Underground, Las Bambas, Oyu Tolgoi Underground, Quebrada Blanca Mill, Rosemont, Sentinel, Sierra Gorda.

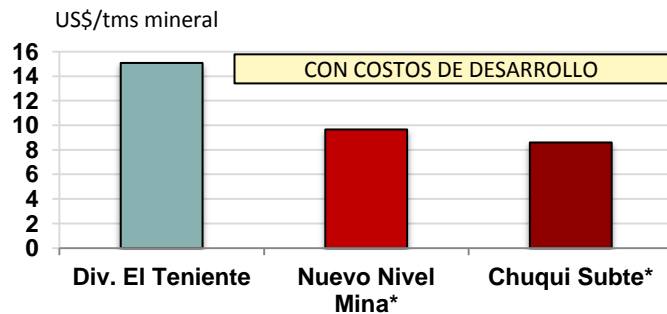
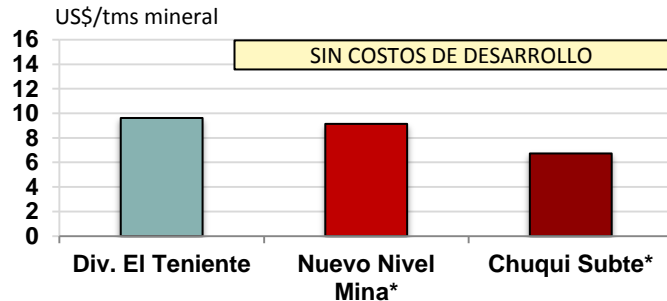
Nota: Producción primaria. Operaciones de Codelco consideradas de manera desagregada.

Fuente: Wood Mackenzie y Codelco.

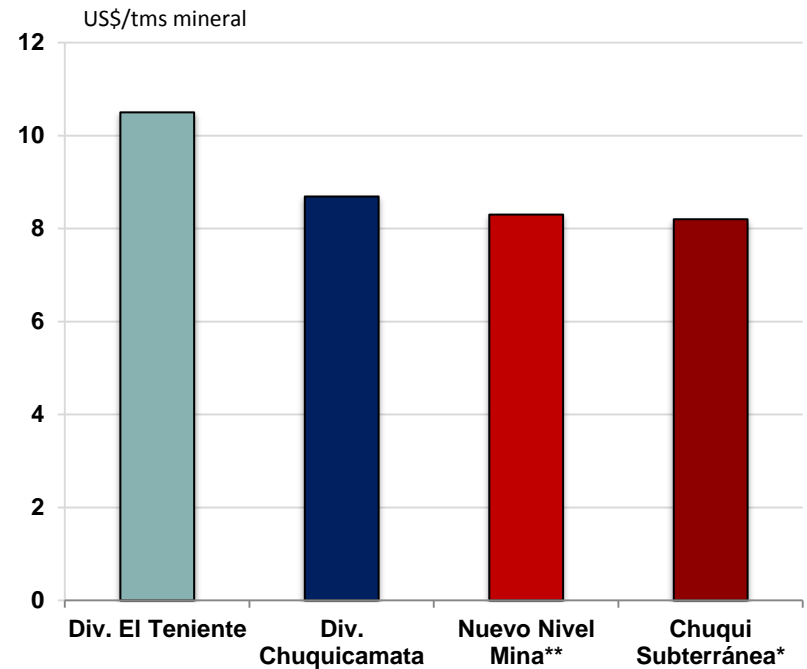
No basta con ejecutar los proyectos mineros.

Necesitamos incorporar las mejoras de gestión contenidas en sus metas

Costo Mina Subterránea



Costo Concentradora



*: Costos calculados con OO.CC. 2014, Noviembre 2013.

** : Costos calculados con OO.CC. 2014, Abril 2013.

Nota:

Cálculos de costos en proyectos, corresponden al promedio a lo largo de toda la vida útil. Fuente: VP.

Cifras de operaciones: corresponden al año 2013. Fuente: GPCG. Costos mina incluyen chancado primario.

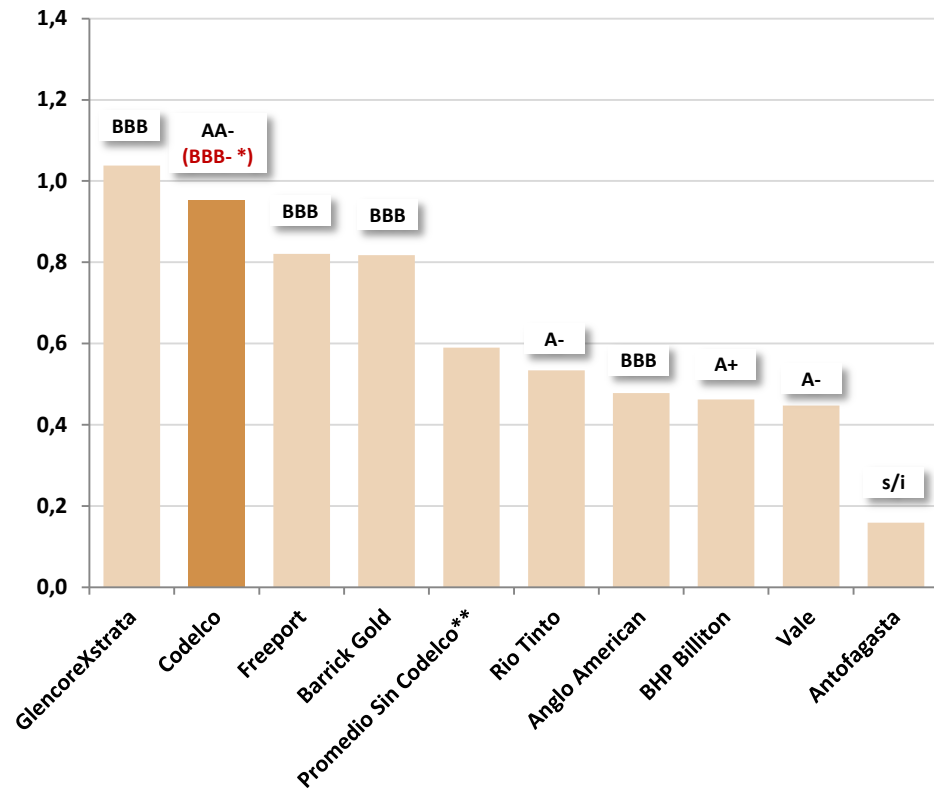
Costos de concentradora no incluyen tostación. Costos de proyectos incluyen asignación de gastos de administración divisionales.

Asegurar el financiamiento del Programa de Inversiones es fundamental para el futuro de Codelco

Política de Financiamiento definida en 2010

- Codelco necesita ser competitivo, tanto en la gestión de sus activos como en la obtención de fondos para financiar sus proyectos.
- El Directorio definió una política clara de endeudamiento, que considera el uso de deuda mientras el **rating crediticio de "Investment Grade"** no sea puesto en riesgo. Esto asegura un **costo competitivo** para los fondos que requiere la Compañía.
- El Dueño confirmó esta política y comprometió **capitalización de utilidades** necesaria para mantener el rating crediticio de "Investment Grade" de Codelco.
- Durante el año 2014, el Gobierno decidió una capitalización para Codelco de US\$ 200 millones, con cargo las ganancias de 2013. Adicionalmente, anunció un proyecto de Ley para capitalizar Codelco en US\$ 4.000 millones entre 2014 y 2018.

Deuda / Patrimonio y Clasificación de Riesgo S&P Enero – Diciembre 2013



*: **Calificación stand alone (sin respaldo del Estado de Chile).**

**::Principales empresas mineras: Antofagasta, Anglo American, Barrick Gold, BHP Billiton, Freeport, Glencore Xstrata, Rio Tinto y Vale.

	S&P
Grado de Inversión	AAA
	AA+
	AA
	AA-
	A+
Grado Especulativo (Bonos Basura)	A
	A-
	BBB+
	BBB
	BBB-
	BB+
	BB
BB-	
	B+
	B
	B-
	CCC+
	CCC
	CC
	C
	D

El Proyecto de Ley de Capitalización de Codelco

- Garantizar el financiamiento estable y equilibrado de Codelco y evitar su sobreendeudamiento.
- Aporte de capital extraordinario, por hasta 3.000 millones de dólares, para el período 2014 – 2018 (emisión de deuda del Fisco).
- Se destina a la formación de capital y reservas de CODELCO, una parte de sus utilidades anuales, de modo de completar un aporte máximo adicional de US\$1.000 millones, en el período 2014-2018.
- Dentro de 60 días desde la promulgación de la Ley, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se determinarán las metas y compromisos que se le requieren a la empresa con el objeto de que ésta rinda cuentas de la utilización de los recursos entregados.

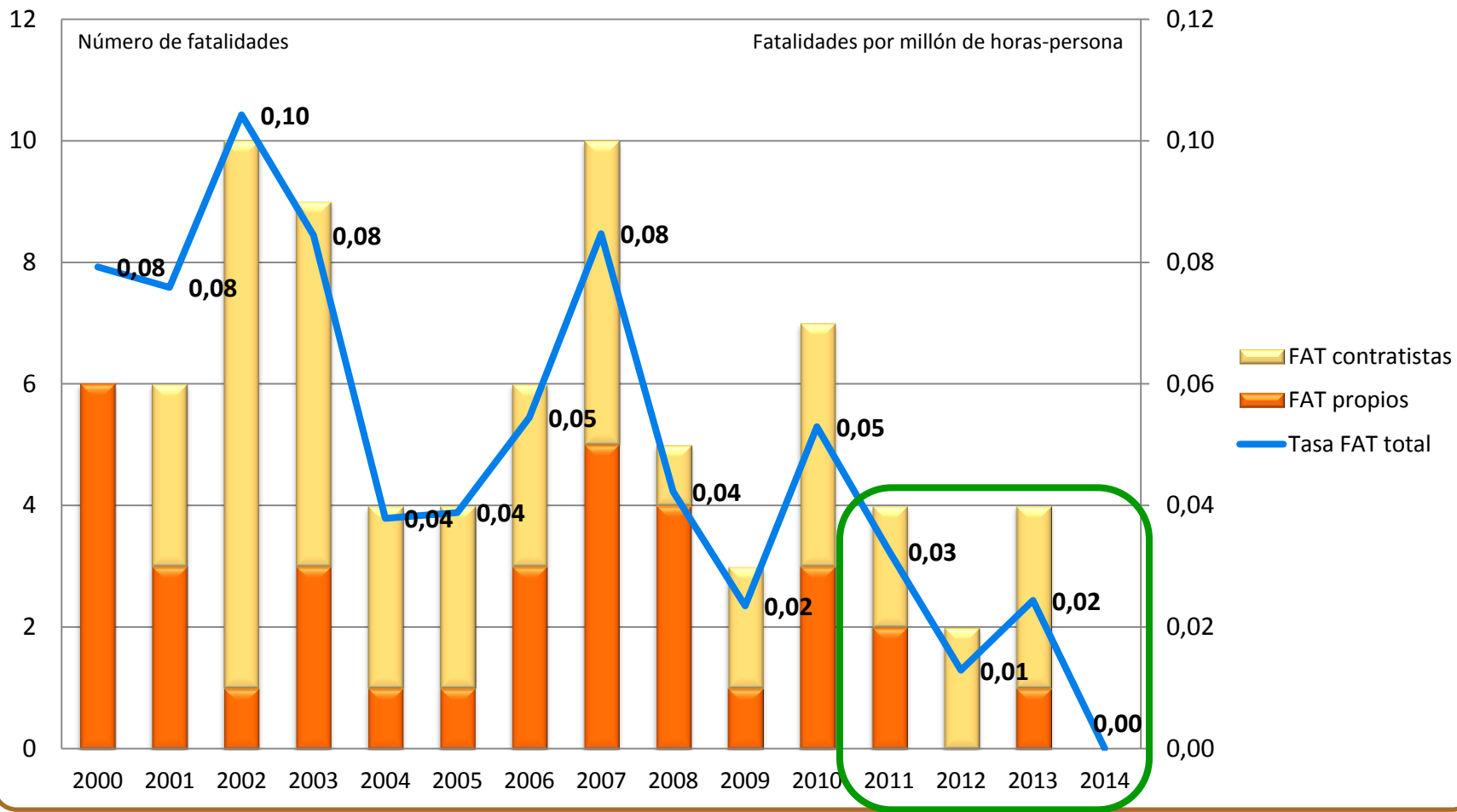


CONSOLIDAR Y PROFUNDIZAR LOS AVANCES LOGRADOS EN SEGURIDAD, PRODUCTIVIDAD Y COSTOS

Nuestro desafío: erradicar las fatalidades



Número de Fatalidades y Tasa 2000 – 2014*

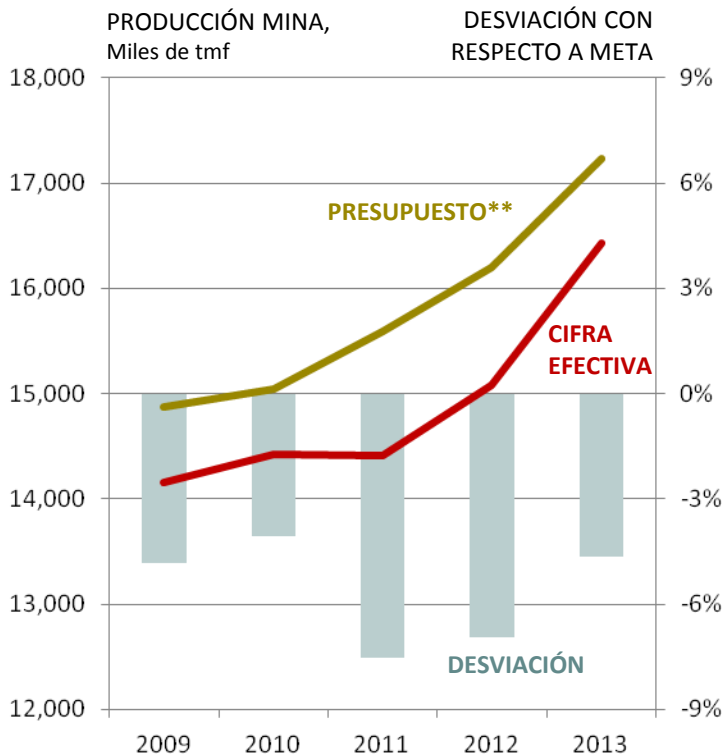


*: Año 2014 al 18 de Agosto.

El desafío de cumplir las metas de producción

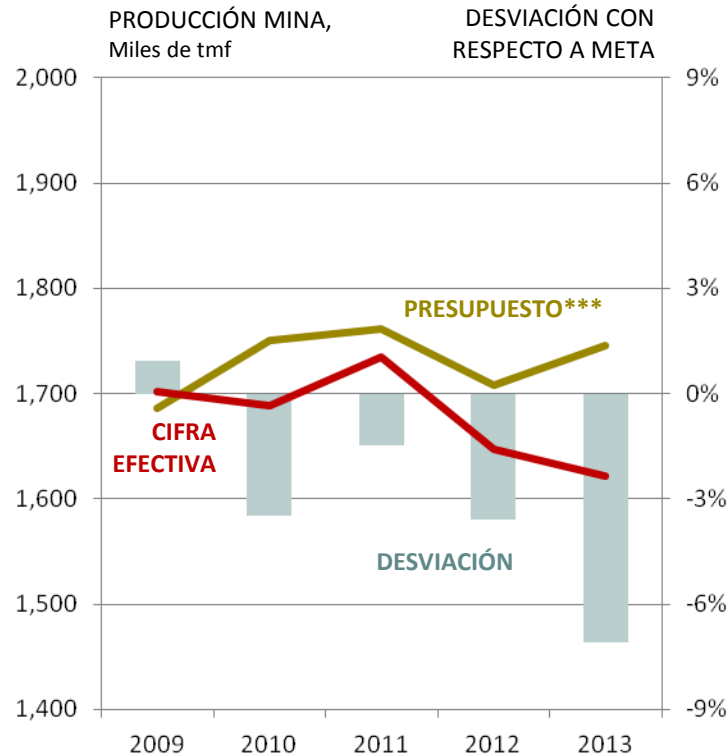


INDUSTRIA SIN CODELCO



Desviación absoluta promedio
2009-2013: 5,6%

CODELCO*



Desviación absoluta promedio
2009-2013: 3,3%

*: Producción de las Divisiones de Codelco.

** : Corresponde a proyección realizada un año antes. Fuente: Wood Mackenzie.

***: **Presupuesto Definitivo de Codelco**, emitido a fines del año anterior.

Nota: La desviación absoluta promedio corresponde al promedio del valor absoluto (módulo) de las desviaciones porcentuales.

Resultados PEPC a diciembre 2013

PRODUCTIVIDAD



Meta 2013	Real a dic	% c
11,9	18,7	156%

KTMF



Meta 2013	Real a dic	% c
329	411,2	125%

KUSD



Meta 2013	Real a dic	% c
64	49,3	78%

KUSD



Meta 2013	Real a dic	% c
25	21,4	85%

KUSD

Ahorros totales		
Meta 2013	Real a dic	% c
418	482,1	115%

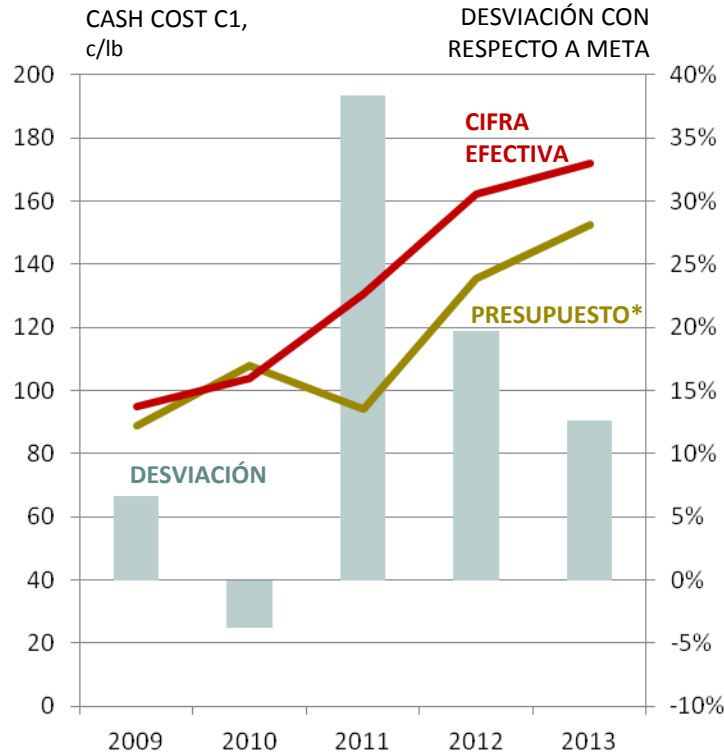
KUSD

COSTOS

Cumplimiento de las metas de costos: cash cost C1

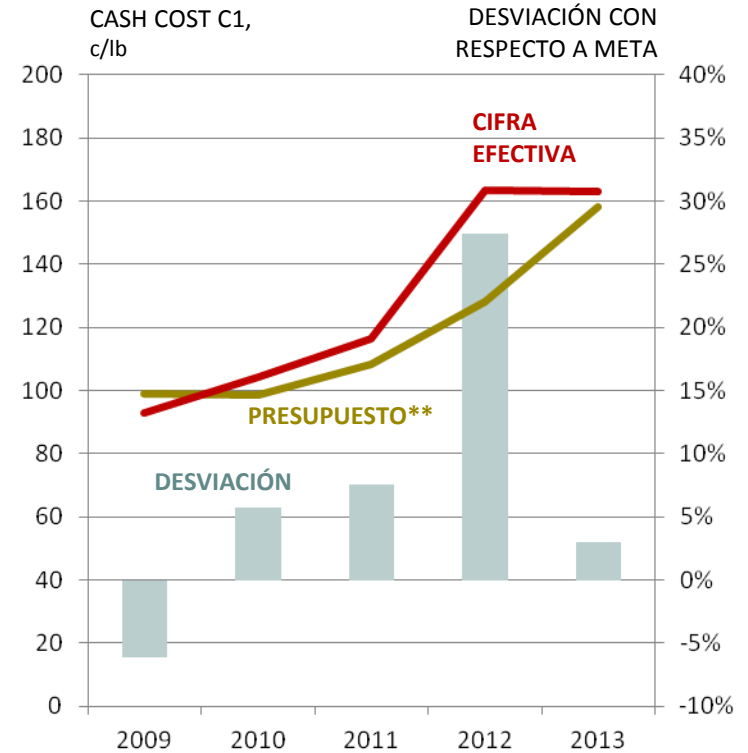


INDUSTRIA SIN CODELCO



Desviación absoluta promedio
2009-2013: 16%

CODELCO



Desviación absoluta promedio
2009-2013: 10%

*: Corresponde a proyección realizada un año antes. Fuente: Wood Mackenzie.

** : Cifras no ajustadas publicadas en el **Presupuesto Definitivo de Codelco**, emitido a fines del año anterior.

Nota: La desviación absoluta promedio corresponde al promedio del valor absoluto (módulo) de las desviaciones porcentuales.

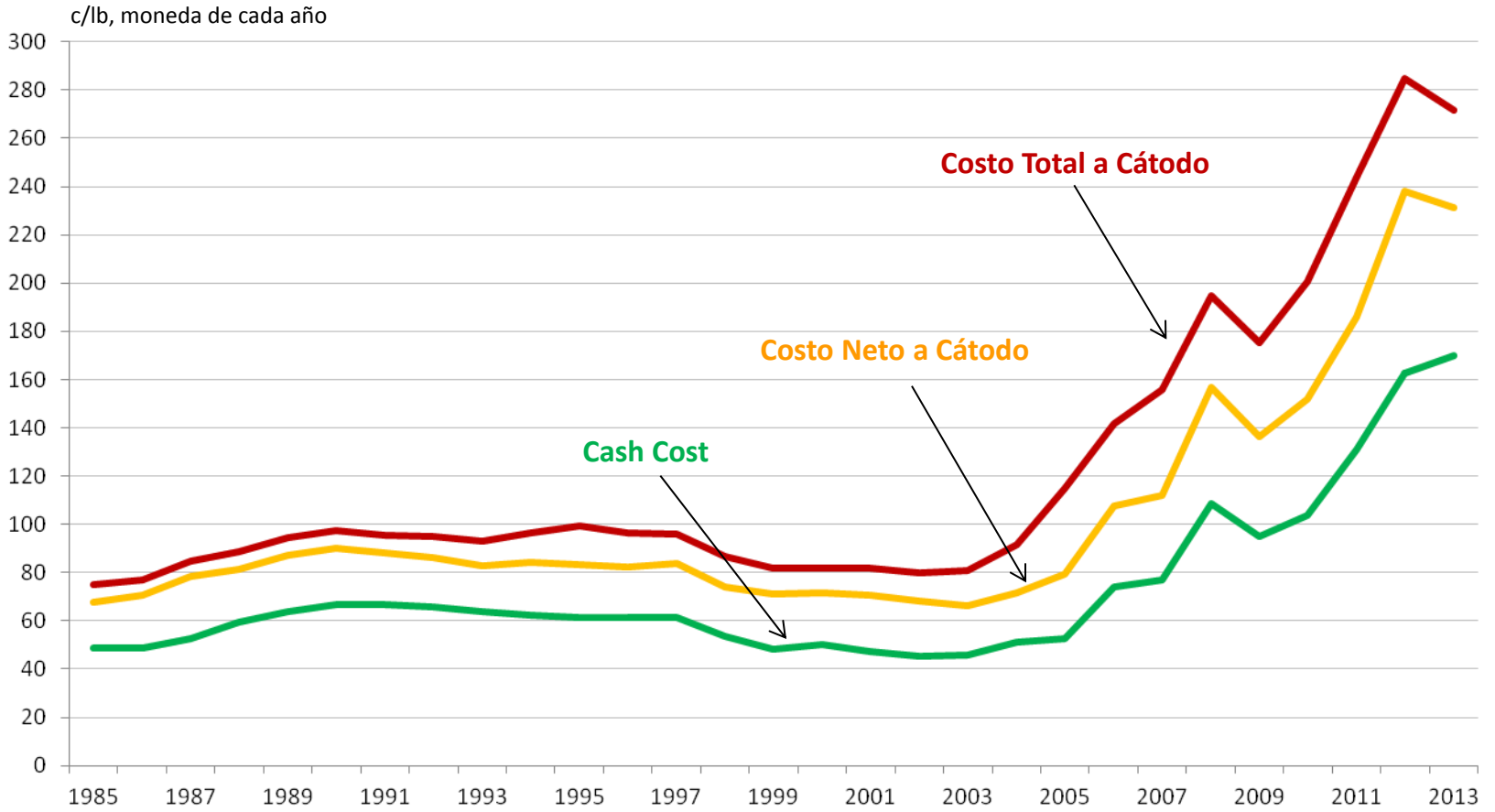


SOBRE EL COMPORTAMIENTO DE LOS COSTOS DE CODELCO: MITOS Y REALIDADES

El aumento de costos ha sido una tendencia generalizada dentro de la industria



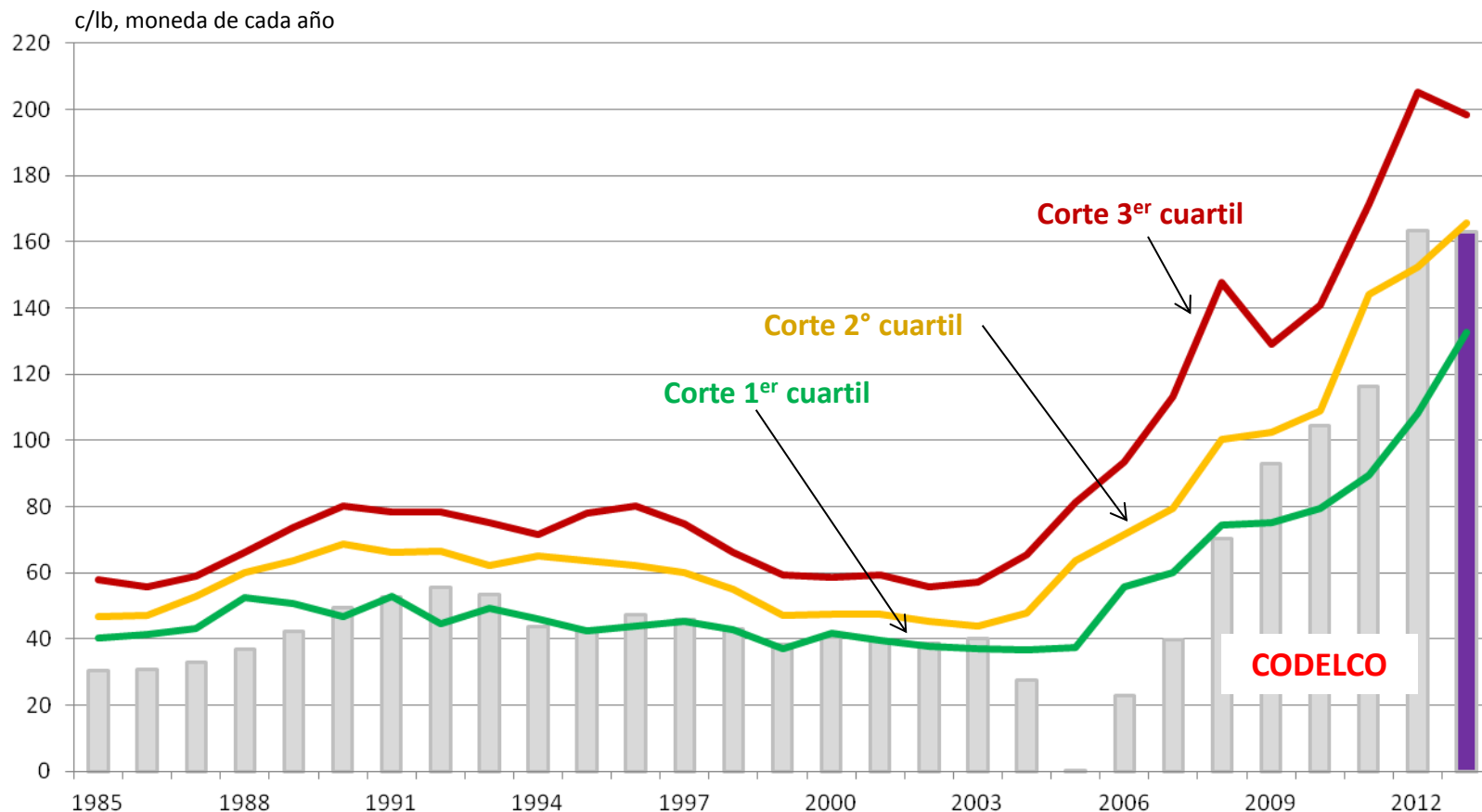
Costos promedio de la industria del cobre sin Codelco



Nota: Costos promedio de la industria calculados sin considerar a Codelco.
Fuente: Wood Mackenzie y Codelco.

Durante el año 2013, Codelco recuperó su posición dentro del segundo cuartil de menores costos de la industria

Cash Cost Directo (C1), Codelco y cuartiles de la industria sin Codelco



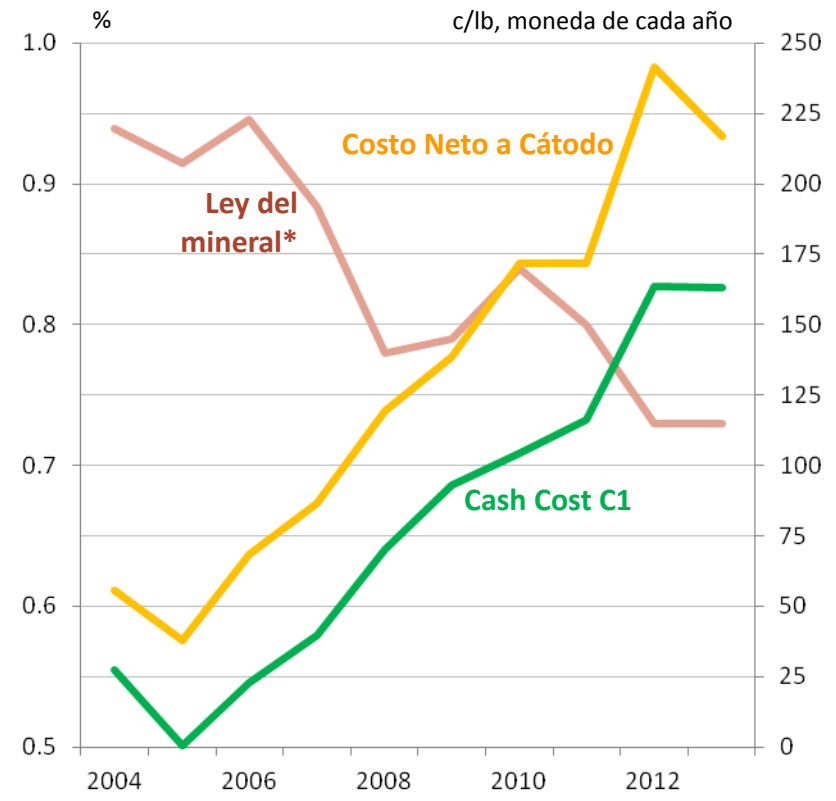
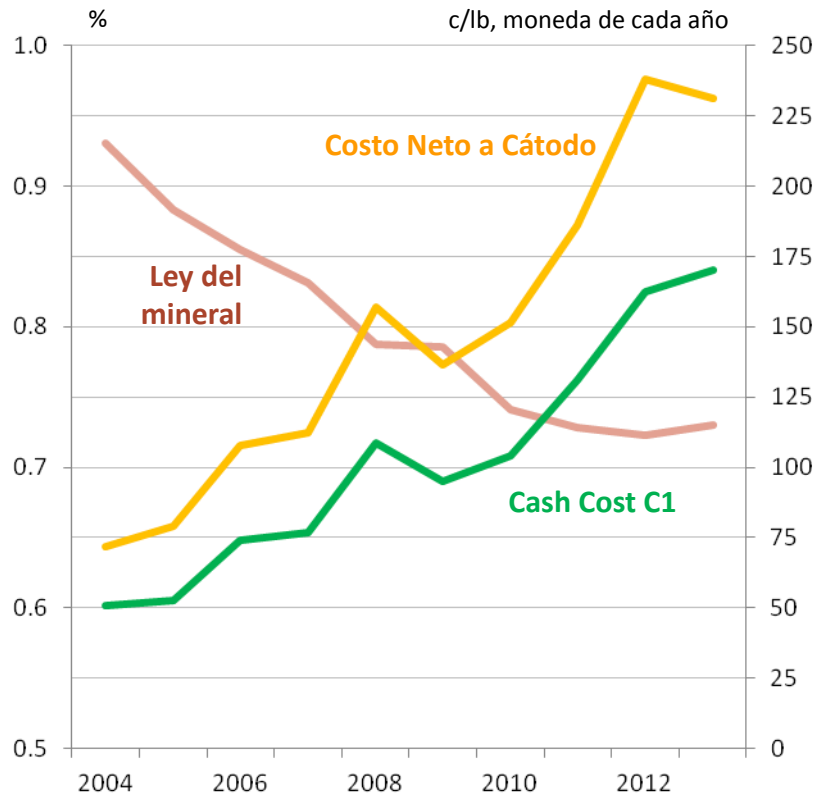
Nota: Cuartiles calculados sin considerar Codelco.
Fuente: Wood Mackenzie y Codelco.

El aumento de costos se explica, en gran medida, por la caída de las leyes de los minerales

Ley del mineral y costos

INDUSTRIA SIN CODELCO

CODELCO



*: Hasta el año 2008, ley del mineral tratado. Desde el año 2009 a la fecha, ley del mineral extraído.
Fuente: Wood Mackenzie y Codelco.

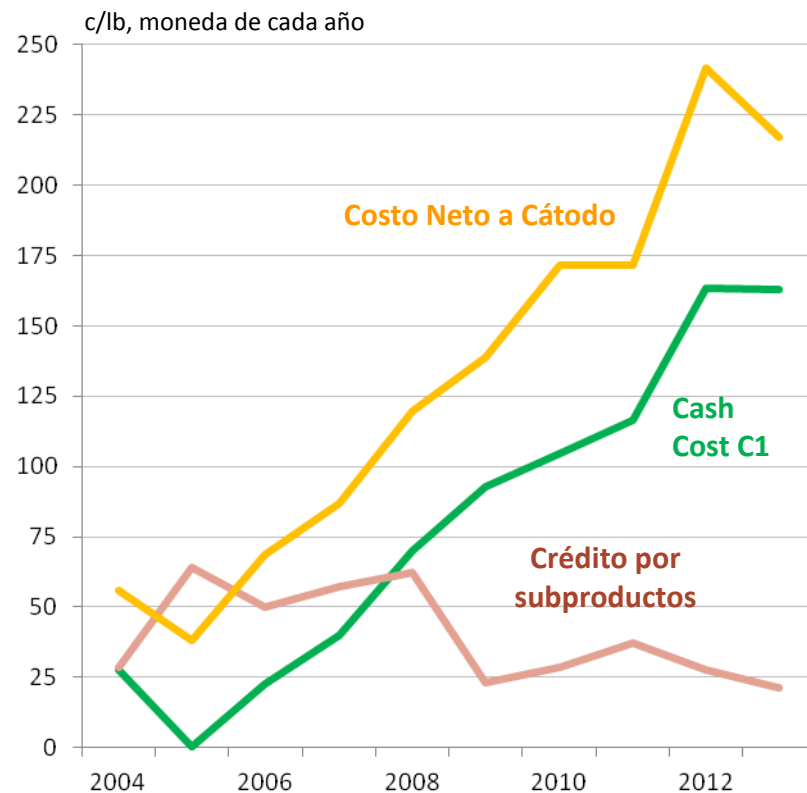
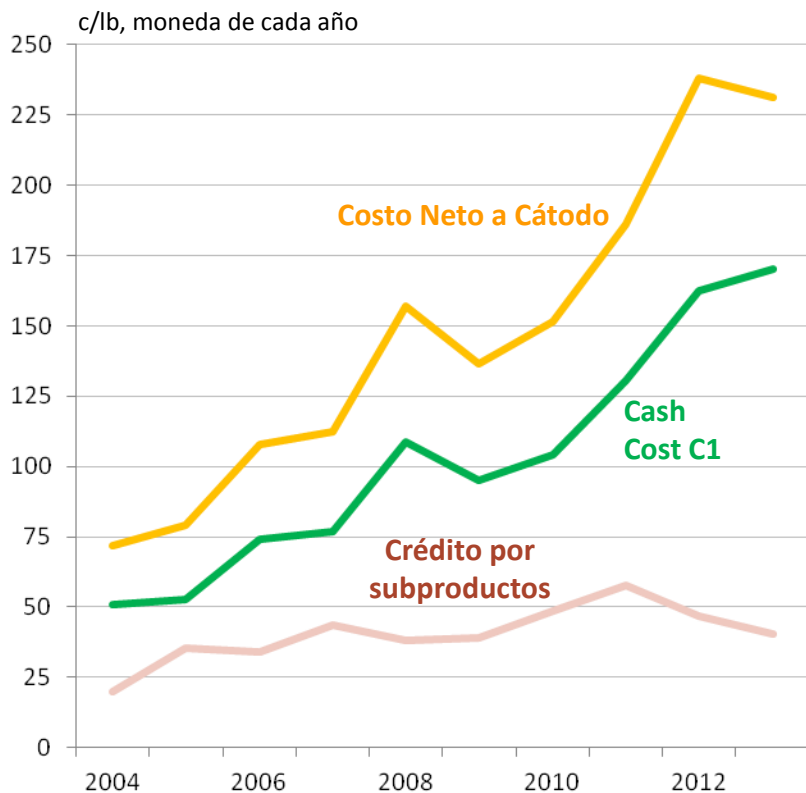


El comportamiento del crédito por subproductos ha desfavorecido el posicionamiento en costos de Codelco

Costos de producción y crédito por subproductos

INDUSTRIA SIN CODELCO

CODELCO

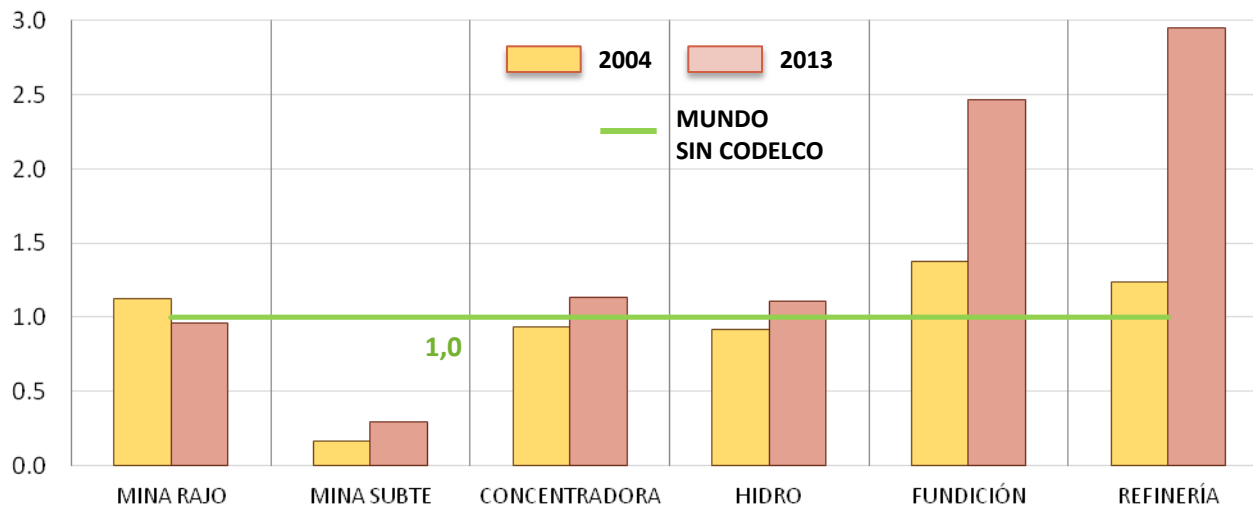


Fuente: Wood Mackenzie y Codelco.

Costos por fases: síntesis del posicionamiento de Codelco

Ratios: costos unitarios de Codelco / promedio mundial sin Codelco

DATOS HISTÓRICOS



- En el año 2004, Codelco tenía menores costos que el resto de la industria en las fases de mina subterránea, concentradora e hidrometalurgia.
- En el año 2013, Codelco tuvo menores costos que el resto de la industria en las fases de mina rajo y mina subterránea.

NOTA: COSTOS SIN DEPRECIACIÓN.

Las presiones alcistas de costos son multifactoriales

Variación de costos por fases y elementos de costos, 2004 - 2013

DATOS HISTÓRICOS												
	MUNDO SIN CODELCO						CODELCO					
	Variación 2004-2013	Mano de obra	Servicios de terceros	Combustibles	Energía eléctrica	Materiales	Variación 2004-2013	Mano de obra	Servicios de terceros	Combustibles	Energía eléctrica	Materiales
MINA RAJO US\$/tmh	1,7	20%	26%	20%	2%	33%	1,4	23%	28%	33%	6%	11%
MINA SUBTE US\$/tms	19	33%	24%	4%	8%	32%	8,0	22%	65%	2%	7%	4%
CONCENTRADORA US\$/tms	5,5	16%	26%	1%	18%	38%	7,0	7%	21%	1%	50%	21%
HIDRO c/lb	58	18%	21%	1%	15%	45%	71	5%	46%	5%	15%	29%
FUNDICIÓN US\$/t conc	29	11%	11%	21%	48%	9%	161	36%	5%	18%	21%	20%
REFINERÍA c/lb	1,2	3%	14%	13%	62%	8%	10	32%	9%	0%	34%	26%

Nota: Mano de obra, en el caso de Codelco, corresponde a remuneraciones, bonos de negociación y otros servicios. Para el resto del mundo, corresponde a remuneraciones más otros costos asociados al personal en faena. Se destacan las participaciones superiores al 20%

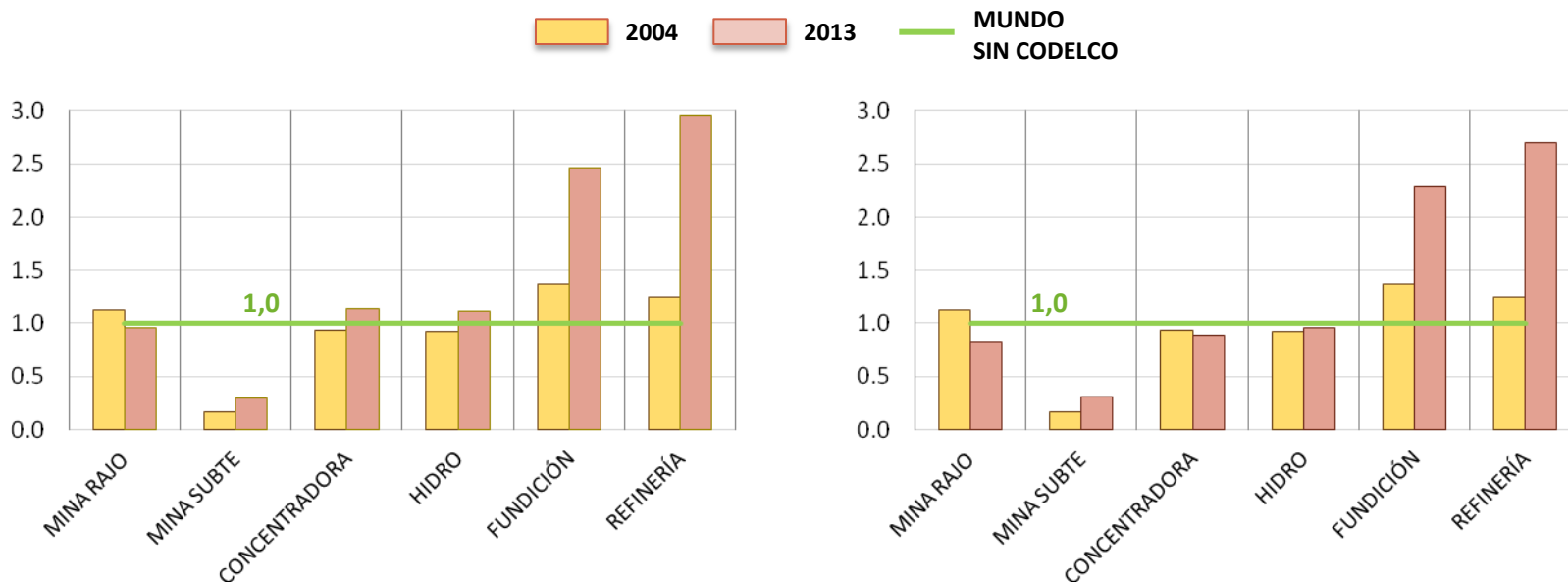


Costos por fases: síntesis del posicionamiento de Codelco

Ratios: costos unitarios de Codelco / promedio mundial sin Codelco

DATOS HISTÓRICOS

SIMULACIÓN CON TARIFAS EXÓGENAS CONSTANTES



Aislando los efectos de la variación del tipo de cambio, la tarifa de la energía eléctrica, y el precio de los combustibles e insumos de operación, el posicionamiento en costos de Codelco en las fases de mina rajo, mina subterránea, concentradora e hidrometalurgia es mejor que el del resto de la industria.

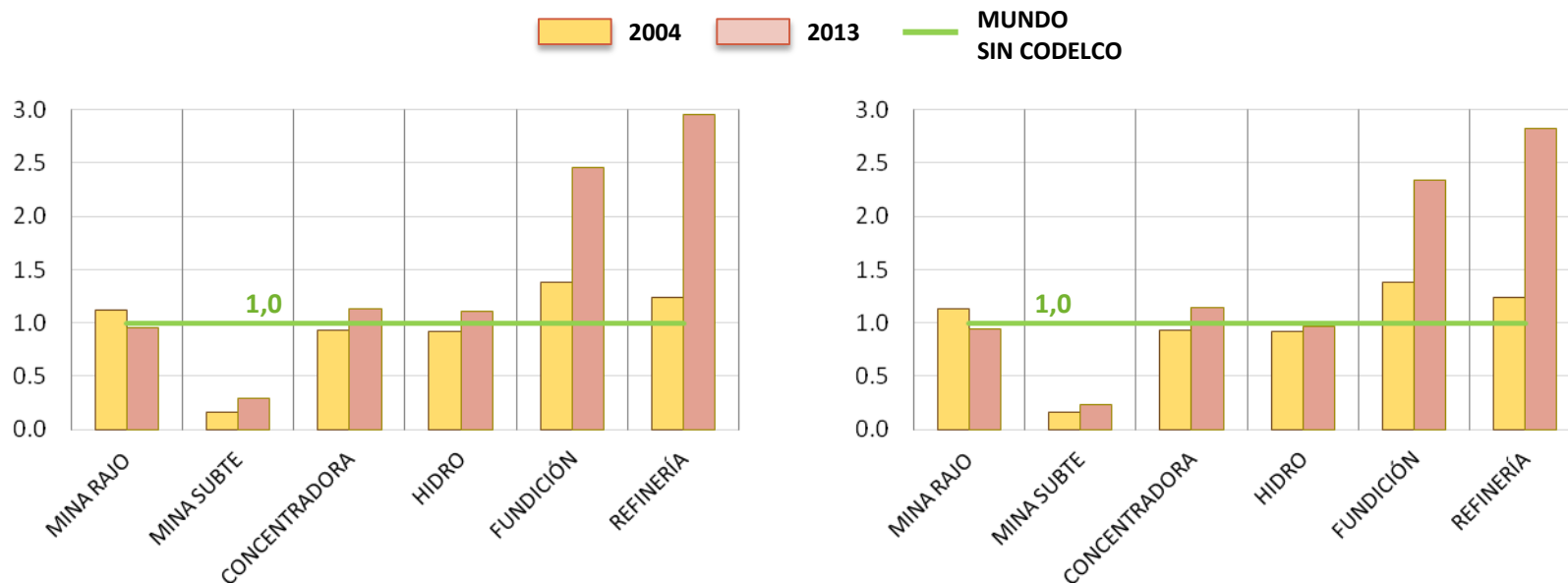
NOTA: COSTOS SIN DEPRECIACIÓN.

Costos por fases: síntesis del posicionamiento de Codelco

Ratios: costos unitarios de Codelco / promedio mundial sin Codelco

DATOS HISTÓRICOS

SIMULACIÓN CON TARIFA DE SERVICIOS DE TERCEROS CONSTANTE



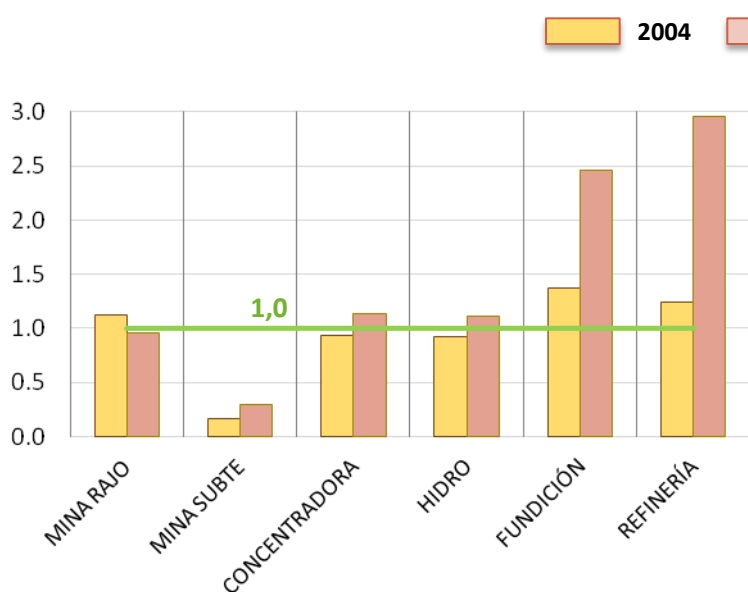
Congelando la tarifa de servicios de terceros (US\$/persona-año), Codelco profundiza su mejor posicionamiento en las fases de mina rajo y mina subterránea, y su costo en la fase de hidrometalurgia resulta mejor que el del resto de la industria.

NOTA: COSTOS SIN DEPRECIACIÓN.

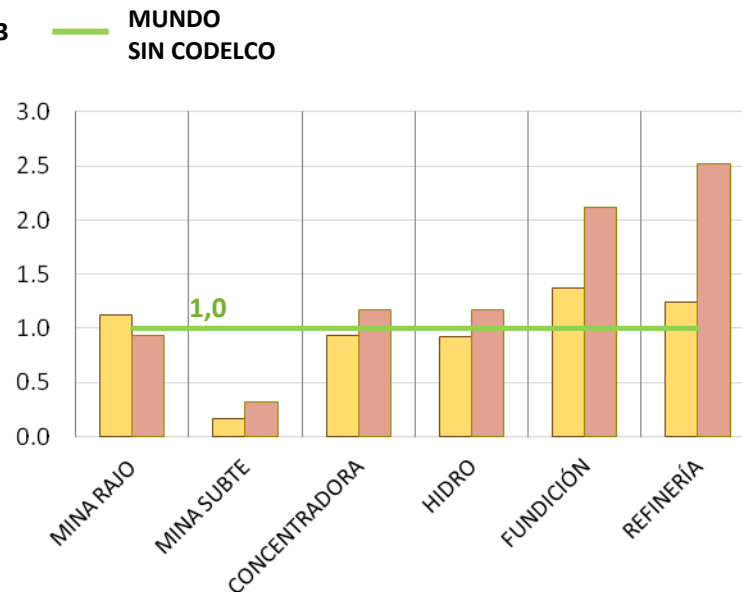
Costos por fases: síntesis del posicionamiento de Codelco

Ratios: costos unitarios de Codelco / promedio mundial sin Codelco

DATOS HISTÓRICOS



SIMULACIÓN CON TARIFA DE MANO DE OBRA CONSTANTE



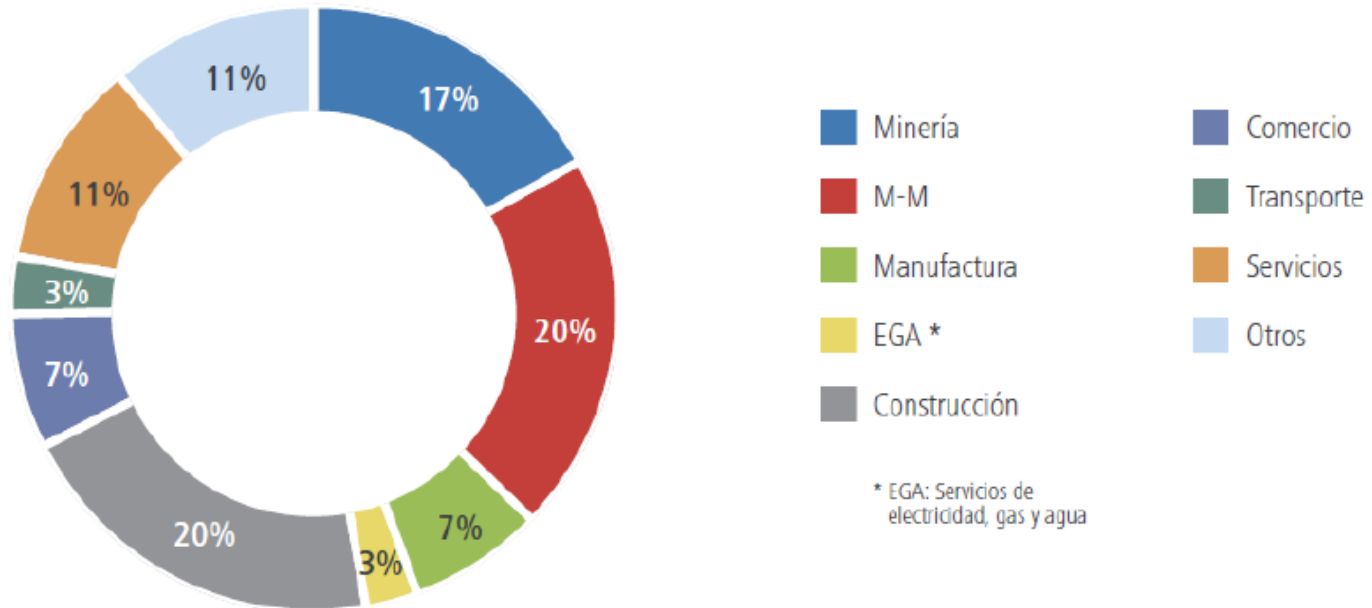
Aislando el efecto de la tarifa de mano de obra (US\$/persona-año), el posicionamiento en costos de Codelco en las fases de mina rajo, fundición y refinería se ve favorecido.

Nota: Mano de obra, en el caso de Codelco, corresponde a remuneraciones, bonos de negociación y otros servicios. Para el resto del mundo, corresponde a remuneraciones más otros costos asociados al personal en faena. **COSTOS SIN DEPRECIACIÓN.**



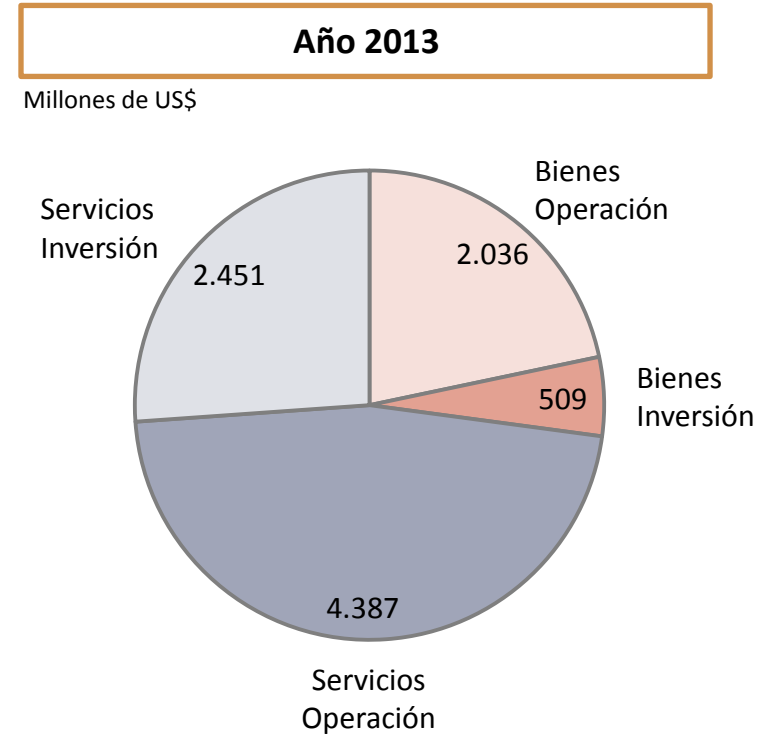
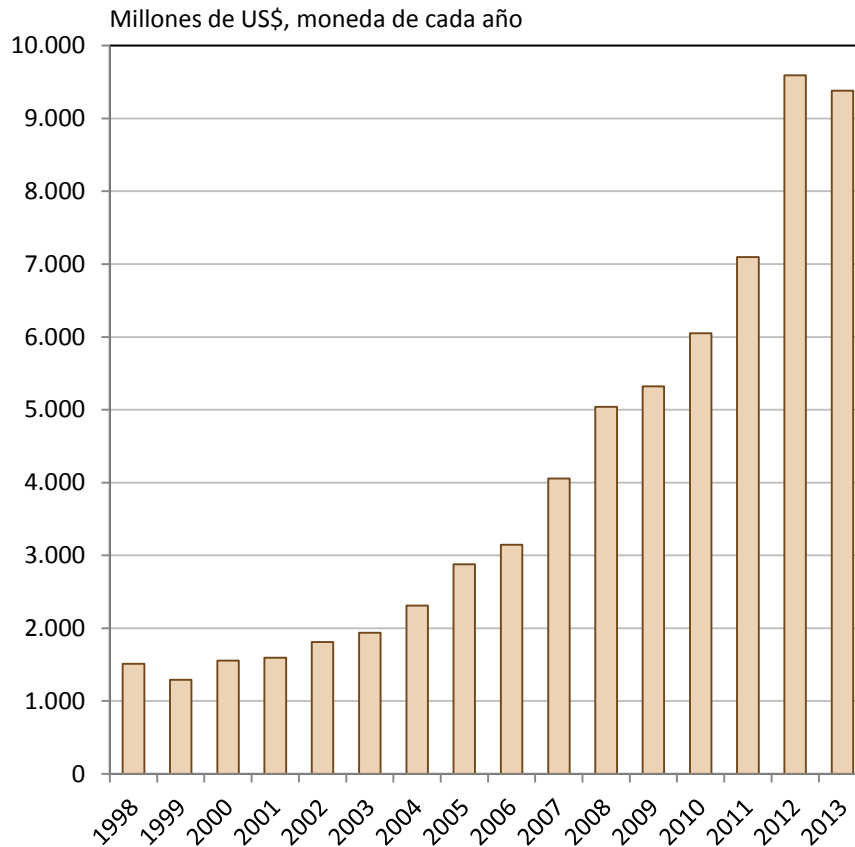
EL DESARROLLO DE LOS PROYECTOS ESTRUCTURALES Y LAS OPORTUNIDADES PARA LA INDUSTRIAS METALÚRGICAS Y METALMECÁNICAS EN CHILE

Industria metalúrgica y metalmecánica en Chile: demanda por sector económico, año 2010



Fuente: Industria Metalúrgica Metalmecánica en Chile: Diagnóstico y Propuestas, Econsult RS, Noviembre 2013.

Consumo de bienes y servicios* de Codelco



Durante el año 2013, Codelco realizó negocios con 3.839 proveedores.

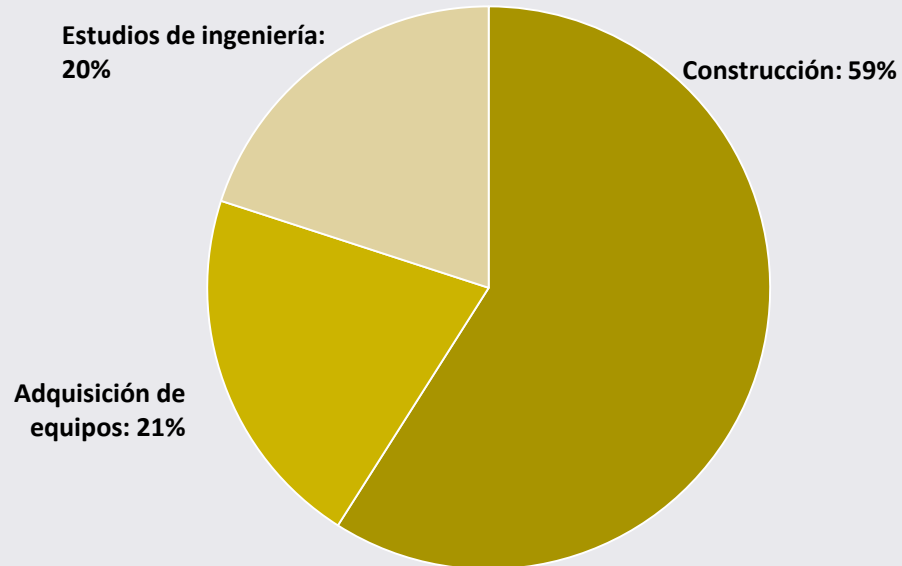
*: Servicios incluyen Energía Eléctrica. Bienes incluyen Materiales, Equipos y Combustibles.

Codelco: consumo de bienes y servicios de inversión

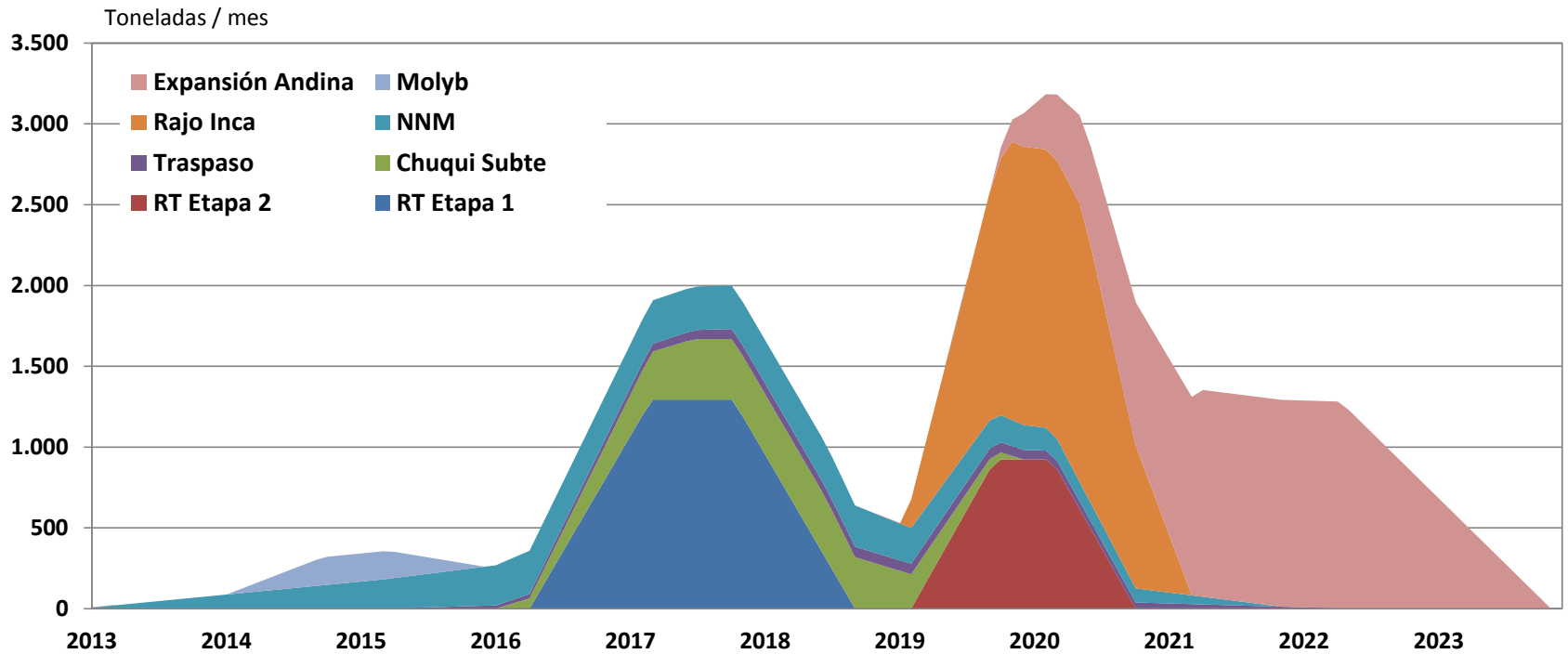
Año 2013



Total: US\$ 2.960 millones

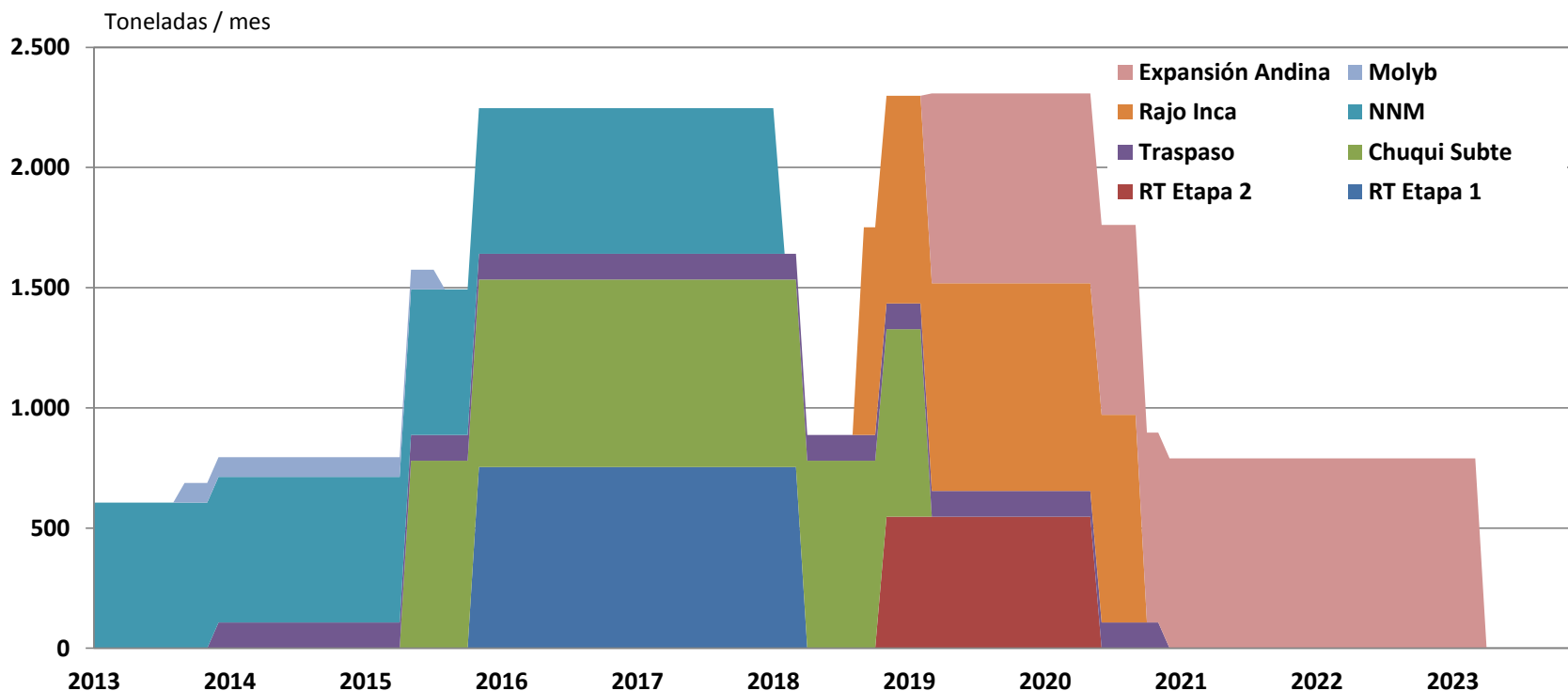


Demanda proyectada de productos elaborados de acero* de los principales proyectos de Codelco



*: Estructuras metálicas, componentes estructurales de equipos, calderería, entre otros.

Demanda proyectada de acero de refuerzo para hormigones de los principales proyectos de Codelco



Escenario de inversión en la industria del cobre: oportunidades y desafíos

- En general, la industria minera ha cambiado su foco desde el crecimiento hacia un mayor énfasis en el cuidado de los márgenes.
- A diferencia de otros productores, Codelco continuará impulsando y materializando su cartera de Proyectos Estructurales.
- La ejecución de los Proyectos Estructurales de Codelco representa una oportunidad de negocios relevante para las empresas metalúrgicas y metalmeccánicas de Chile.
- Pero, también significa desafíos:
 - Necesidad de asegurar un abastecimiento confiable, de productos de alta calidad, a tarifas competitivas.
 - Mejoras de eficiencia y productividad para adaptarse a eventuales disminuciones de márgenes.
 - Mayor competencia internacional: China, India, Turquía.
 - Mejor servicio al cliente.
- El desarrollo de proveedores con elevada productividad y eficiencia, de productos de alta calidad, resulta de interés para Codelco, estando abierta la empresa a la posibilidad de establecer con los mismos relaciones de mayor plazo.





CONCLUSIONES

Dos hemisferios

Ejecución de proyectos y control de costos



OTROS dos hemisferios

Capacidad de autocrítica vs convicción sobre lo logrado

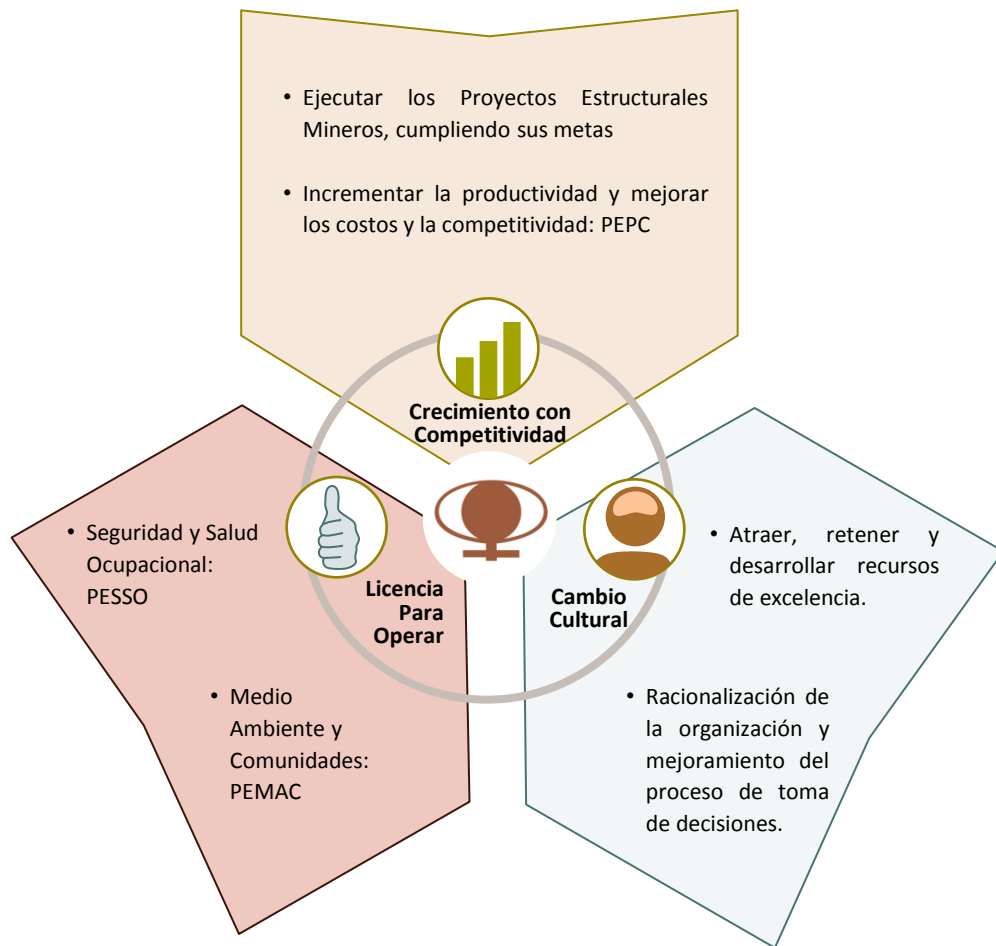


Plan Estratégico de Codelco 2010 – 2015

Visión 2020

- **Seguridad:** Entre los **5 mejores** de la industria de metales base, sin accidentes fatales.
- Trabajando en **niveles de benchmark** en sustentabilidad.
- **20% de uso de energías renovables** no convencionales.
- Codelco continúa **liderando la industria mundial del cobre**. Más de 2.500.000 tmf/año, hacia el 2025.
- **Recursos mineros suficientes para al menos 50 años**, a los niveles actuales de producción.
- Más de **US\$ 120.000 millones** en aportes al Fisco desde su creación como empresa.
- **Bajo el segundo cuartil de costos.**
- Más de **93% de cátodos Grado A.**
- Algunos **procesos totalmente automatizados**, con control a distancia.
- **Nuevo Nivel Mina** de El Teniente, Chuquicamata Subterránea, RT Sulfuros Fase II y Expansión de Andina en producción.
- En pleno desarrollo **proyecto de continuidad de la División Salvador.**
- **Nueva generación de liderazgo** posicionada.

Ejes, Objetivos y Estrategias



Mirada grande

PPEE

Implementación y explotación de los **Proyectos Estructurales**

- Eficiencia y eficacia.
- Clima interno de colaboración.
- Dentro de los plazos y costos propuestos.
 - Involucrando, protegiendo y desarrollando los entornos naturales, sociales y locales.



Involucrar a **todos los actores** que tengan algo que decir y algo que aportar.

- Trabajadores propios.
 - Trabajadores contratistas.
- Comunidades.
- Otros actores.

LEY

Revisión y mejoramiento del **Gobierno Corporativo**

- Separar nombramientos de los ciclos gubernamentales.
- Conflictos de Interés.
 - Financiamiento (plurianual).



Aumentar el esfuerzo de **Exploración y Prospección** para proyectar un crecimiento aún mayor del aporte al desarrollo chileno.



Ya desplegados los Proyectos Estructurales Mineros, aumentar los esfuerzos en áreas de explotación de **otros recursos mineros** y otros **negocios relacionados**

- Exportación de servicios mineros.
- Desafío energético solar
- Desarrollo de clusters.
- Impulso a la tecnología, innovación, ciencia, capacitación, desarrollo y emprendimiento local.

CODELCO no es una empresa privada... es una **empresa estatal**.
Necesidad de un **Pacto Estratégico** para sostener la “mirada grande”
y mantener el temple ante dificultades.



ASOCIACIÓN DE INDUSTRIAS METALÚRGICAS Y
METALMECÁNICAS, ASIMET A.G.
**CAPITALIZACIÓN DE CODELCO: UNA OPORTUNIDAD Y DESAFÍO
PARA LA INDUSTRIA METALÚRGICA METALMECÁNICA**

Oscar Landerretche M.
Presidente del Directorio

5 de Septiembre de 2014