EL MERCADO DEL COBRE Y LA ECONOMIA NACIONAL

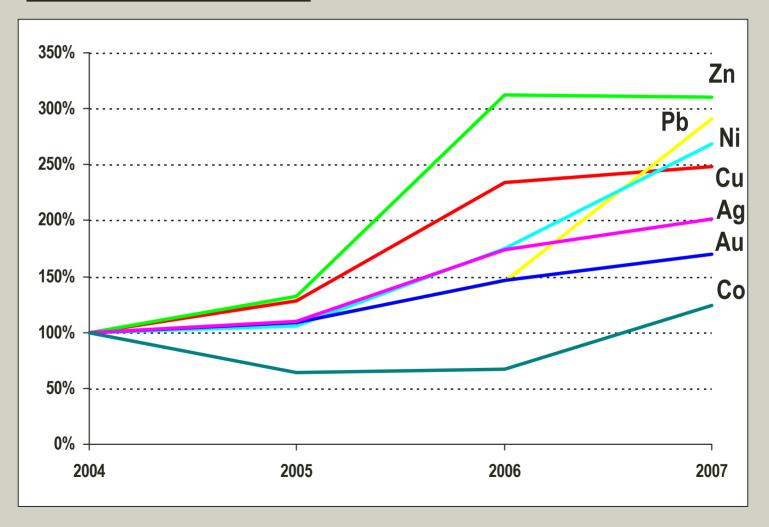
SONAMI - 7 de Agosto, 2008

Diego Hernández



La industria minera mundial pasa por un buen momento ...

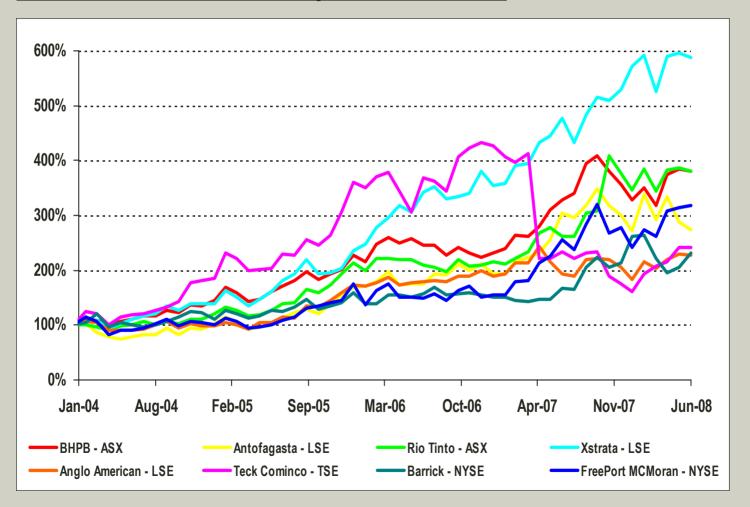
Precios de los metales





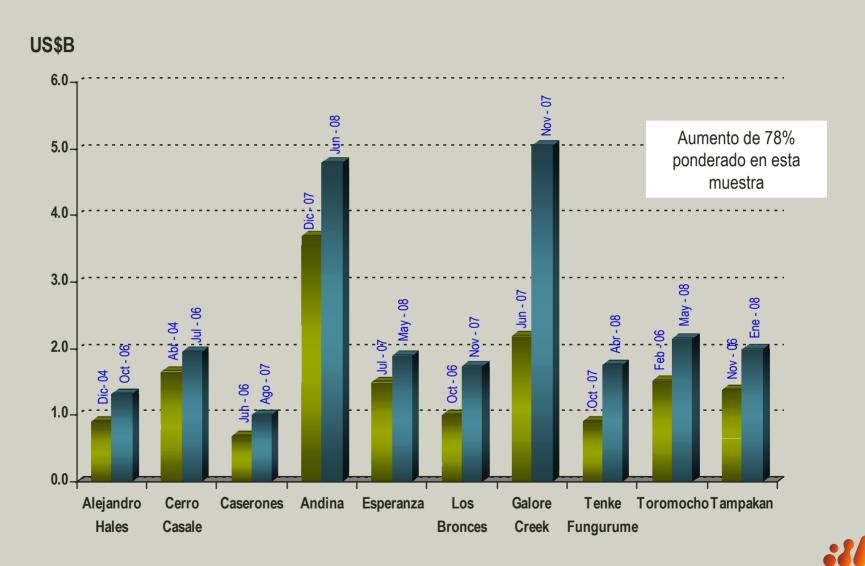
La industria minera mundial pasa por un buen momento ...

Valorización de las compañías mineras





Los costos de inversión en proyectos mineros han aumentado significativamente en los últimos años ...



bhpbilliton

Sources: MEG and MCH

... los costos de operación también han aumentado

Evolución histórica de costos de operación de minas en Chile





Source: Brook Hunt

Análisis interno de costos de operaciones cupríferas mundiales

- 12 operaciones relevantes en 5 países (Chile, Perú, Australia, EE.UU., Canadá) que representan más de un 25% de la oferta mundial
- Comparación de costos entre años 2003 y 2006
- Diversidad geográfica y técnica (concentradoras, SXEW, rajo abierto, subterráneo, sub-productos, etc.)

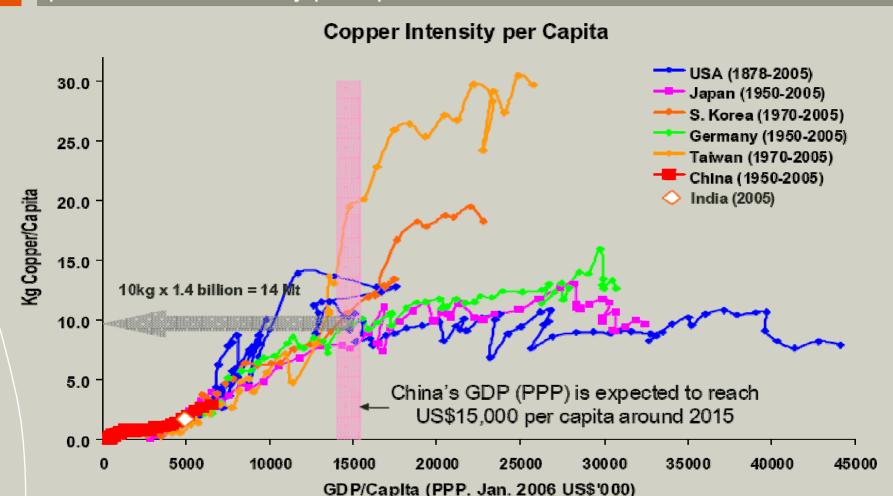
44% de aumento antes de sub-productos

Principales elementos que influenciaron este aumento:

- Ley de cabeza
- Energía
- Ácido sulfúrico
- Mano de obra (productividad y costo)
- Combustibles
- Insumos (neumáticos, bolas de molino, reactivos, etc.)



La demanda aún se encuentra sustentada por el crecimiento en países en desarrollo y principalmente China e India



Sources: World Bank, OECD (GDP at Purchasing Power Parity), CRU



Our opportunity to make a difference

Between 1990 and 2004 China lifted 320 million people out of extreme poverty; Continuing this

growth will achieve the UN World Millennium Development Goals single-handed





The last industrial revolution...

By 2025 China will have added 350 million to its urban population; more than the current population of the US



1 billion people will live in China's cities by 2030



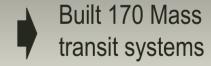
bhpbilliton

By 2025, China is forecast to have...



Paved 5 billion square metres of road

A total of 221 cities with population > 1 million; today Europe has 35





And have...

50,000 skyscrapers to be constructed; equivalent to 10 New York cities



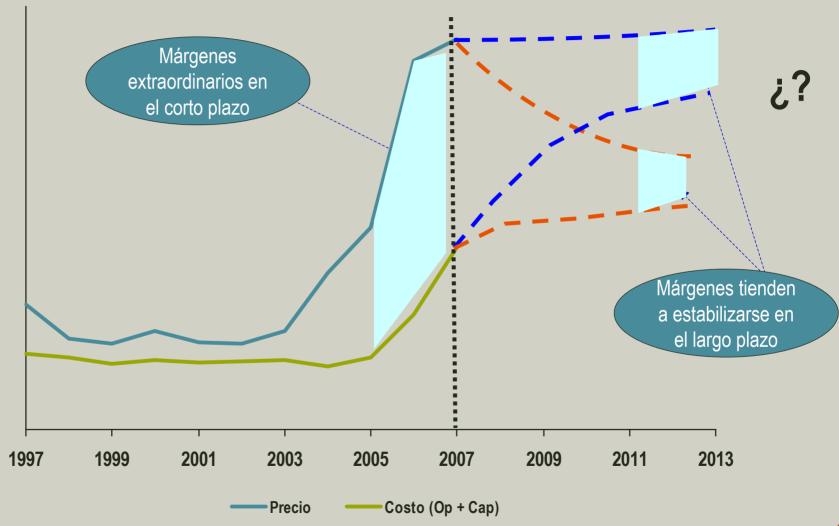
40 billion square metres of floor space to be built



Across 5 million buildings



Márgenes de utilidad han sido muy altos estos últimos 3 años, sin embargo, su evolución futura es incierta





Compartiendo la renta

La renta de la actividad minera está siendo compartida por diversos agentes

- Gobiernos (royalties, impuestos)
- Empleados (productividad, rigidez laboral)
- Proveedores (neumáticos, reactivos, acero)
- Fundiciones (ácido sulfúrico)
- Energía (combustibles)
- Servicios (ingeniería)





bhpbilliton