

CAP

4ta Cumbre Anual de Inversionistas

**Jaime Charles C.
Gerente General**

7 de Mayo de 2009

CAPITAL

 **Santander**
GLOBAL BANKING & MARKETS

- Exporta productos de mineral de hierro principalmente a Asia
- Produce acero para el mercado local
- Procesa productos de acero, creando soluciones de alto valor agregado en Chile, Perú y Argentina



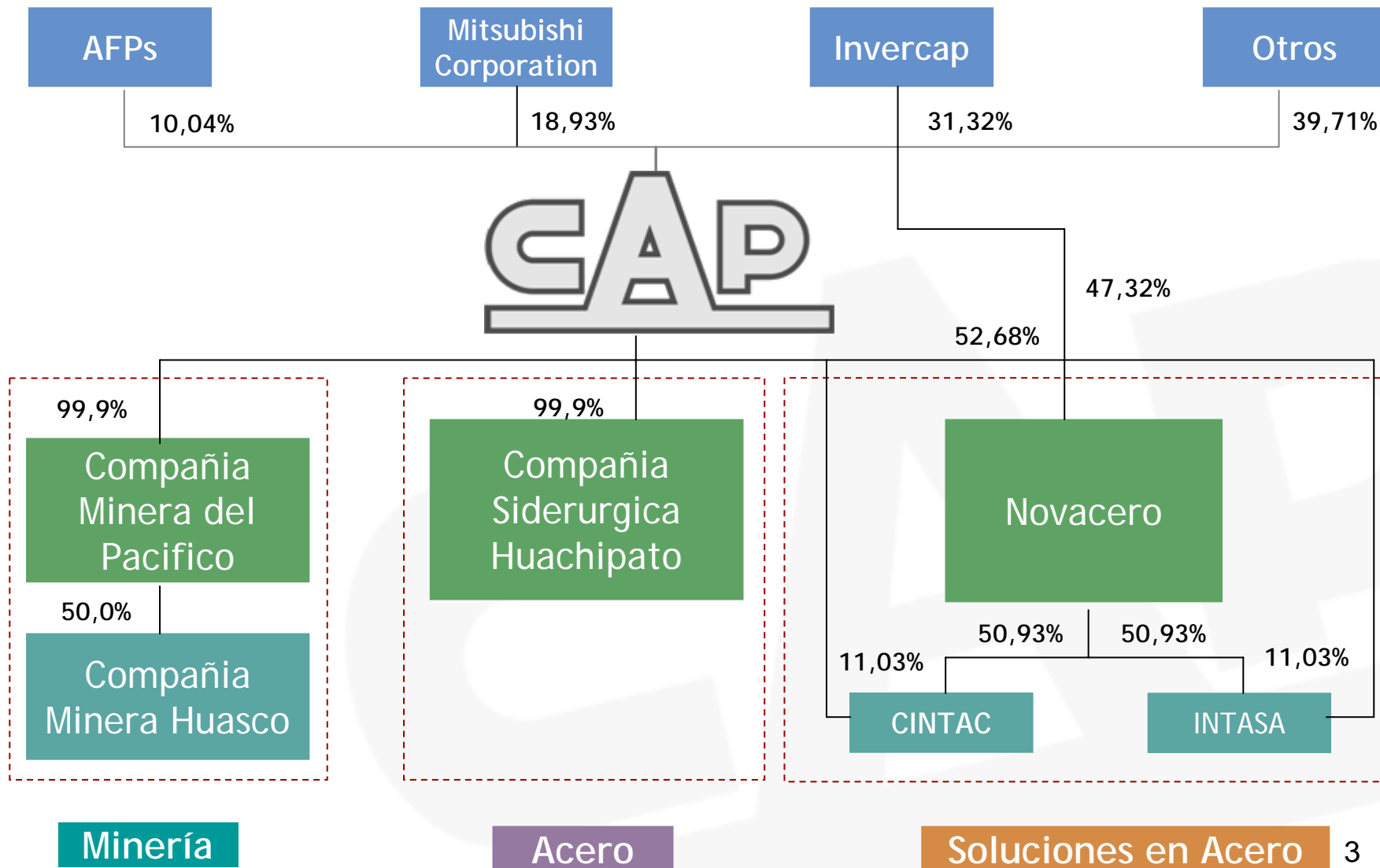
Minería



Acero



Soluciones en Acero





Roberto de Andraca



Eddie Navarrete



Sven von Appen



Fernando Reitich



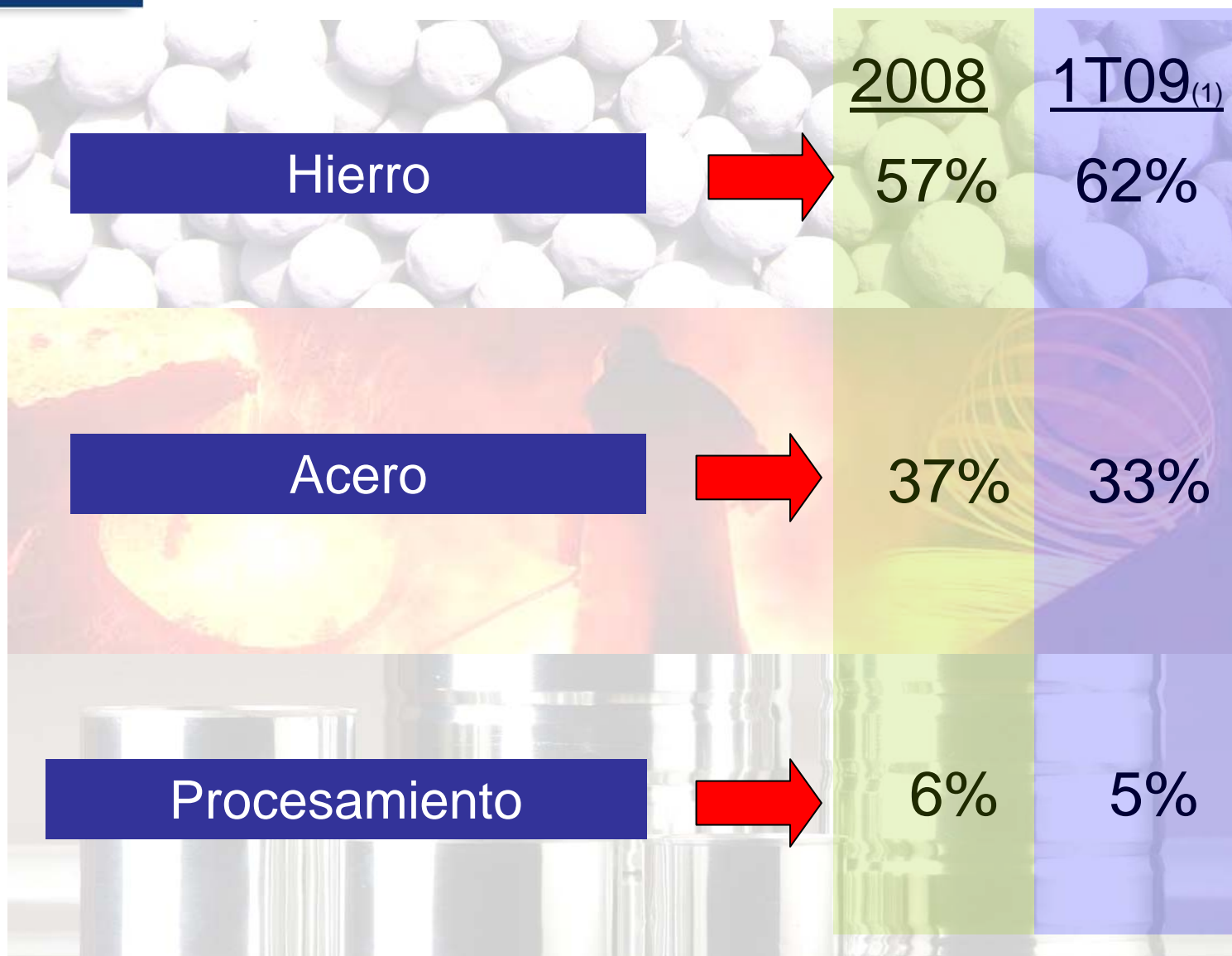
Akira Kudo



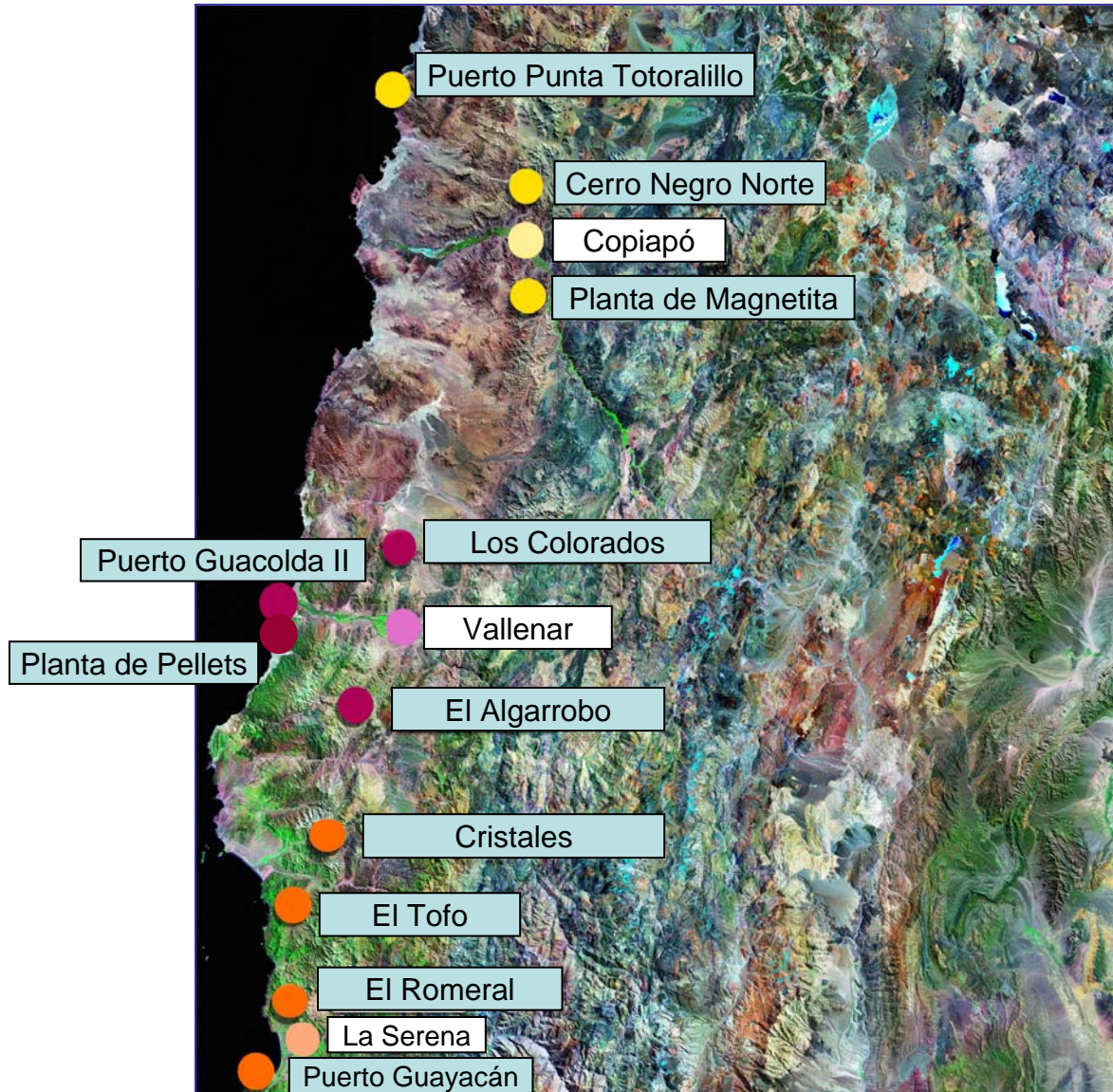
Tokuro Furukawa



Rodolfo Krause



(1) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación + Dividendos recibidos en caja, medido en base a los últimos doce meses



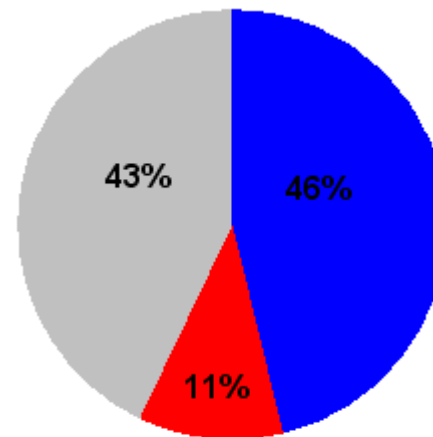
Recursos mineros	2007		2008		1T09		2009 (E)	
	Mill. Tons	Ley	Mill. Tons	Ley	Mill. Tons	Ley	Mill. Tons	Ley
Distrito Los Colorados	287	48%	457	45%	457	45%		
Distrito Romeral	752	33%	631	34%	696	31%		
Hierro Atacama	645	21%	815	24%	801	24%		
Distrito Algarrobo	348	37%	478	33%	595	36%		
El Laco	320	62%	546	55%	734	49%		
Total	2.352		2.927		3.283		3.500 - 3.800 (E)	

- Amplios recursos magnéticos
- Operación, ferrocarril / mineroducto y puertos
- Cortas distancias de traslado de productos
- Programa de exploración 2009 considera aproximadamente 24.000 metros de sondaje



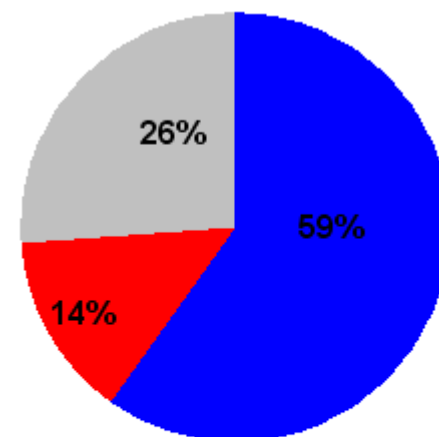
- 46% y 59% de participación en el mercado total y objetivo respectivamente
- Capacidad de producción anual de 1,45 millones de toneladas de acero líquido
- Produce aceros largos y planos
- Sólidas relaciones comerciales de largo plazo con clientes
- Integración vertical con hierro y caliza otorga ventajas estratégicas frente a los ciclos económicos

Mercado Total
(2,55 MTons en 08)



■ Ventas CSH
■ Gerdau Aza
■ Importaciones

Mercado Objetivo
(1,98 MTons en 08)

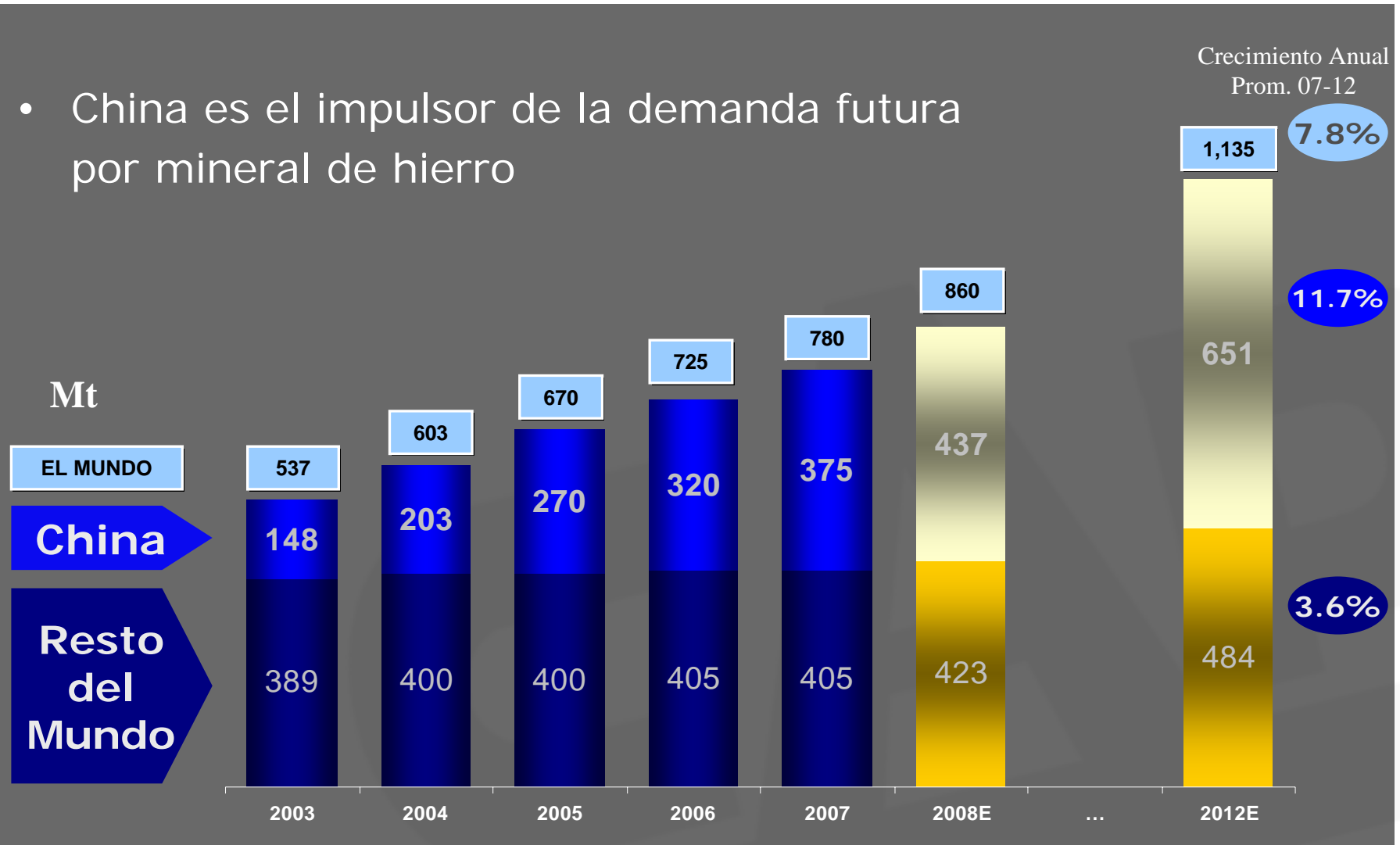


■ Ventas CSH
■ Gerdau Aza
■ Importaciones

- Crea soluciones de valor agregado para la construcción, industria e infraestructura en Chile, Perú y Argentina
- Su incorporación al Grupo CAP busca promover el consumo de acero y mejorar los retornos consolidados
- Despachos 2008, 350 MTM, 157 MTM provenientes de CAP



- China es el impulsor de la demanda futura por mineral de hierro



Hecho Esencial, 11 de Julio de 2008

- Plan de expansión del negocio minero:
 - Desarrollo del yacimiento Cerro Negro Norte
 - Ampliación de minas Los Colorados y Romeral
 - Construcción de plantas de pellets
- Objetivo: aumentar de manera sistemática y gradual, la capacidad de producción desde 8 millones a 17 millones de toneladas hacia fines de 2012
- Inversión total estimada en aprox. US\$ 1.600 millones

Hecho Esencial, 8 de Agosto de 2008

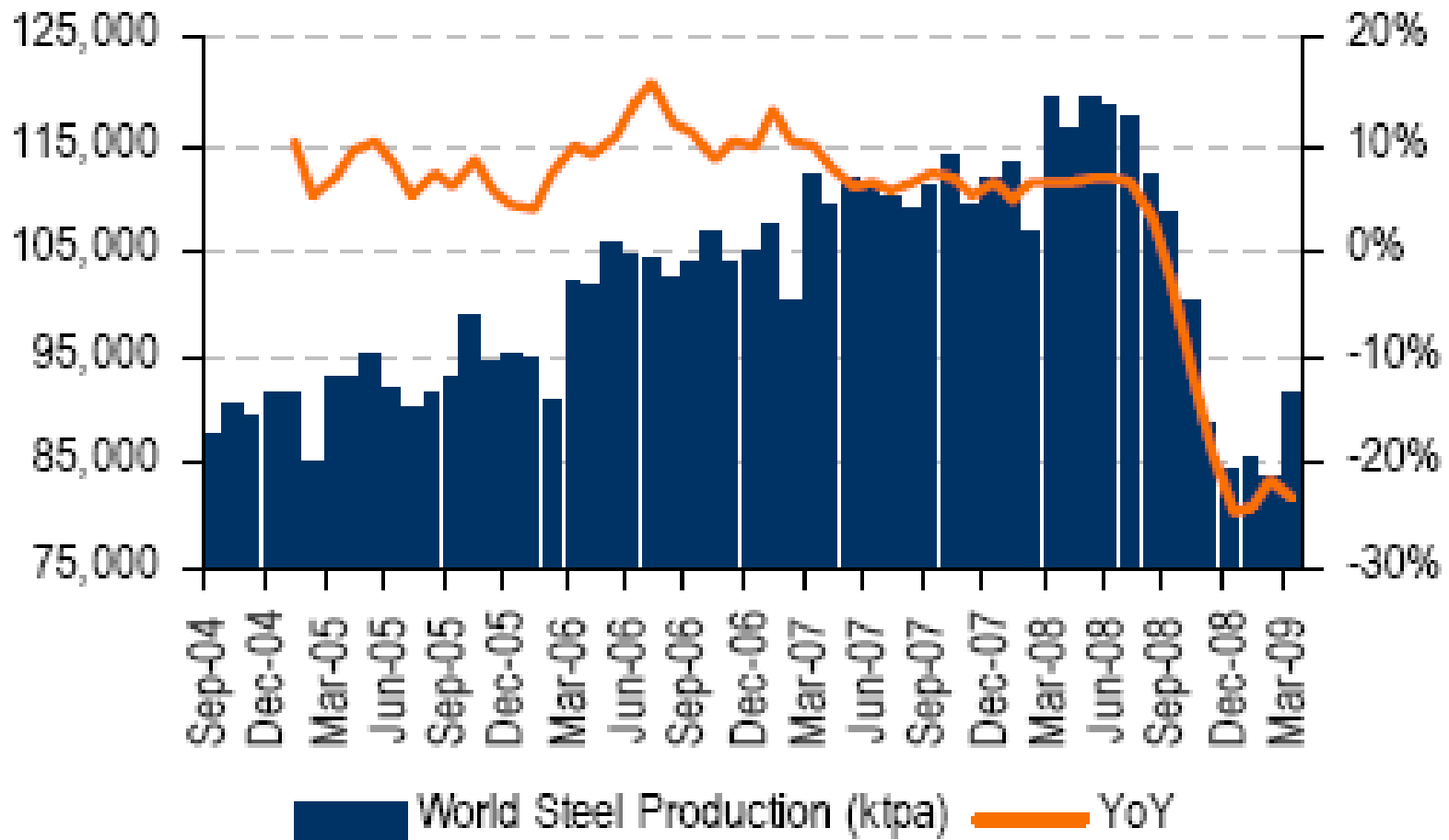
- Plan de desarrollo del negocio siderúrgico:
 - Modernización de la unidad de productos planos, construcción de una planta de recubrimiento dual de Zincalum-Galvanizado y repintado
 - Aumento de capacidad de producción anual de acero líquido de Huachipato a 3,0 MTM
- Inversión total estimada en aprox. US\$ 2.400 millones
- Dada la magnitud del programa, su implementación se efectuará:
 - Una vez desarrollada la ingeniería básica
 - Obtenidas las aprobaciones ambientales pertinentes
 - Realizándose de manera secuencial
 - Consistente con los recursos financieros disponibles

Hecho Esencial, 4 de Agosto de 2008

- En junta extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de Agosto de 2008, se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - Aumentar el capital social de la compañía en US\$ 550 millones
 - Modificación de los estatutos para ajustarlos a los acuerdos adoptados por la junta

- Insolvencia de diversas instituciones bancarias, macro-restricción de crédito, intervención de autoridades nacionales e internacionales
- Propagación de los problemas financieros a la economía real a nivel global
- Desendeudamiento generalizado de empresas, personas e instituciones financieras
- Caídas del comercio internacional, producción, ventas y precios en todos los sectores económicos
- Con la excepción de China el negocio siderúrgico muestra caídas de 40% y superiores. El negocio del hierro transportado por vía marítima cae consecuentemente

Producción mundial de acero

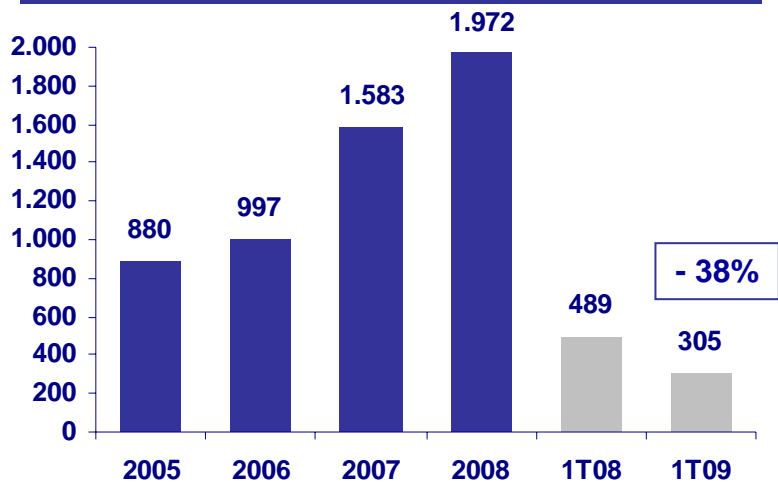


- Al inicio del ejercicio 2009, CAP presenta las siguientes cifras:
 - Utilidades record (US\$ 293 millones)
 - Alta liquidez (US\$ 379 millones)
 - No hay inversiones comprometidas
 - Moderado nivel de vencimientos (US\$ 30 millones)
 - Bajo endeudamiento (DFN / EBITDA < 1,0x)
 - Detención de Alto Horno N°1 (40% de la capacidad productiva) y aplicación de otros planes de contingencia

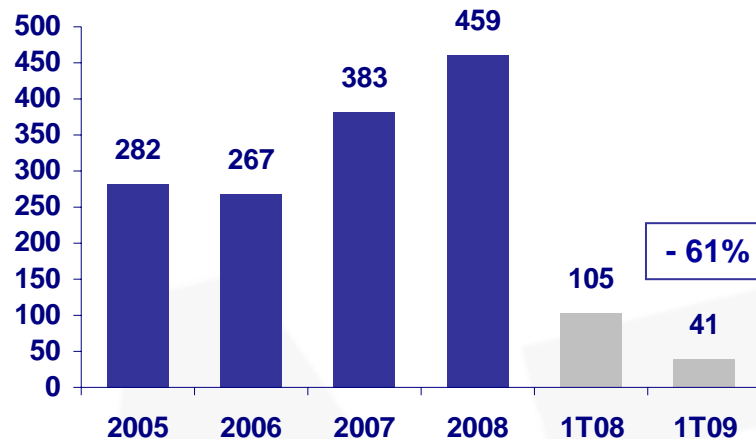
En 1T09, plan de estímulo y menores ingresos del cobre y tributarios provocan déficit fiscal de 0,7% del PIB

Indicadores	% Variación 2009 / 2008
Ingresos Netos por Impuestos	-22,1
Impuesto a la renta	-25,2
Impuesto al Valor Agregado	-20,5
IMACEC (acumulado)	-2,1
Producción Industrial	-7,1
Hierro y Acero	-30,6
Minerales no metálicos	-17,5
Minería (Cobre)	-6,0
Ventas Industriales	-8,3
Consumo Eléctrico Industrial	-7,8
Ventas Comercio	-3,5
Sector Construcción (IMACON)	-4,8

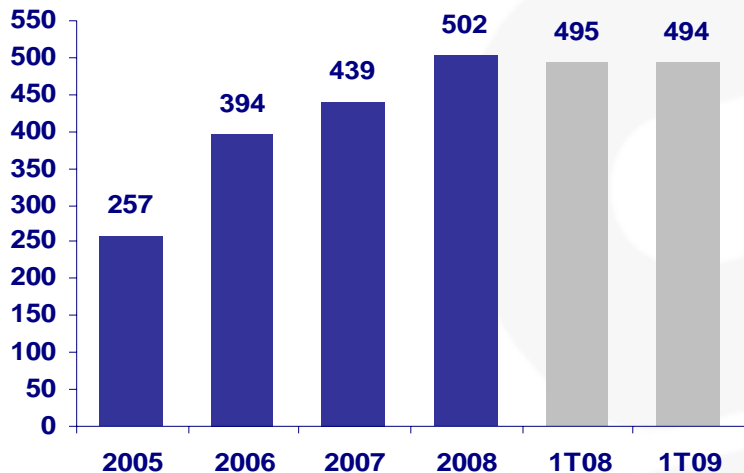
Ventas



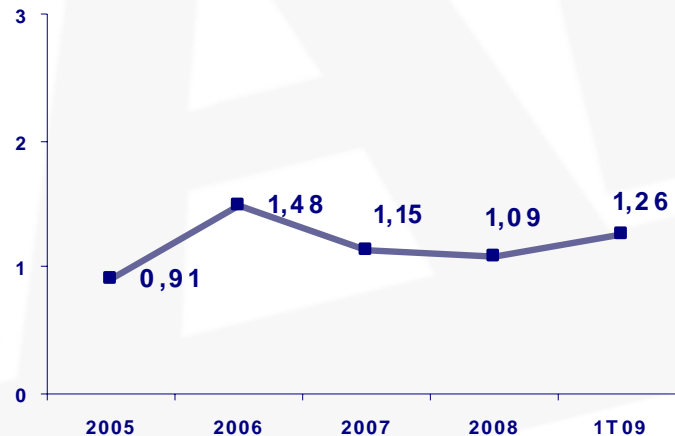
EBITDA (1)



Deuda Financiera Neta



Deuda Financiera Neta / EBITDA



✓ Resultado CAP 1T09 MMUS\$15

➤ Entorno siderúrgico; pérdidas sin precedentes

• *ArcelorMittal MMUS\$1.063 (4T08: pérdidas por MMUS\$2.632)*

• *US Steel MMUS\$439*

• *Nucor MMUS\$ 190*

• *KOBE Steel MMU\$320*

• *Siderar MMUS\$91,3*

• *Siderperú MMUS\$61,8*

➤ *Ebitda de Ahmsa cae 71,2% 1T09 a.a*

➤ *Vale reduce producción de mineral de hierro y pellets en 37% y 73% respectivamente durante el 1T09 a.a*

Consumo mundial de acero por región (miles de tons)

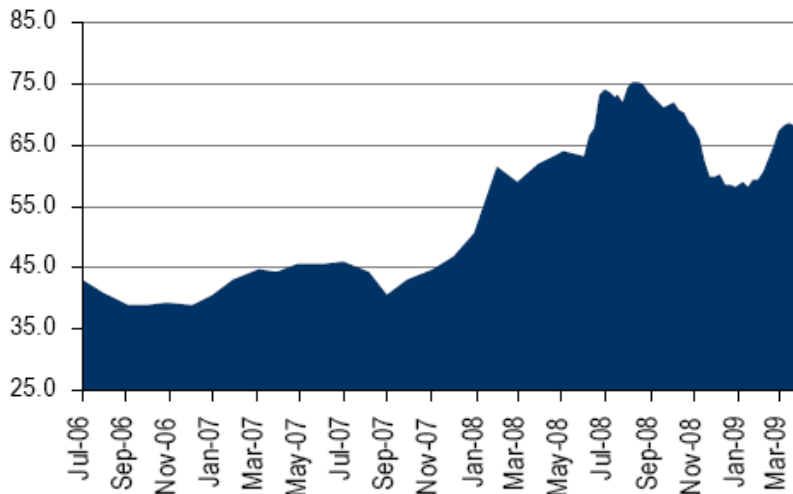
	2007	2008f	2009f	2010f	2011f
China	438	453	476	502	533
Japan	84	80	56	57	58
India	61	63	58	66	75
Other Asia	131	137	118	124	132
North America	133	123	92	95	98
Western Europe	221	207	156	162	167
CIS	75	69	52	55	58
Other	192	199	168	179	191
Total World	1337	1329	1176	1241	1313
World, Ex-China	899	877	701	739	780

% Change Y-o-Y

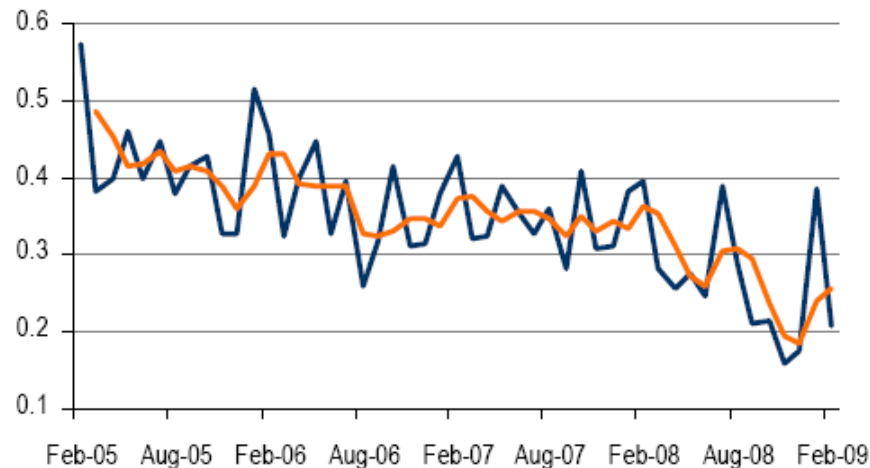
China	12.6%	3.3%	5.1%	5.5%	6.2%
Japan	1.4%	-5.0%	-30.0%	2.0%	2.0%
India	15.0%	2.0%	-8.0%	14.5%	14.0%
Other Asia	5.0%	4.6%	-13.7%	5.0%	6.0%
North America	-10.2%	-7.4%	-25.0%	3.4%	2.9%
Western Europe	3.2%	-6.8%	-24.5%	4.0%	3.0%
CIS	14.3%	-8.4%	-24.0%	6.0%	5.0%
Other	10.1%	3.3%	-15.4%	6.4%	6.9%
Total World	6.6%	-0.6%	-11.5%	5.5%	5.8%
World Ex-China	4.0%	-2.4%	-20.1%	5.5%	5.5%

- El alto nivel de inventario de hierro tiene más relación con la negociación de precios 2009-2010 que con la demanda de las empresas siderúrgicas
- La minería del hierro en China requiere cada vez más inversión para rendimientos de hierro decrecientes
- Con todo, la siderurgia China necesita tanto el hierro importado como el localmente producido
- De los proveedores internacionales de China, la categoría “Otros” (incluyendo Chile) es la que más crece

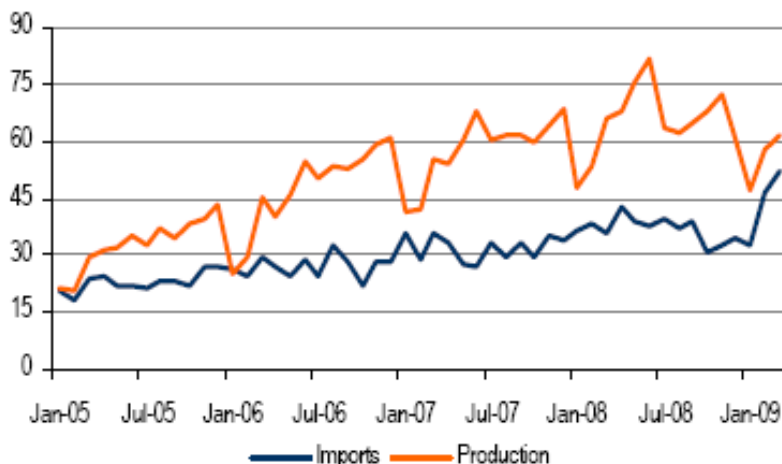
Niveles de inventario



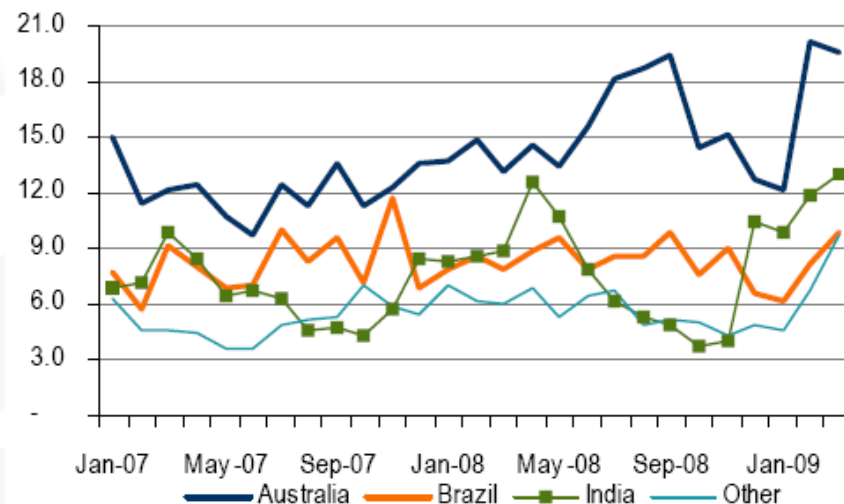
Contenido decreciente de hierro



Producción local e importada



Importaciones por origen



- La crisis internacional afectó fuertemente a la industria del acero, especialmente fuera de China. Se estima que los niveles de demanda de 2007 no volverán a ser alcanzados antes de 2014
- Nuestro negocio minero será menos afectado debido a las características inherentes del mismo; la concentración de la demanda principalmente en China y de la mayor parte de la oferta en muy pocos proveedores
- De esta forma el foco de las futuras inversiones de CAP deben apuntar al negocio minero

Consideraciones estratégicas - Minería

- Se continuará consolidando la propiedad minera a través de un activo programa de exploración que refuerce nuestras actuales áreas de desarrollo proyectadas, que hoy cuentan con recursos por 3.200 millones de toneladas
- El proyecto “greenfield” Cerro Negro Norte se pondrá en marcha al concretarse una contemplada asociación estratégica
- Diversos proyectos en consideración en distintas etapas del proceso de aprobación ambiental
- Concreción gradual, para incrementar actual capacidad de producción de 11,5 MTM hasta unas 17 MTM, en los próximos 5 años
- Proyectos “brownfield”: Romeral 1,0 MTM, Algarrobo 2,8 MTM y Los Colorados 2,0 MTM

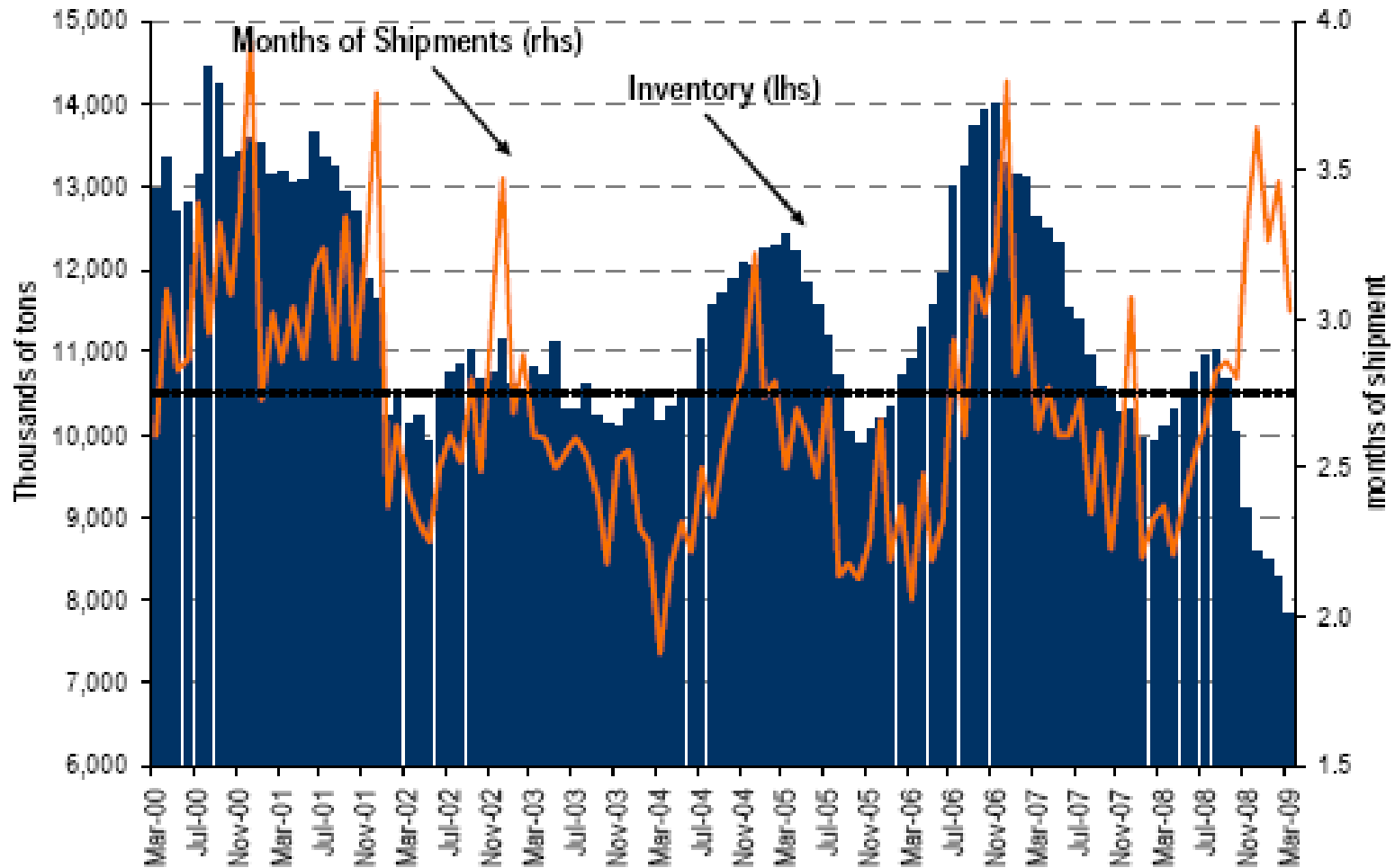
Consideraciones estratégicas - Siderurgia

- La abrupta caída de la demanda interna, regional e internacional ha quitado toda urgencia a cualquier aumento de capacidad por sobre nuestro actual nivel de 1.45 MTM
- Ella es suficiente para abastecer eventuales incrementos de demanda por varios años más
- Esto es consistente con la sobrecapacidad instalada mundialmente en relación al nuevo nivel de demanda
- Las inversiones siderúrgicas se focalizarán en proyectos de reducción de costos, eficiencia energética, disminuir consumos específicos, aumentos de productividad y sustentabilidad ambiental, que se definirán durante el presente año
- Continuaremos agregando valor a nuestro mix de productos, a través del desarrollo del negocio de soluciones y procesamiento en acero

Consideraciones estratégicas

- Las inversiones se efectuarán de modo compatible con la mantención de nuestra sólida posición financiera y rating crediticio:
 - De modo gradual
 - Con recursos existentes
 - Con nuevos flujos
 - Otros financiamientos





- El grafico con la evolución de los inventarios de acero en manos de los clientes en USA exhibe con especial claridad la severidad del proceso de ajuste
- Los correspondientes gráficos para otros países y regiones no presentan una visión muy diferente
- Para muchos especialistas, unido a señales de recuperación en diversos otros sectores, lo anterior muestra el comienzo del proceso de rehabilitación económica que permitirá en su momento liberar su potencial inversor

- No significa poder esperar en el corto plazo, una vuelta a las condiciones prevalecientes en 2007/2008. Esto se producirá solo cuando revivan con fuerza la inversión en bienes de capital, en construcción y en bienes de consumo durable
- Por ahora, solo somos testigos de los efectos de una mayor liquidez y confianza en el sector financiero y de los paquetes de estímulo fiscal
- Por ultimo nuestra visión es que 2009 concluirá en un tono positivo, 2010 será un año de normalización antes que en 2011 puedan volver condiciones de prosperidad

CAP

www.cap.cl

