



CAP
Jaime Charles, CEO
23 de Mayo, 2012

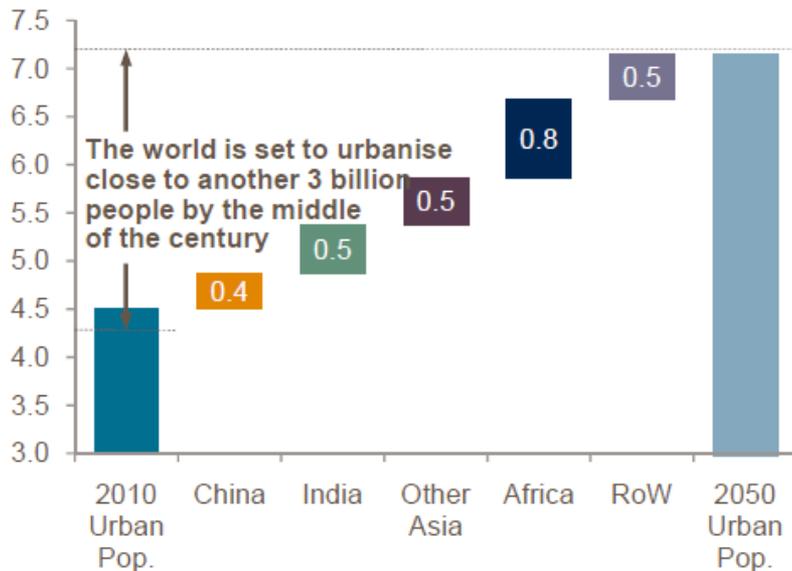


CHILE
JUGANDO
DE **G**LOCAL

7^a CUMBRE
SANTANDER GBM
de Inversionistas
MIÉRCOLES 23 DE MAYO - CASAPIEDRA

Motores estructurales del mercado de hierro en el mundo permanecen intactos: urbanización, industrialización y desarrollo de infraestructura

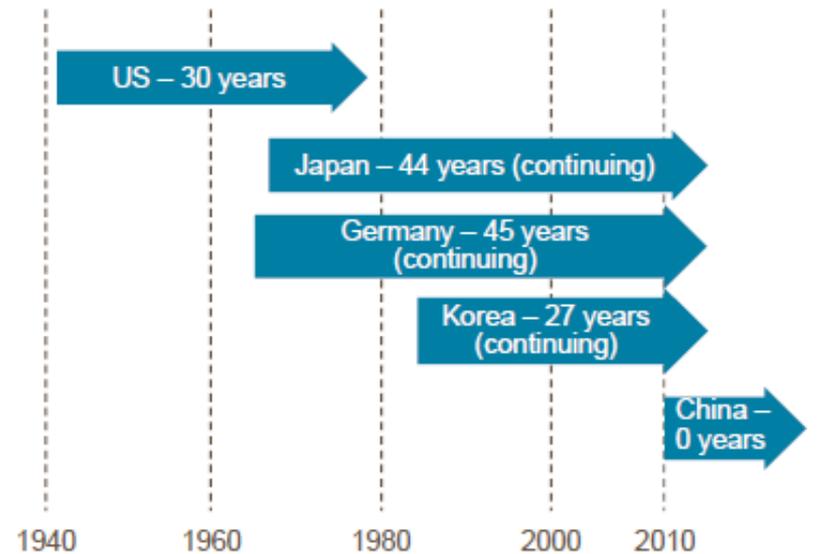
Crecimiento mundial población urbana (miles de millones)



Source: UN, McKinsey, Rio Tinto

20 March 2012

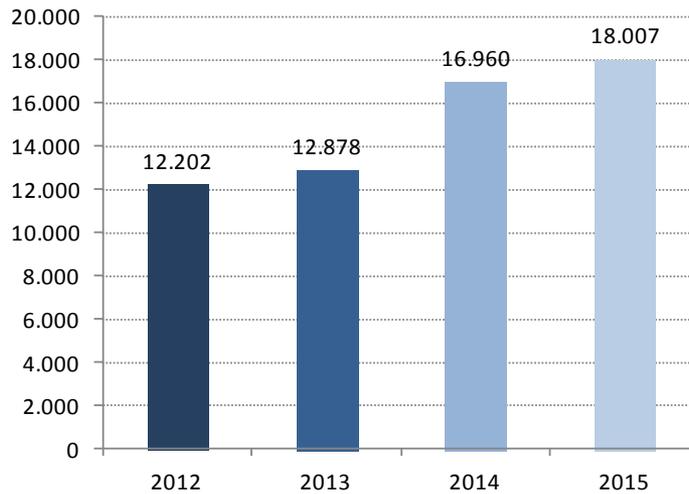
Número de años de producción de acero sobre 500kg/cápita



Confianza en el futuro: Aumentos de producción y mayores recursos mineros



Producción (MT)



	Recursos Geológicos MTM ⁽¹⁾
Operaciones Existentes	1.260
Proyecto en construcción	457
Reservas para explotación futura	3.001
Total	4.718

- Capacidad de producción de CAP Minería aumentará en 50%, de 12MMT a 18MMT en 2015.
- Posible aumento de 67% entre 2018-2020 para llegar a 30 MMT (Proyecto Tofo)
- Como resultado de las continuas campañas de exploración, los recursos de hierro han aumentado progresivamente durante los últimos años; alcanzando 4.718 MTM en 2011.

(1) Son aquellos minerales medidos sobre una ley de corte geológica que son factibles de ser extraídos (10%-49%Fe)

Resolución del desafío energético representa una importante oportunidad de diversificación



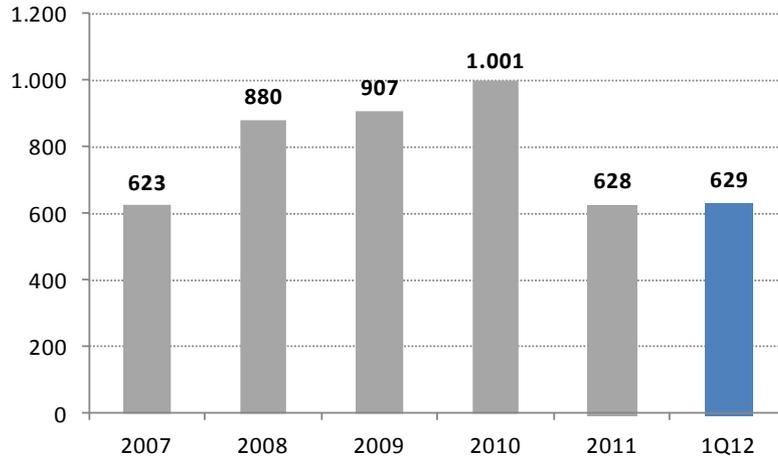
- CAP requiere 180MW en la actualidad, 280 MW al completarse los proyectos el 2014 y unos 100MW adicionales para llegar a 30MMT/año
- CAP tiene terrenos e infraestructura portuaria adecuadas para el desarrollo de generación eléctrica propia en el norte y sur de Chile.



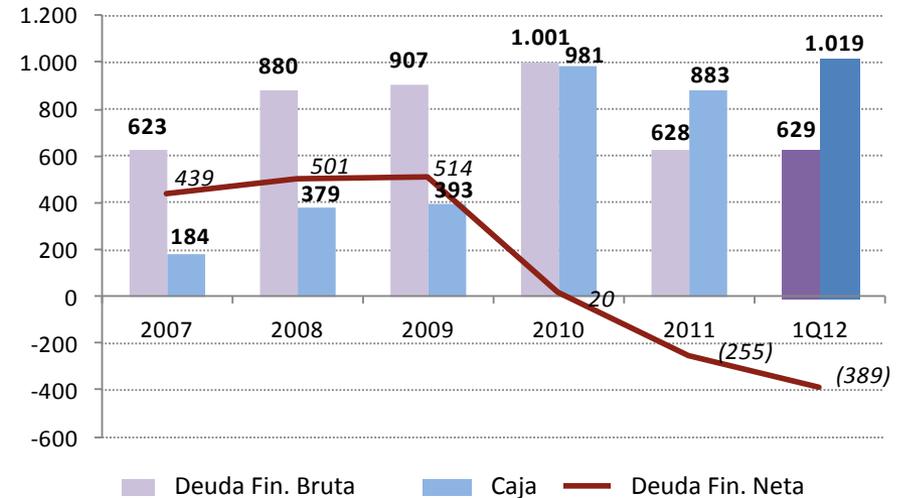
Ciclicalidad y volatilidad exige prudencia financiera



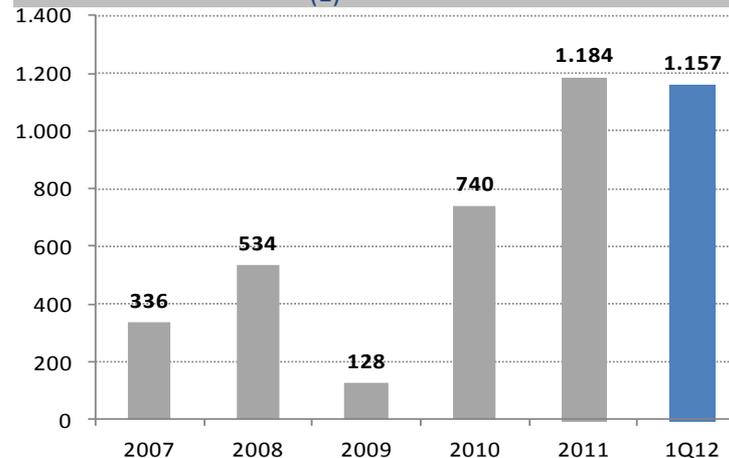
Deuda Financiera Bruta (US\$ millones)



Deuda Financiera Neta (US\$ millones)



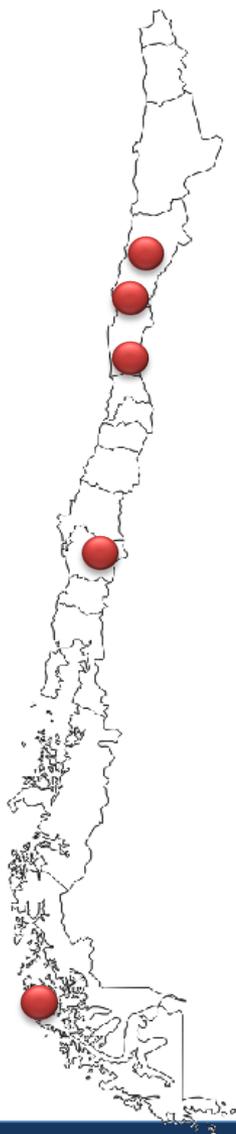
EBITDA ⁽¹⁾ (US\$ millones)



(1) EBITDA: Margen Bruto – GAV + Depreciación y amortización de últimos 12 meses

El Grupo CAP tiene como objetivo la **creación de valor** para sus accionistas a través de:

- 1) La exploración, adquisición y desarrollo de recursos mineros
- 2) La producción y comercialización de acero y productos de acero, principalmente para la minería y la construcción en Chile y Latinoamérica
- 3) La optimización y desarrollo del uso de su infraestructura
- 4) La adquisición y desarrollo de otros activos de cobertura y respaldo para nuestras operaciones incluyendo, eventualmente, la estructuración de capacidad propia de generación eléctrica.



- 3er grupo industrial de Chile y 4ta empresa en pago de royalty ⁽¹⁾
- Los impuestos corporativos pagados el año 2011 equivalen a **MMUS\$ 226**, de los cuales MMUS\$ 65 fueron por efectos de Royalty.
- Empleando a **13.700** trabajadores a Marzo 2012 (5.200 dotación propia + 8.500 contratistas)
- CAP está presente en las comunidades cercanas a sus operaciones en las ciudades de Copiapó, Vallenar, La Serena, Santiago, Talcahuano y Guarello en la región Austral de Chile.

(1) Cifras a Septiembre 2011

- Importante crecimiento en producción de mineral de hierro, de 12 a 18 MMT/año
- Sólida posición financiera sustenta inversiones
- Desafío energético representa importante oportunidad de diversificación
- Posible expansión de producción, 30-40 MMT/año a través de proyectos actualmente en estudio
- Positiva proyección para mercado de mineral de hierro



CAP
Jaime Charles, CEO
23 de Mayo, 2012

A graphic on the left side of the banner shows a globe with several interlocking gears of various sizes and colors (white, grey, red) positioned over it, symbolizing global business and industry.

CHILE
JUGANDO
DE GLOBAL

7^a CUMBRE
SANTANDER GBM
de Inversionistas
MIÉRCOLES 23 DE MAYO - CASAPIEDRA