

2da Cumbre Anual de Inversionistas

CAPITAL



Jaime Charles Coddou
Gerente General

Santiago, 18 de Abril de 2007

Contenido

- La Compañía
- Minería de Hierro
- Producción de Acero
- Procesamiento de Acero
- Comentarios Finales

La Compañía

- **CAP: una 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
 - Para clientes principalmente en Chile y en América Latina.



Unidades de Negocio

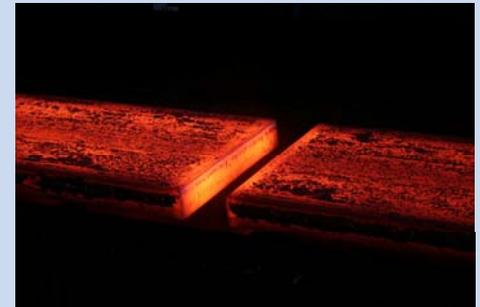
Minería de Hierro: Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP)

- Ventas 2006: 7,67 millones de toneladas
 - aproximadamente 80% 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 de Los Colorados.



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

- Ventas 2006: 1,12 millones de toneladas
 - 99% fue vendido en nuestro país.
 - Sobre el 60% de su mercado objetivo
 - 51% del mercado total del acero

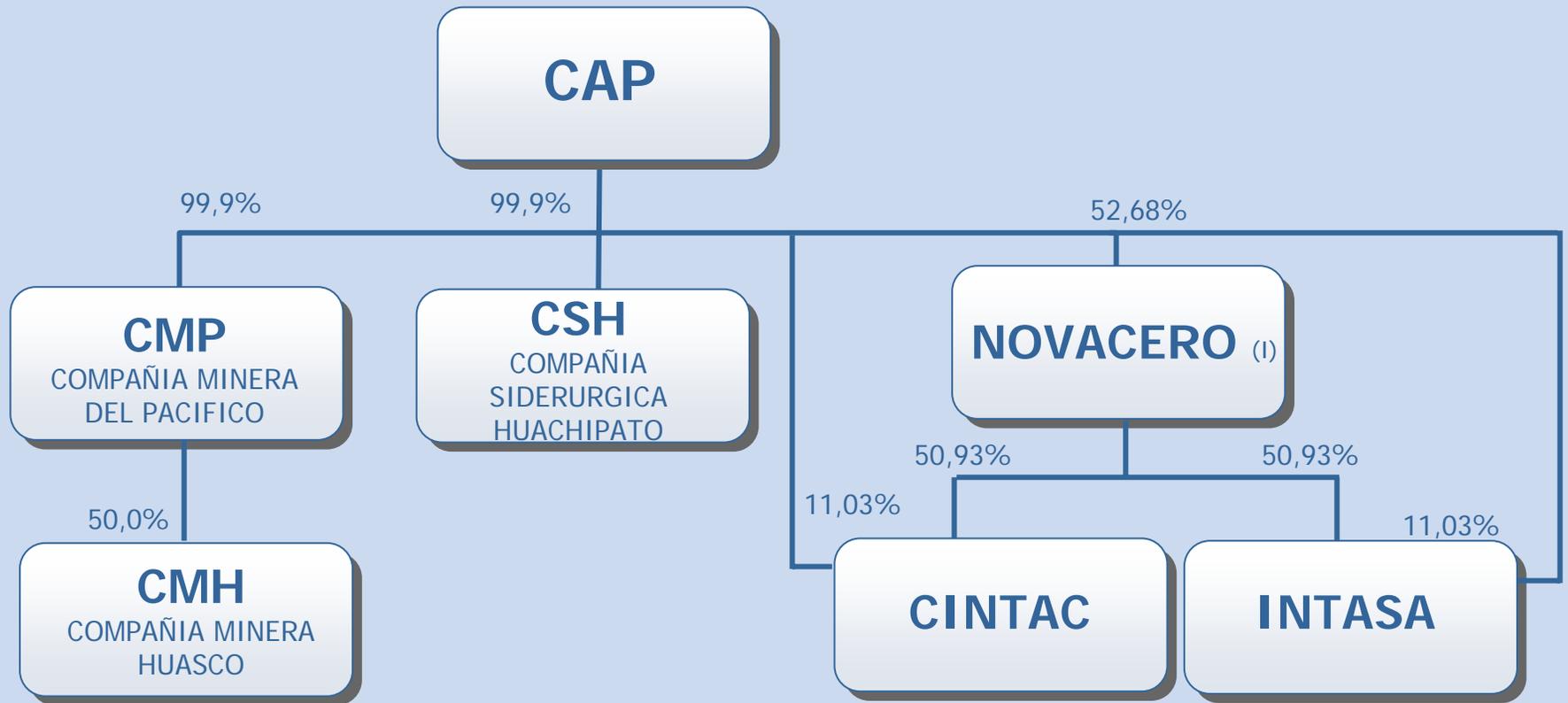


Procesamiento de Acero (GPA): Cintac S.A. e Intasa S.A.

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



Estructura Corporativa



(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).

Personas en CAP



Personal:

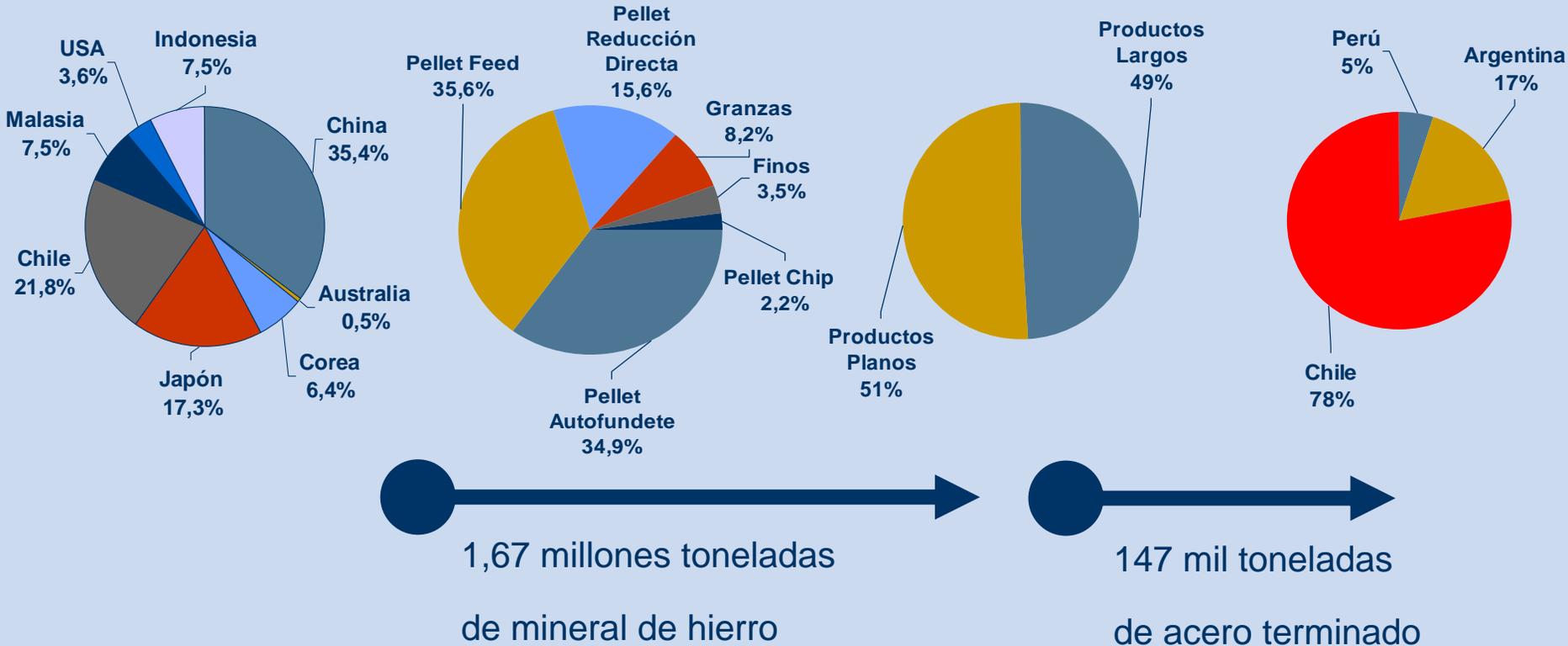
CAP	58	Profesionales	586
CMP	1.321	Personal Operativo – Administrativo	4.294
CSH	2.289		
GPA	1.212		
Total	4.880		

Cadena de Valor Agregado de Productos

Producción de Mineral de Hierro
7,72 millones de toneladas
 (Producción total 2006)

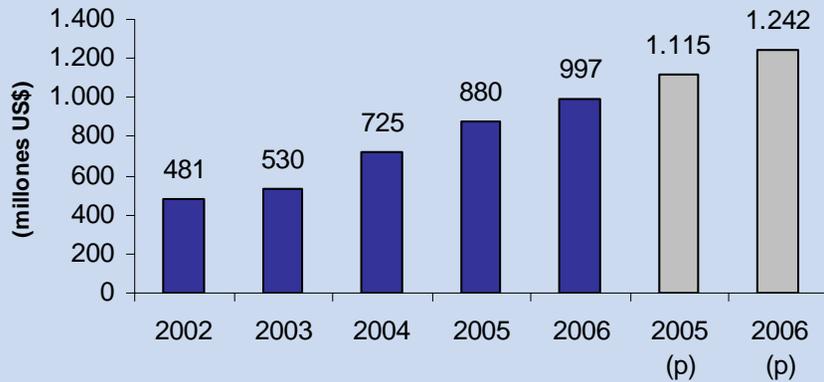
Producción de Acero
1,18 millones de toneladas
 (Producción total de acero líquido 2006)

Procesamiento de Acero
370 mil toneladas
 (Producción Total 2006)

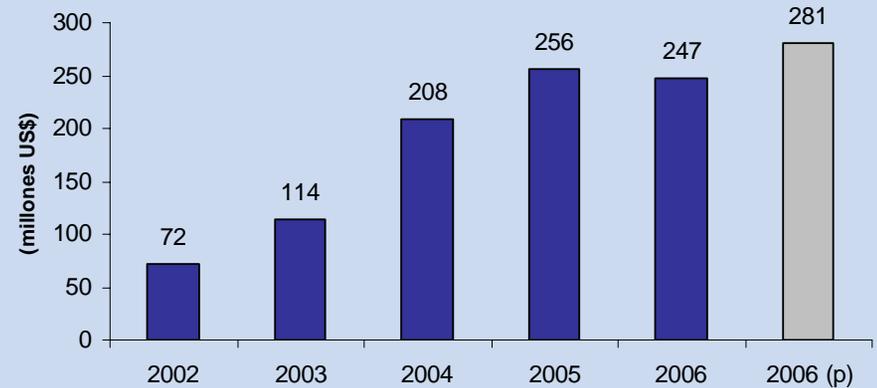


Indicadores

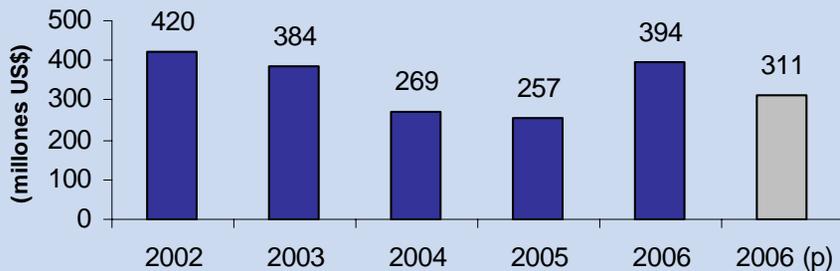
Ingresos



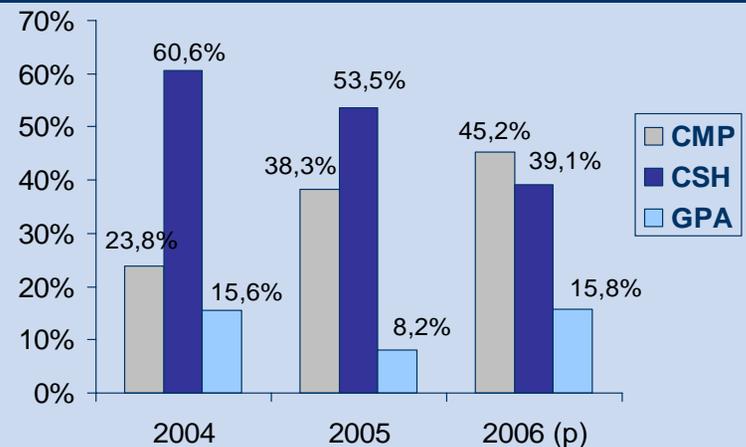
EBITDA (1)



Deuda Financiera Neta



EBITDA por Unidad de Negocio



(p) Proforma: considera operación de Cintac e Intasa consolidado por todo el año.

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

Entorno Internacional

HIERRO: Gran fortaleza de mercado

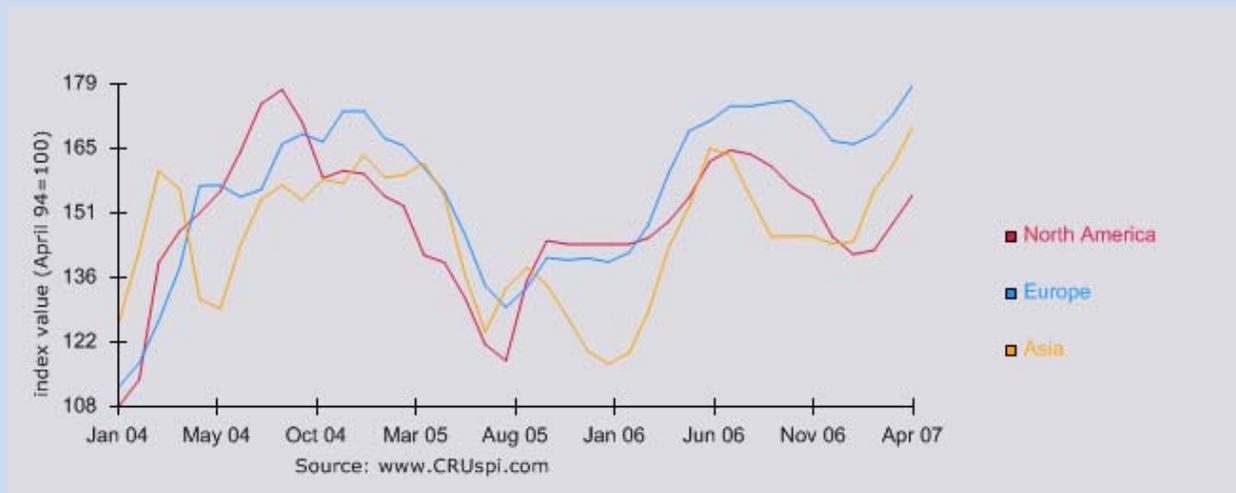
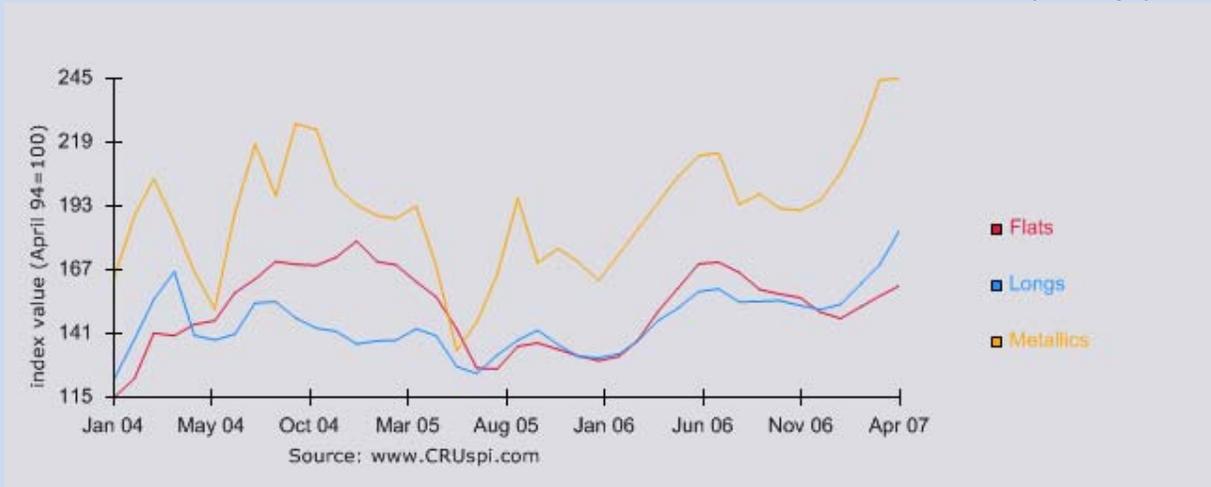
- Aumento de precios: 9,5% para finos y granzas y 5,28% para pellet para 2007-08.
- China continuará siendo el mayor consumidor de hierro: 21% de aumento de producción de acero en el 2006 y proyección de 13% para el 2007
- Los precios spot en China están un 12% por sobre el precio CIF del hierro de Brasil que ya incorpora el alza del 9,5%.
- Mantención de los niveles de precios hasta el año 2010, en contraposición a la expectativa de mercado de baja en el corto plazo.

ACERO: Mayor intensidad de uso

- Crecimiento consumo mundial 2006: 8.5%, China 9%, 8.3% en el resto del mundo.
- 2007 y 2008, aumento del consumo de 5.9% y 6.1% IISI (International Iron and Steel Institute).
- El crecimiento del consumo del acero en 2006 superó en 3,3 veces el aumento del consumo mundial de cobre (2,6%).

Entorno Internacional

- Precios internacionales del acero con tendencia ascendente. (Cruspi)



Entorno Internacional

PROCESAMIENTO DE ACERO: Ventaja en Innovación de Productos

- Desarrollo de productos de innovación en acero en Chile para el sector construcción.
- Ventaja estratégica para la expansión regional.
- Planta de acero galvanizado en CSH potencia ventaja.

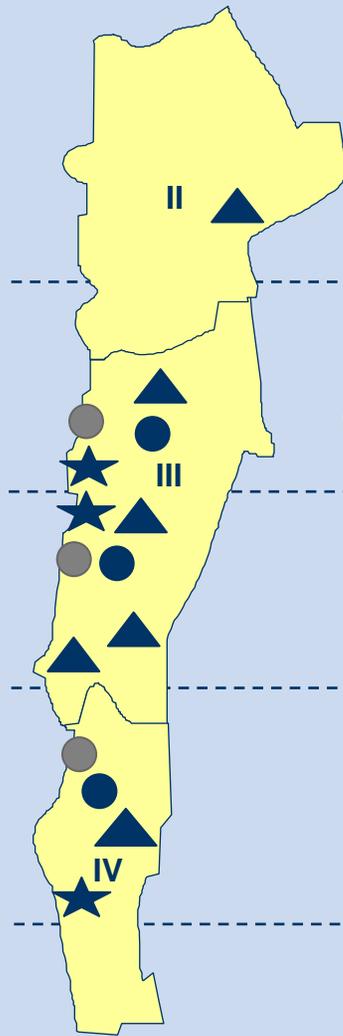


Minería de Hierro

Un sólido camino al crecimiento



Propiedades e Instalaciones Industriales CMP



● Yacimientos Mineros en Producción y Desarrollo

- Los Colorados
- El Romeral
- Candelaria (*en Desarrollo*)

Recursos
831 millones tons.



▲ Depositos de Mineral de Hierro

- El Laco (en II Region)
- Cerro Negro Norte
- Distrito Los Colorados
- Distrito Algarrobo
- Pleito Cristales
- El Algarrobo

1.500 millones tons.



★ Instalaciones Industriales

- Valle del Huasco
- Valle del Elqui
- Valle de Copiapó (*a completarse 4T/07*)

Total = 2.300 millones tons.



● Puertos y Ferrocarriles

- Puerto Guacolda II
- Puerto Guayacan
- Puerto Punta Totalillo (*a completarse en 1T/08*)
- Ferrocarril Romeral-Coquimbo
- Ferrocarril Algarrobo-Maitencillo
- Ferrocarril Maitencillo-Huasco

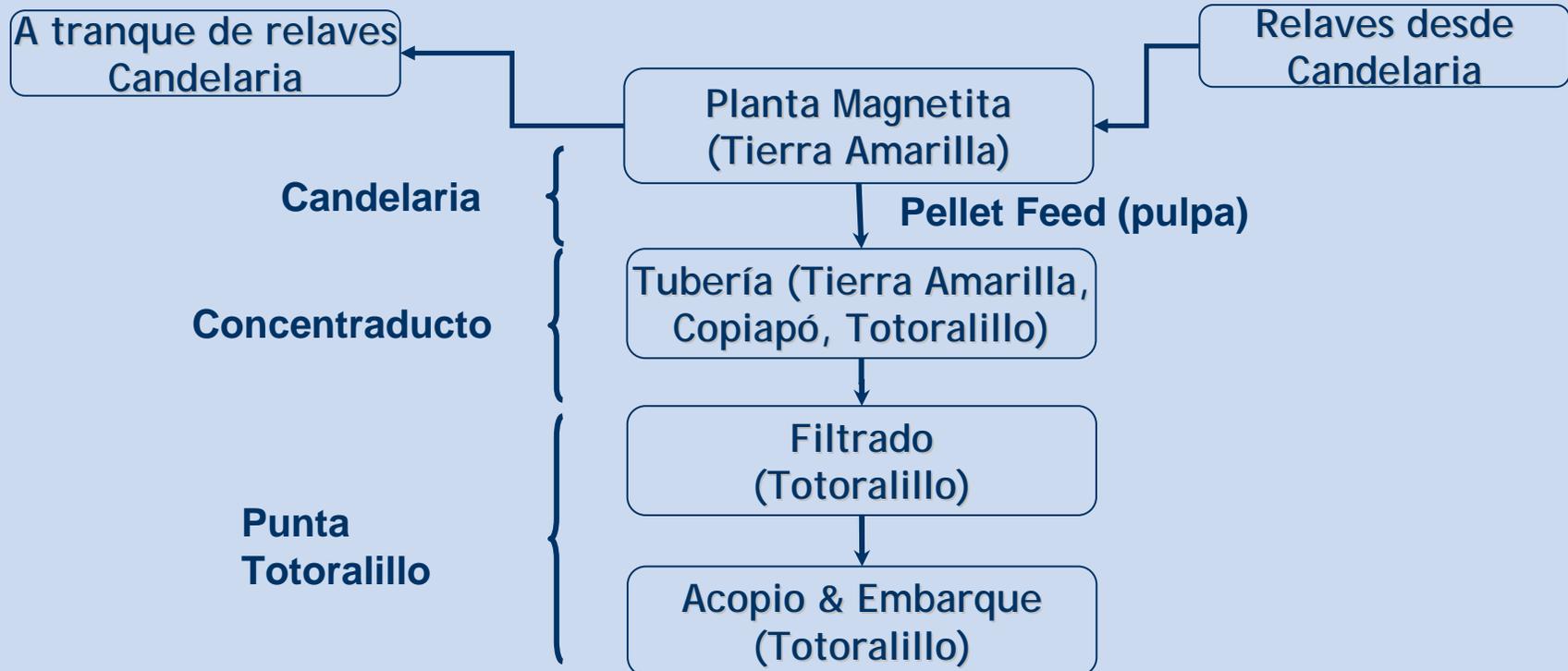


Proyectos de Inversión: Hierro Atacama I

Concreción de Proyectos de Inversión para alcanzar 11,5 millones de toneladas de producción en el año 2008

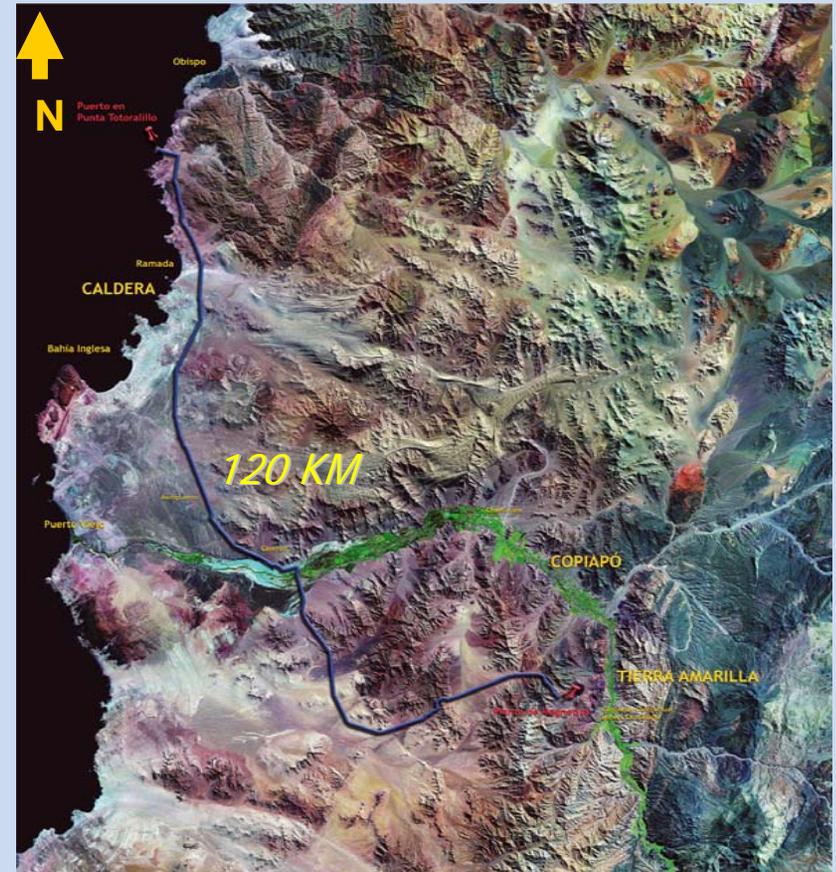
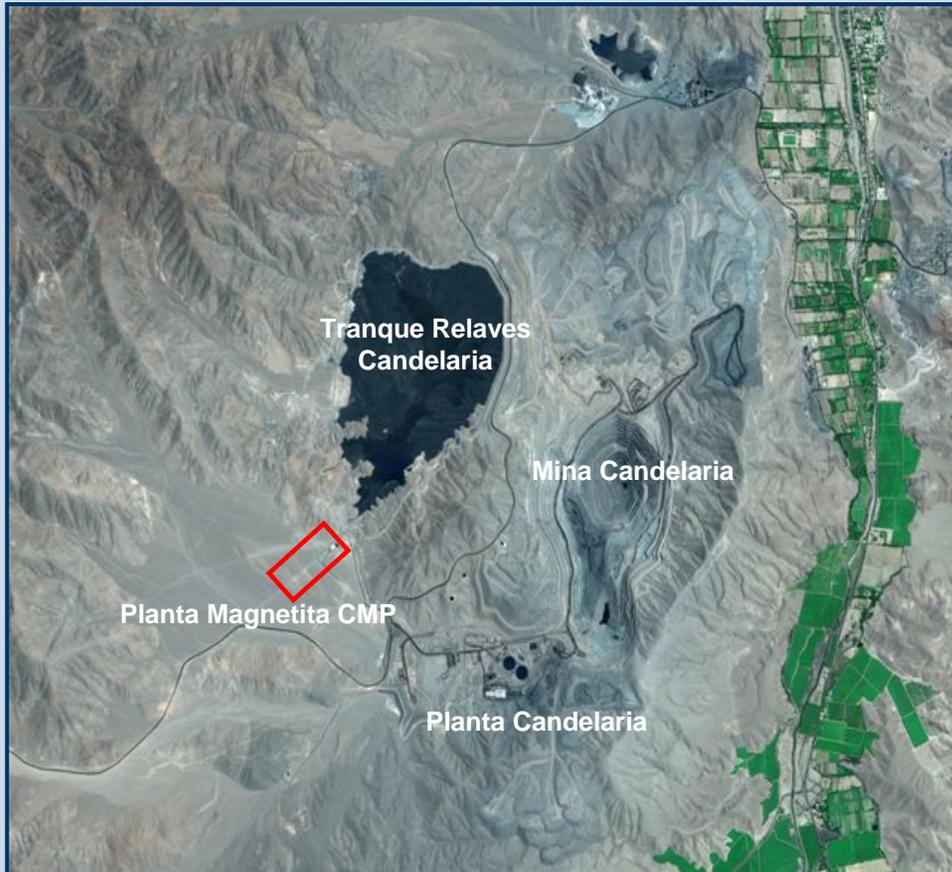
Aprobados: Hierro Atacama I (Candelaria)

- Procesamiento de relaves de la mina de cobre Candelaria propiedad de Phelps Dodge, para producir 3 millones de toneladas por año de pellet feed. Su operación comienza en segundo trimestre de 2008.



Proyectos de Inversión: Hierro Atacama I

Mina Candelaria y Concentraducto a Puerto Punta Totoralillo



Proyectos de Inversión: Hierro Atacama I

Planta Magnetita, Mantos de Molinos y Espesador Planta



Proyectos de Inversión: Hierro Atacama I

Concentraducto y Puerto Punta Totalillo



Proyectos de Inversión Minería de Hierro

En Evaluación:

Hierro Atacama II

- Desarrollo de la mina Cerro Negro Norte, para producir 4 millones de toneladas de mineral al año.

Hierro Atacama III

- Nueva Planta de Pellets



Proyectos de Inversión Minería de Hierro

Otros:

Algarrobo Profundo

- Desarrollo de mina El Algarrobo en forma subterránea con un potencial de recursos de más de 115 millones de toneladas de mineral.

El Laco

- Desarrollo del yacimiento El Laco ubicado en la alta cordillera de la II Región, con un potencial de recursos de más de 320 millones de toneladas de mineral.



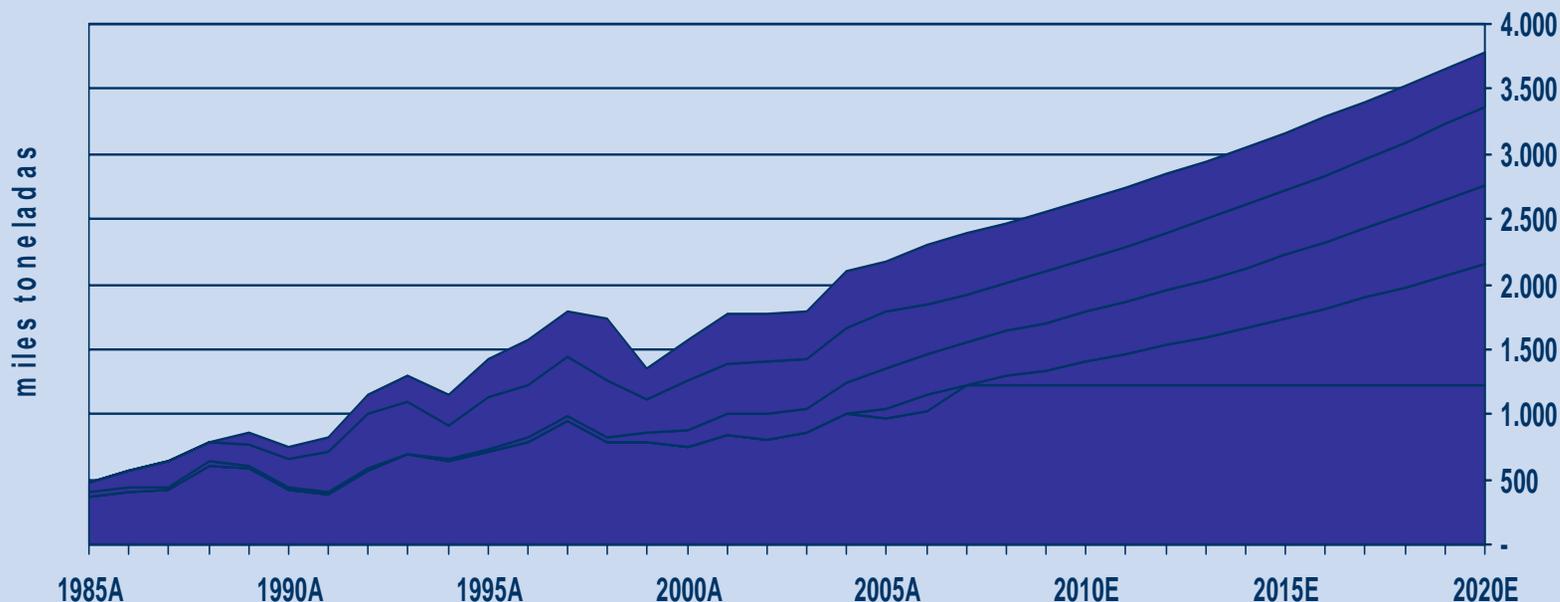
Producción de Acero

**Enfrentando nuevos
desafíos para mantener
participación de mercado**



Consumo de Acero en Chile

Consumo de Acero (Histórico y Proyectado)

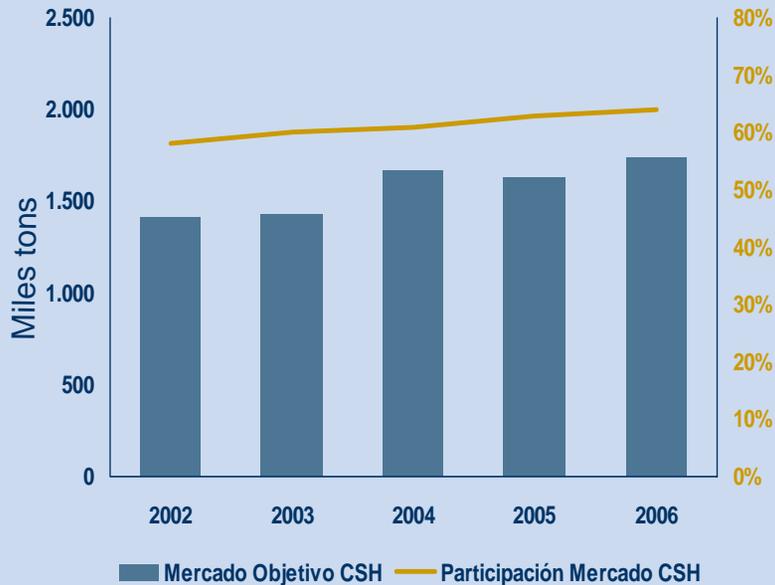


- Proyecciones de consumo per capita de 200 Kg para el año 2020.
- Crecimiento de mercado: oportunidad de generación de valor con ampliación de capacidad de producción de acero.

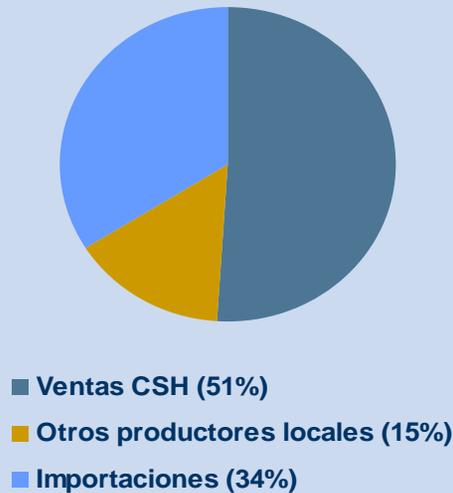
Participación de Mercado de CSH

CSH consistentemente ha mantenido una participación de mercado sobre el 60% de su mercado objetivo

Ventas CSH a su Mercado Objetivo 2006
(miles toneladas vendidas y participación de mercado)



Mercado Total de Acero
(2,20 millones tons en 2006)



Ventas CSH
(1,12 millón tons en 2006)



Proyectos de Inversión Producción de Acero

Aprobados:

Expansión de Capacidad de Producción de Acero Líquido

- 250 mil toneladas adicionales para producir 1,45 millones de toneladas. Inicio de operaciones para el primer trimestre de 2008.

Nuevo Laminador de Barras Rectas

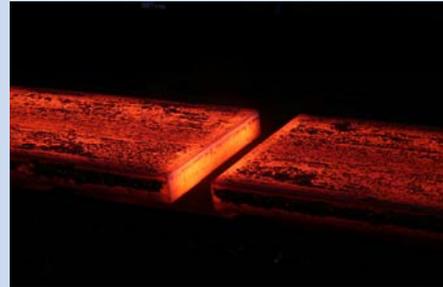
- Capacidad de producción de 550 mil toneladas por año. Su operación empieza en el primer trimestre de 2008.

Mejoras Medioambientales y Reducción de Emisiones

En Evaluación:

Ampliación Capacidad Largo Plazo

- Nueva Planta de Galvanizado (250.000 toneladas)
- Ampliación de capacidad en Huachipato (para mantener participación de mercado en los próximos 10 años).
- Modernización de Línea de Laminación de Planos.



Proyectos de Inversión: Laminador de Barras Rectas

Enero 2006



Enero 2007



Febrero 2007



Procesamiento de Acero



Acercándose al
Cliente Final

Dimensiones de Grupo de Procesamiento de Acero (GPA)

<u>GPA 2005</u> ⁽¹⁾	
Ventas (Millones US\$)	192,90
Tonelaje (Miles TM)	257,50
Resultado (Millones US\$)	10,65
EBITDA (Millones US\$)	22,90
<u>CAP:</u>	
Control Directo	11,03%
Participación Económica	33,40%



<u>GPA PROFORMA 2006</u> ⁽²⁾	
Ventas (Millones US\$)	336,00
Tonelaje (Miles TM)	400,00
Resultado (Millones US\$)	26,71
EBITDA (Millones US\$)	47,30
<u>CAP:</u>	
Control Directo Indirecto	62,0%
Participación Económica	37,9%



(1) GPA = Cintac + Intasa y respectivas filiales.

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

- 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 y del centro de servicio de acero Centroacero.

Comentarios Finales

- Gran aumento en consumo de acero íntimamente ligado al desarrollo económico global
- Áreas de especial crecimiento
- Adiciones de capacidad en hierro y acero fuera de China sufren demoras por:
 - Procedimientos ambientales
 - Escasez energética
 - Largas esperas para entrega de equipos y plantas
 - Falta de personal especializado
- Problemas para asegurar abastecimiento de materias primas siderúrgicas
- Mayores precios, consecuencia natural
- Tendencia a concentración de la propiedad, mejora la estabilidad del negocio y refuerza adicionalmente los precios
- Latinoamérica presenta la mayor concentración a nivel mundial

Comentarios Finales

CAP esta especialmente bien posicionada para capturar valor:

- “aguas arriba” por sus excedentes y reservas de hierro
- “aguas abajo” agregando valor eficazmente al acero liderando el mercado de procesamiento de acero plano en Chile con creatividad e innovación

A las expectativas de crecimiento y creación de valor en sus negocios tradicionales se debe agregar:

- expansión geográfica de ciertas actividades
- fortalecimiento energético
- desarrollo de alianzas estratégicas