

CAP

Santiago, 8 de agosto, 2007



• CAP: Compañía de recursos ferríferos

- ✓ Exporta productos de mineral de hierro a todo el mundo
- ✓ Integrada verticalmente
 - Para producir acero, y
 - Procesar productos de acero, creando soluciones intensivas en acero
- ✓ Gran cantidad de activos de infraestructura y potencial para generar negocios relacionados

PRODUCCIÓN ACERO



MINERÍA



**PROCESAMIENTO
ACERO**

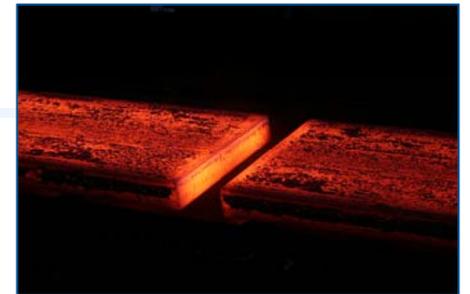
Minería: Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP)

- Ventas 2006: 7.67 millones de tons de mineral de hierro, 0.67 millones de tons de caliza y 37.4 mil tons de mineral de manganeso.
- Aproximadamente 80% de la producción de mineral de hierro es exportada (principalmente al mercado Asiático)
- 20% vendido en Chile (CSH)
- Cía. Minera Huasco S.A. (CMH): 50/50 joint venture con Mitsubishi Corp. en la mina de hierro “Los Colorados”



Producción Acero: Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. (CSH)

- Ventas 2006: 1.12 millones de toneladas
- 99% es vendido en Chile.
- Posee sobre el 60% de su mercado objetivo
- 51% del mercado total de acero



Procesamiento de Acero (GPA): Cintac S.A. e Intasa S.A.

- Ventas 2006: 398 mil tons
- 302 mil tons en Chile
- 66 mil tons en Argentina
- 30 mil tons en Perú



Ventas Totales 2006: US\$ 1,242 millones (incluyendo GPA)

Infraestructura

Activos y su potencial

- Seis puertos de gran calado en Chile (4 en el Norte y 2 en el Sur), capaces de recibir naves de hasta 300.000 toneladas
- Asociado a estos puertos existe un ferrocarril de 38 km en el Valle del Elqui y más de 100 km de vía férrea en el Valle del Huasco
- Propiedad de grandes extensiones de terreno en el Norte que incluyen ubicaciones privilegiadas para el desarrollo de centrales de generación eléctrica a carbón con sus puertos
- Vehículo para promover el desarrollo de plantas de generación eléctrica, en asociación con otros interesados, en proceso de formación

Punta Totalillo

Huasco

Punta Alcalde

Cruz Grande



Infraestructura

Puertos propios operados por CMP

Puerto Punta Totoralillo (Junio 2008): capacidad máxima de 200.000 tons

Puerto Guacolda II: capacidad máxima de 300.000 tons

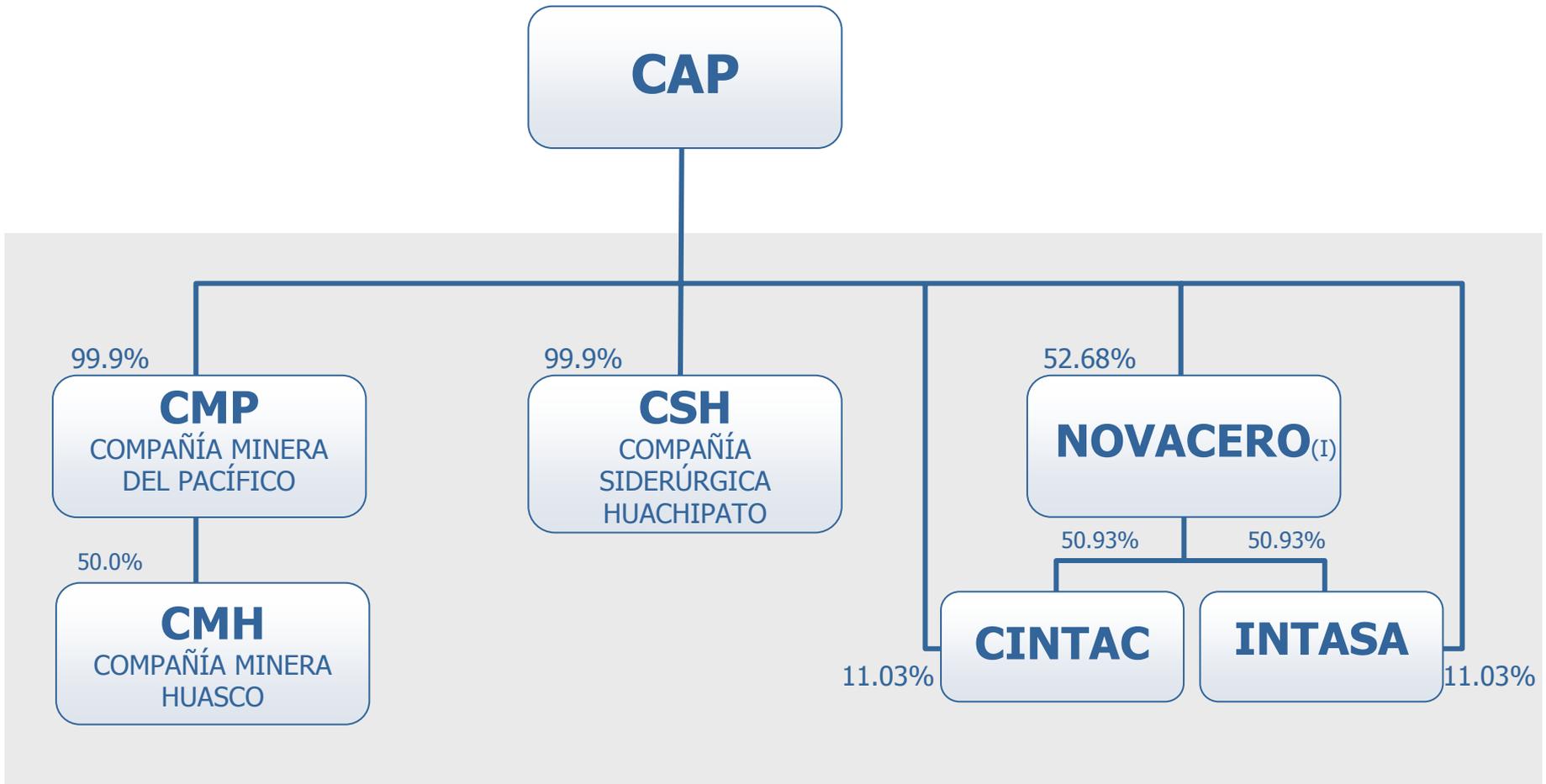
Puerto Las Losas (2008): capacidad de carga y descarga de 60.000 tons

Puerto Guayacán: capacidad máxima de 220.000 tons

Puerto Huachipato: capacidad de carga y descarga de 40.000 tons

Puerto Guarello: capacidad máxima de 35.000 tons





(I) La estructura de propiedad otorga un control directo e indirecto de un 62%, con un 37,9% de participación económica en Grupo Procesamiento de Acero (GPA).

Estructura Organizacional



Directorio

Roberto de Andraca
Presidente Directorio

Administración

Jaime Charles
Gerente General

Eduardo Frei
Gerente Servicio Jurídico

Sergio Verdugo
Gerente Corporativo Operaciones

Raúl Gamonal
Gerente Finanzas

Andrés Bustos
Gerente
Administración & Control

Víctor Díaz
Gerente Insumos
Estratégicos

Arturo Wenzel
Gerente Planificación

Administración
Filiales

Erick Weber
Gerente General CMP

Mario Seguel
Gerente General CSH

Ernesto Escobar
Gerente General Cintac

Personal:

CAP	58	Profesionales	586
CMP	1,321	Personal Operativo – Administrativo	4,294
CSH	2,289		
GPA	1,212		
Total	4,880		

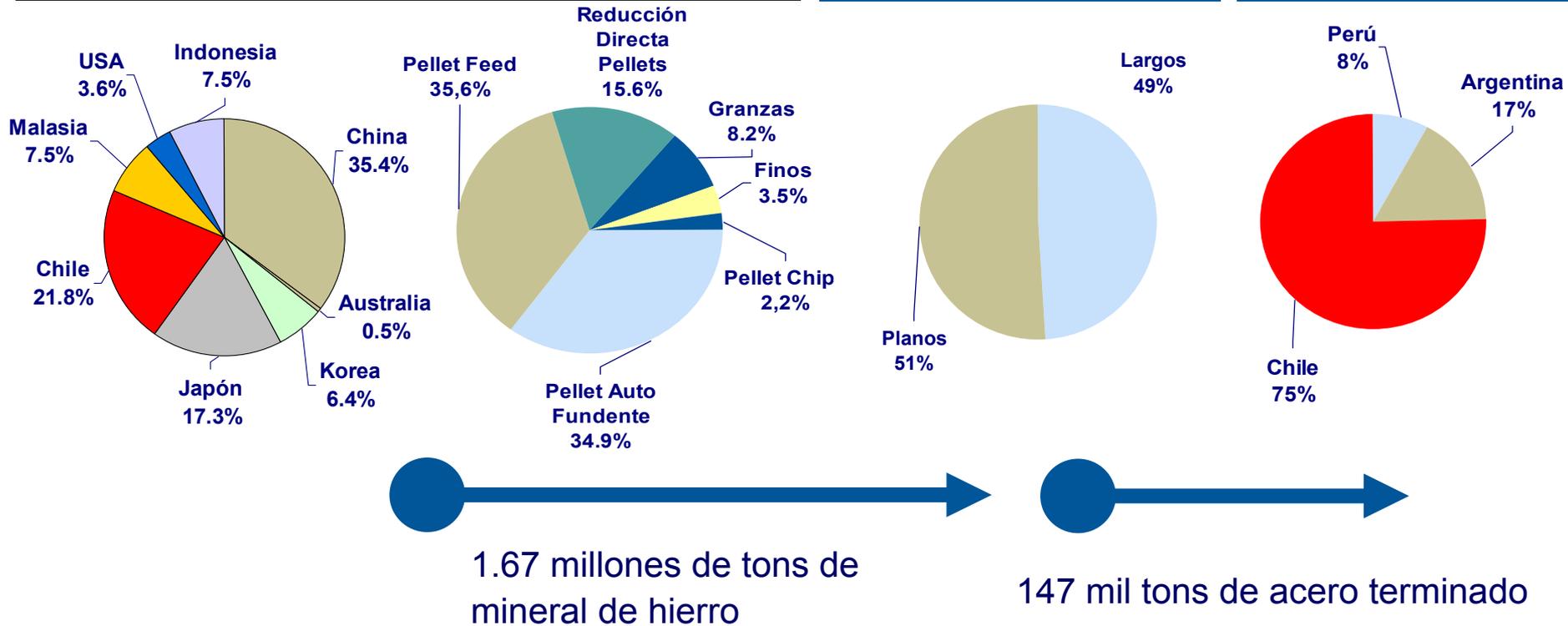
Resultados Recientes

Cadena de Valor Agregado de Productos

Producción Mineral de Hierro
7.72 millones de tons
(Producción total 2006)

Producción Acero
1.18 millones de tons
(Producción total de acero líquido 2006)

Procesamiento Acero
398 mil tons
(Producción total 2006)

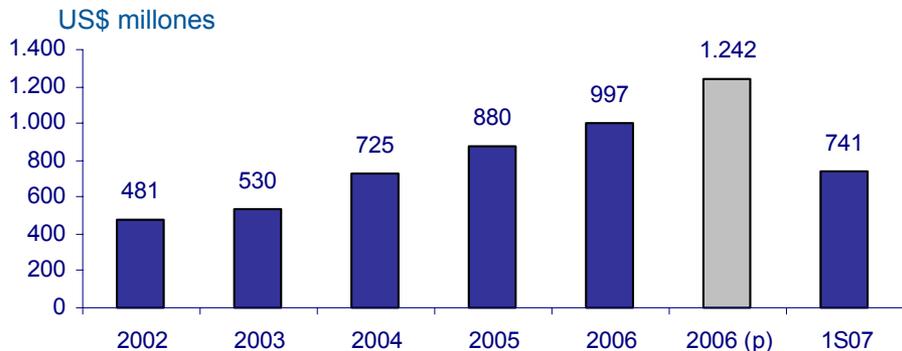


Resultados Recientes

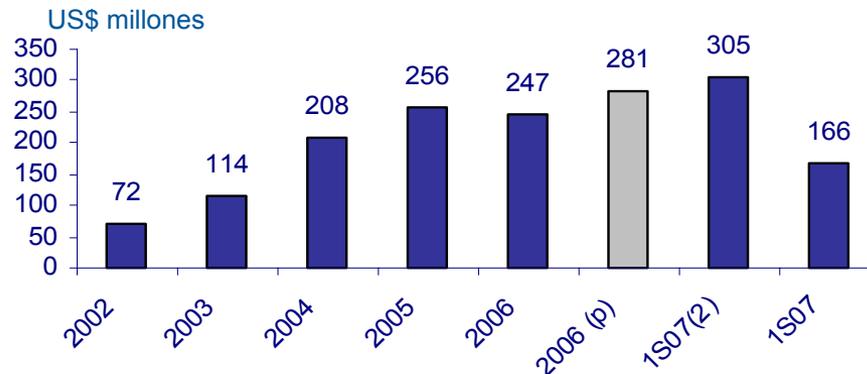
Indicadores



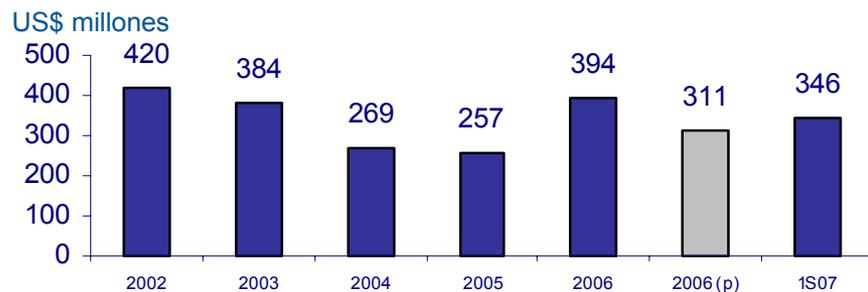
Ventas



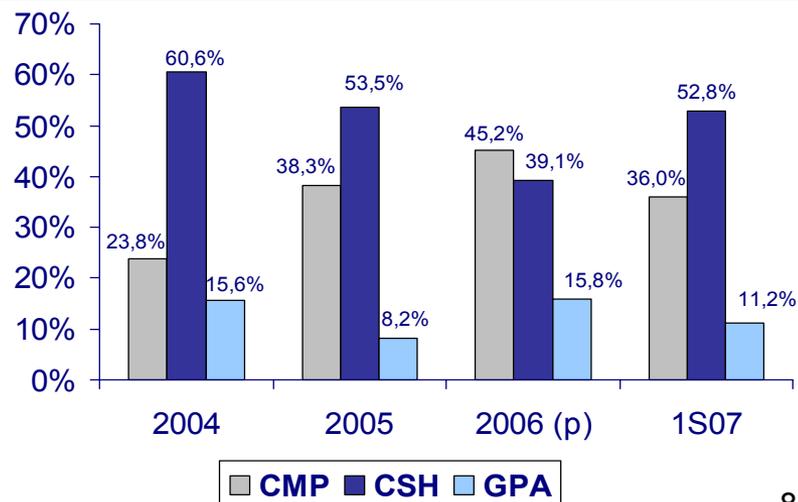
EBITDA (1)



Deuda Financiera Neta



EBITDA por unidad de Negocio (3)

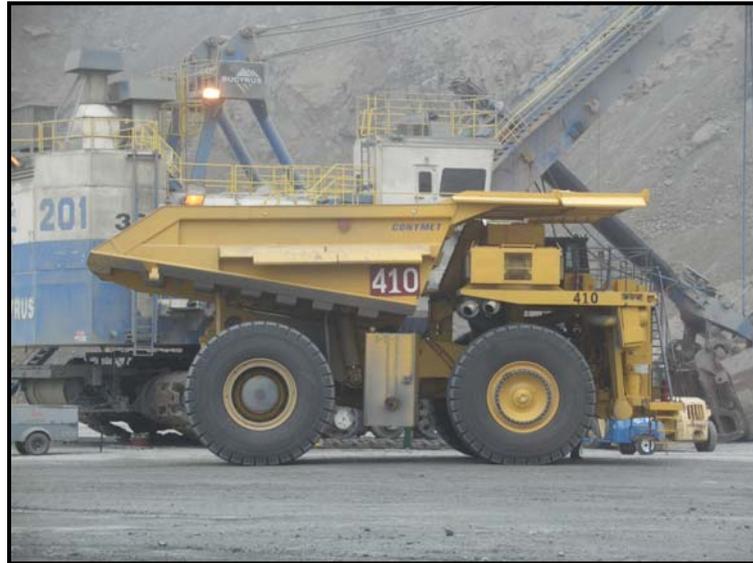


(p) Proforma: Consolida las operaciones de Cintac e Intasa.

(1) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación + Dividendos recibidos

(2) Últimos 12 meses

(3) EBITDA CMP + EBITDA CSH + EBITDA GPA = 100%



Minería de Hierro

Antecedentes Relevantes



- Integración vertical y actividad de exportación complementaria al foco de mercado local de CSH
- Posee prácticamente todos los derechos mineros sobre yacimientos de mineral de hierro conocidos en Chile
- Yacimientos mineros corresponden a formaciones de mineral de Magnetita
- Relaciones comerciales de largo plazo con clientes en Asia y posicionamiento en nichos de mercado internacionales
- Producción proyectada de 8.2 y 15.0 millones de toneladas para el 2007 y 2010 respectivamente
- Extracción de caliza en el sur de Chile para abastecer a CSH y al mercado local
- Producción de manganeso para abastecer a CSH
- 2007 EBITDA (últimos 12 meses) US\$ 241.4



Áreas de Actividad



Mineral de Hierro: Reservas y Recursos

Mina/ Depósito	Recursos Totales ⁽¹⁾ Mineral		Reservas ⁽²⁾	Producto Recuperable ⁽³⁾	Vida Útil Yacimiento ⁽⁴⁾
	Tons (millones)	Ley	Tons (millones)	Tons (millones)	(Años)
Los Colorados ⁽⁵⁾	261.0	48.0% Fe	152.3	103.4	16
El Romeral	413.1	31.2% Fe	117.0	56.8	18
Candelaria ⁽⁶⁾	394.8	10.0% Fe	394.8	44.5	16
Cerro Negro Norte	250.5	39.2% Fe	167.0	84.5	21
El Algarrobo	111.5	47.6% Fe	—	—	—
Pleito - Cristales District	339.1	34.3% Fe			
El Algarrobo District	236.6	31.3% Fe			
Los Colorados District	25.6	44.9% Fe			
El Laco	320.1	61.9% Fe			

(1) Incluye recursos medidos e indicados

(2) Incluye reservas probadas y probables

(3) Concentrado de mineral recuperable, descontando pérdidas en mina y proceso

(4) Estimaciones de vida útil en base a programas de mina y procesamiento actuales

(5) No es de propiedad de CMP. CMH es dueña de Los Colorados.

(6) CMP tiene los derechos contractuales para procesar los relaves de Candelaria

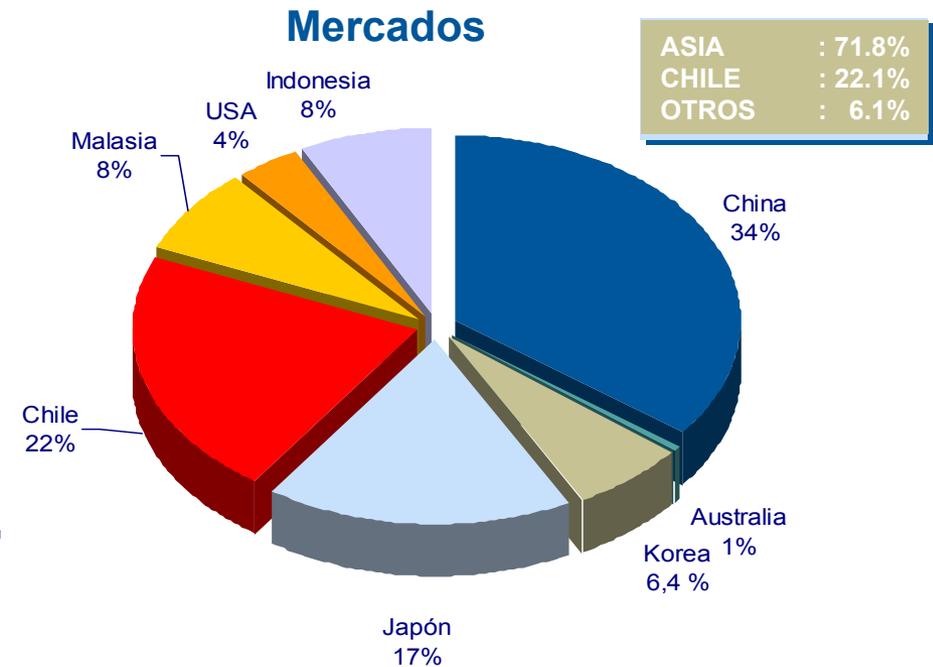
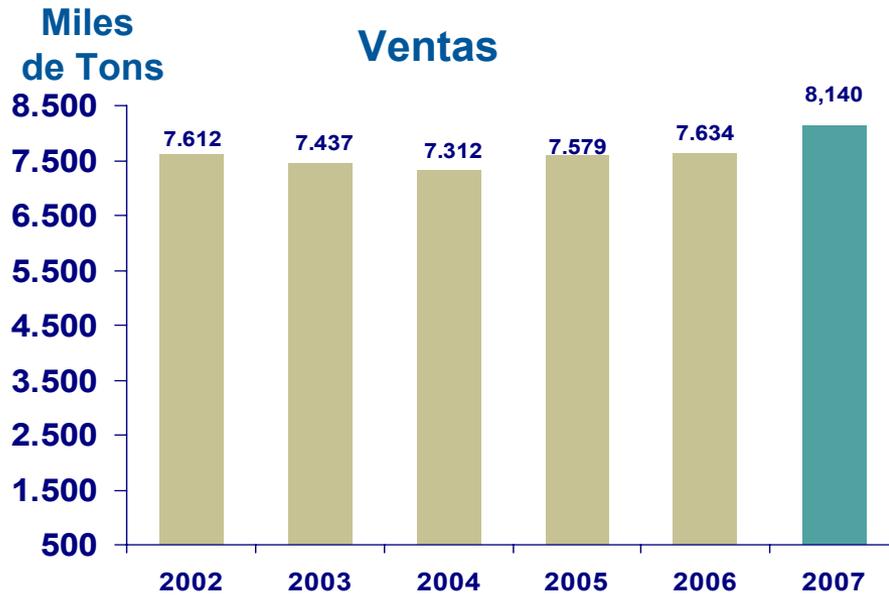
Más de 2.300 millones de toneladas de mineral de hierro localizadas cerca de un puerto de embarque (minimizando costos de transporte)

Reservas por sólo 831 millones han sido marcadas para su desarrollo en el mediano plazo. Estas generarán 280 millones de producto recuperable

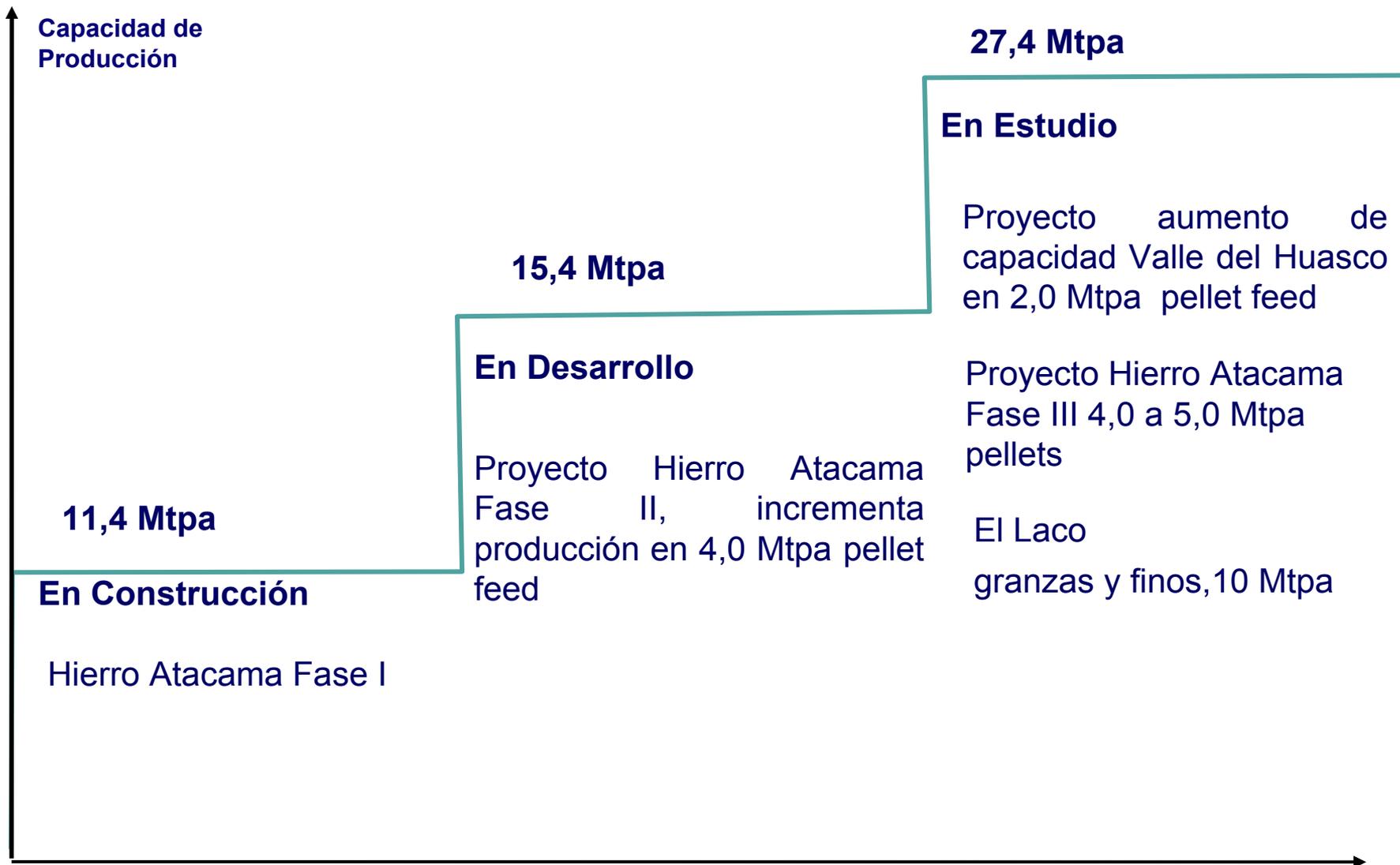
Recursos disponibles por 1.500 millones de toneladas para futuros proyectos y extensión de vida útil de yacimientos

Potenciales proyectos en estudio para extracción de cobre en minas de CMP

Estabilidad de Ventas y Mercados



Fortaleza clave radica en relaciones de largo plazo con clientes en Asia.



Hierro Atacama Fase I

Relaves Candelaria



- **Producción de 3,0 Mtpa Pellet Feed a partir de relaves de minería de cobre**
- **Vida útil de proyecto, 15 años mínimo, a contar desde 2008**
- **Mayor vida de Minera Candelaria, junto a otras faenas en la zona potencian desarrollo en largo plazo**



Hierro Atacama Fase I

Relaves Candelaria

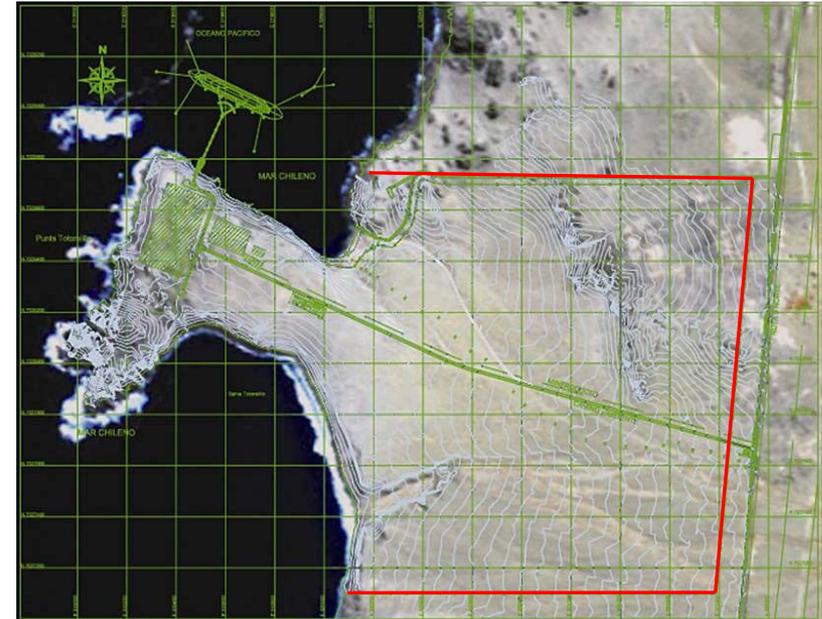


- **Concentraducto permite transporte a bajo costo y compatible con medio ambiente**



Hierro Atacama Fase I

Relaves Candelaria



- **Puerto con capacidad para atender naves de hasta 200.000 DWT**
- **Extensión de terreno hace factible nuevos desarrollos en sector eléctrico e industrial**

Hierro Atacama Fase II

Mina Cerro Negro Norte



Valle del Huasco

Ampliación de Producción en 2,0 Mtpa Pellet Feed (en estudio)

Presencia consolidada en el Valle del Huasco y con importante potencial en base a:

- Significativos recursos mineros
- Instalaciones mineras e industriales
- Sistema Ferroviario
- Instalaciones portuarias

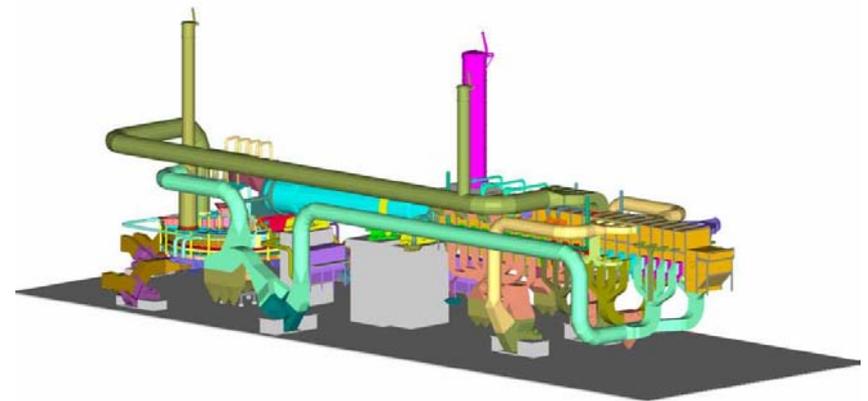
- Proyecto considera en primera etapa utilizar capacidad disponible de instalaciones existentes (0,2 Mtpa)
- Nueva línea de molienda y concentración para incrementar la producción en 1,8 Mtpa adicionales



Hierro Atacama Fase III

Planta de Pellets en Punta Totoralillo (en estudio)

- **Agrega valor al concentrado de mineral de Hierro Atacama Fases I y II**
- **Tecnología Grate Kiln ofrece mayor flexibilidad y menor consumo de energía**
- **Capacidad de 4,0 a 5,0 Mtpa permitiría incrementar participación en exportaciones**



- Yacimiento magnetita de alta ley (61.9%)
- Ubicado en la cordillera de los Andes a 4,500 mts sobre el nivel de mar
- Actualmente existen 320 millones de toneladas de mineral de hierro identificadas
- Campaña continúa de sondajes para agregar más reservas





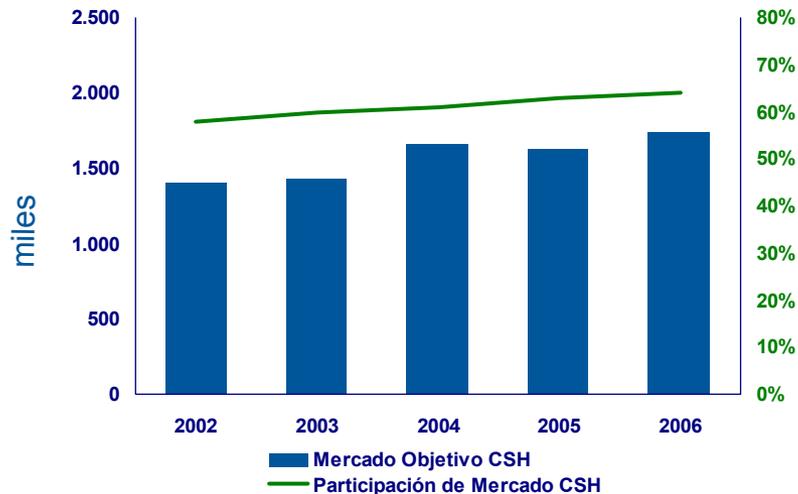
- **Productor líder en el mercado Chileno, con 1.12 millones de toneladas de acero vendidas en el 2006**
- **Aumento de capacidad de producción a 1.45 millones de tons. para el 2007. Posible aumento de capacidad de producción a 2.5 a 3.0 millones de toneladas de acero líquido para el 2012**
- **Posee el 51% del mercado nacional (más del 60% de su mercado objetivo). Produce una gran variedad de productos planos como largos**
- **Acuerdos y contratos de largo plazo con principales clientes**
- **Integración vertical en mineral de hierro y caliza permiten una ventaja para enfrentar los ciclos económicos a los que están expuestos los commodities**
- **Logística de transporte integrada y competitiva en costos otorga una ventaja comparativa frente a importaciones y empresas entrantes**
- **2007 EBITDA (últimos 12 meses) US\$ 170 millones**



Consistentemente CSH ha obtenido una participación de mercado superior al 60% de su mercado objetivo

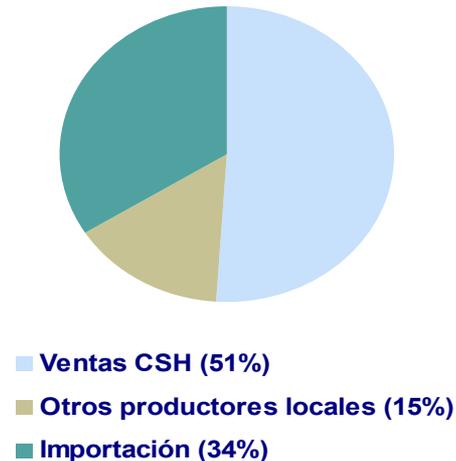
Ventas de CSH en su Mercado Objetivo (2006)

(miles tons vendidas - participación de mercado)



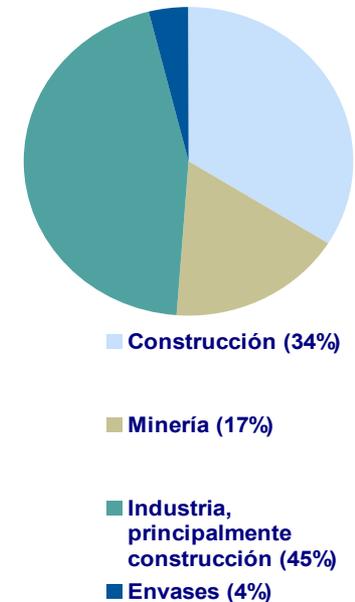
Mercado Total Acero

(2.20 millones tons en 2006)



Ventas CSH

(1.12 millones tons en 2006)



El único competidor local es Gerdau Aza, con una capacidad nominal de producción de 350.000 tons en productos largos



Proyecto Inversión

Aumento capacidad producción acero líquido a 1.45 MTM



Ampliación Nave Estación de Tratamiento al Vacío



Proyecto Inversión

Nuevo Laminador de Barras Rectas



Nuevo laminador de Barras
550.000 MT por año

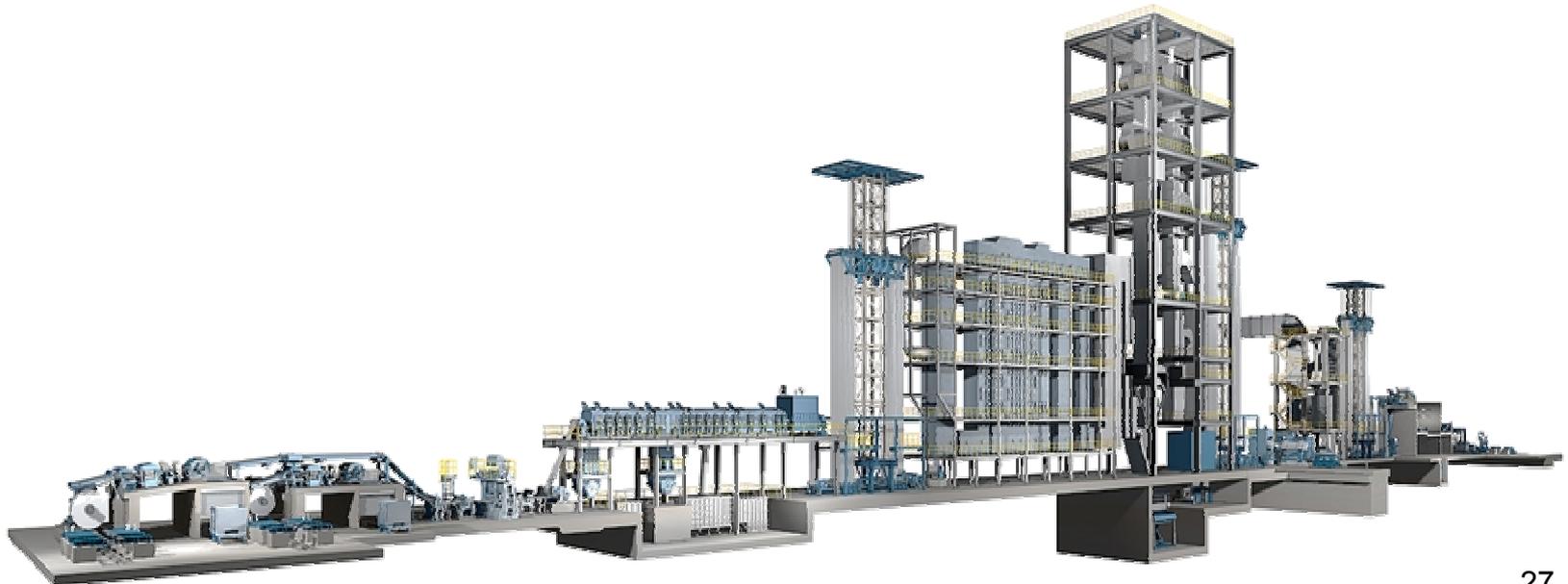


Proyecto Inversión

Nueva Planta de Galvanizado

Capacidad: 250.000 MT por año.
Inversión US\$: 300 millones.
Inicio de producción: 2°S 2010

Incluye reacondicionamiento de línea de laminado en caliente para procesamiento de planchones anchos por US\$ 135 millones





VARCO PRUDEN
CHILE



Compromiso de Acero



Dimensiones Grupo Procesamiento de Acero (GPA)



	<u>GPA 2005.</u>		<u>GPA PROFORMA 2006</u>	<u>GPA 1S 2007</u>
Ventas (Millones US\$)	192,9	INSTAPANEL →	336,0	207,9
Tonelaje (Miles TM)	257,5	VARCO PRUDEN →	400,0	180,7
Resultado (Millones US\$)	10,7	CENTROACERO →	26,7	9,7
EBITDA (Millones US\$)	22,9		47,3	20,5
Control Directo Indirecto	11,0%		62,0%	
Participación Económica	33,4%		37,9%	

La participación de Cintac en la última etapa de la cadena de agregación de valor a los productos de acero se incrementó por la adquisición en 2006 de:

- Instapanel, líder en cubiertas, revestimientos, paneles, placas y tejas prepintadas
- Varco Pruden, operación y licencia para el diseño, construcción e ingeniería de edificios en acero
- Centroacero, servicio de procesamiento y acabado de acero plano

(1) GPA = Cintac + Intasa y respectivas filiales

(2) PROFORMA : considera operación de Cintac e Intasa consolidado por todo el año 2006

Evolución Financiera de CAP

(millones US\$)	2002	2003	2004	2005	2006	1S 07
Ventas	481,2	530,2	725,1	879,8	997,3	740,9
Márgen Operacional	42,4	83,8	180,1	184,6	170,3	145,9
Márgen Operacional (%)	8,8%	15,8%	24,8%	21,0%	17,1%	19,7%
EBITDA (1)	71,7	114,3	208,3	255,5	246,8	304,7(2)

(millones US\$)	2002	2003	2004	2005	2006	1S 07
Liquidez	4,4	14,8	61,7	153,9	241,8	264,0
Deuda corto plazo (3)	184,4	105,9	108,5	135,9	96,9	74,7
Deuda largo plazo	239,8	292,6	222,6	275,2	539,3	535,0
Deuda Financiera Total	424,2	398,5	331,1	411,1	636,2	609,7
Deuda Financiera Neta	419,8	383,7	269,4	257,2	394,4	345,6
Patrimonio	453,3	472,8	561,7	645,7	732,2	834,6
Book Capitalization (4)	877,5	871,3	892,8	1.056,8	1.368,4	1.450,0
Deuda Financiera Neta / EBITDA	5,85x	3,36x	1,29x	1,01x	1,6x	1,13x

(1) EBITDA = Ingresos Op. + Depreciación + Dividendos Recibidos

(2) Últimos 12 meses

(3) Incluye porción corriente de deuda largo plazo

(4) Deuda financiera total + Patrimonio + Interés Minoritario

Política Financiera

Deuda Neta / EBITDA

- Nivel máximo comprometido de 3.0x. Operar preferentemente a niveles sustancialmente menores al máximo acordado.
- Objetivo ideal de máximo 2.0x

Política de dividendos

- 50% de las utilidades netas
- CAP ha suspendido el pago de dividendos en ciclos económicos difíciles

Política de Financiamiento (1)

- Financiamiento con deuda a nivel de holding y sin garantía
- Deuda de largo plazo con aval de CMP y CSH

(1) Solamente para negocios tradicionales (producción de mineral de hierro y acero)



CAP