

CAAP

Abril 2009





Plan de desarrollo minero

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.



Plan de desarrollo siderúrgico

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.
- 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.



Aumento de Capital

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.



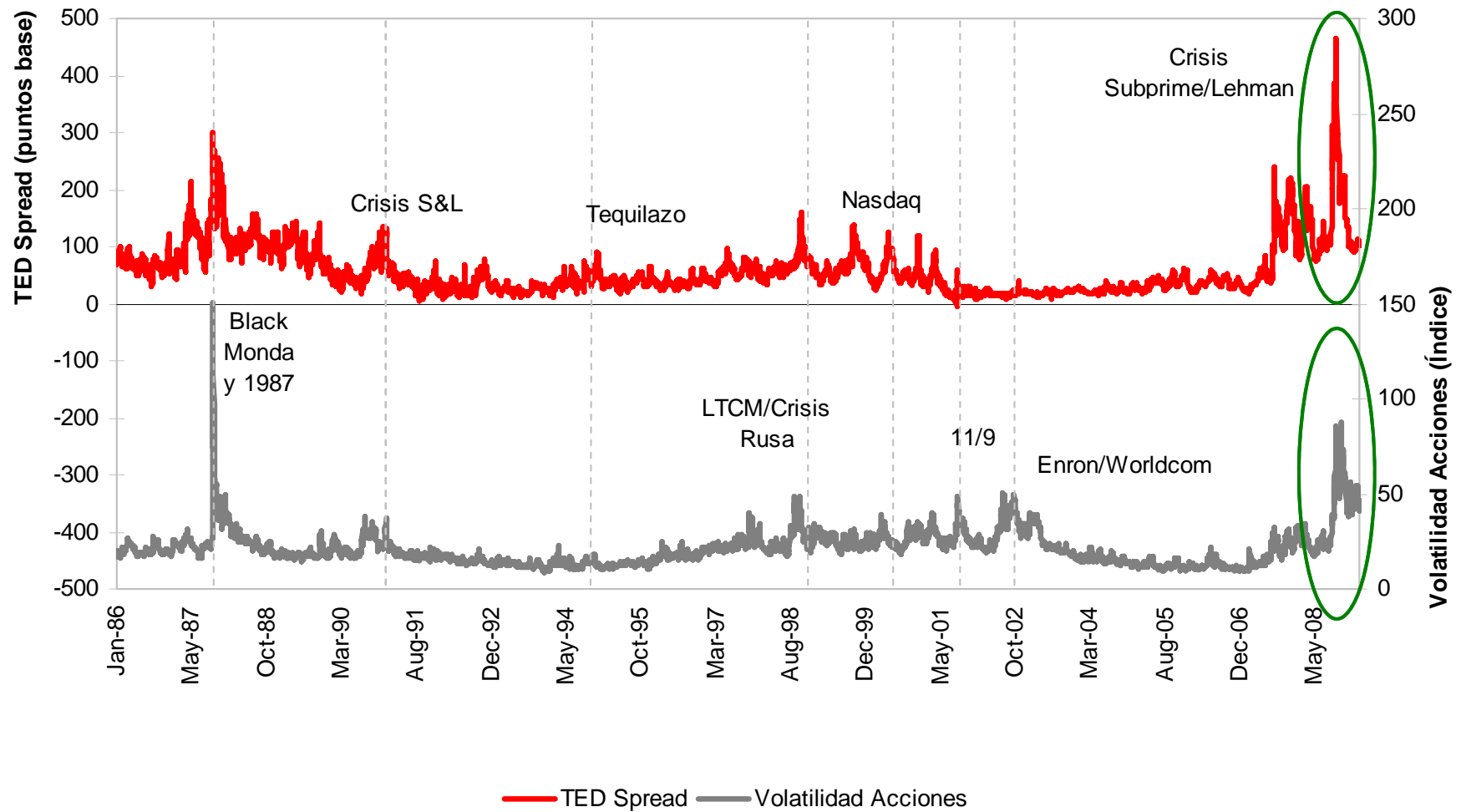
Septiembre 2008:

Se desata la crisis financiera internacional

- 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.
- El negocio siderúrgico, exceptuando China, muestra caídas de 40-60%. La minería del hierro cae consecuentemente.



Evidencia de restricciones en la liquidez mundial



- Enfrentamos la peor crisis económica desde la Gran Depresión....
- El punto de inflexión fue la quiebra de Lehman Brothers
- En 3 meses caída de 33% en el valor de los activos (SP 500, Sep – Dic 2008)

SP 500 Index



RICIX Rogers Index



- Caída de un 45% en el precio de los commodities (RICIX Rogers Index, Sep – Dic 2008)



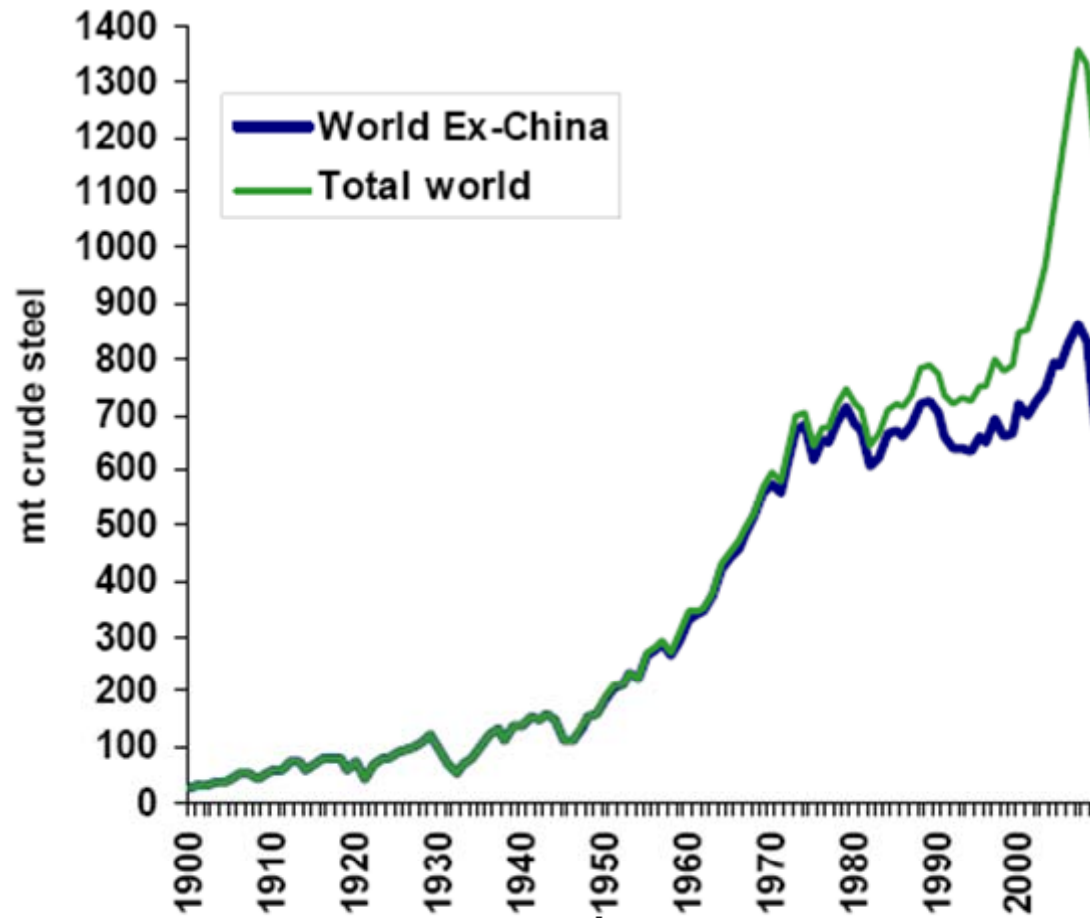
Respuesta inicial de CAP

- Octubre 21, 2008: Anuncio de directivos de CAP de evaluación de postergación/suspensión de los planes.

Hecho Esencial, 10 de Noviembre de 2008

- El directorio de la compañía en su sesión del viernes 7 de Noviembre de 2008, acordó no perseverar en el proceso de aumento de capital aprobado en Agosto de 2008. Para tomar esta decisión el Directorio consideró los siguientes aspectos:
 - Condición de la economía mundial.
 - Situación particular de los sectores minero y siderúrgico tanto a nivel local como internacional.
 - Caída del precio de la acción (40% inferior del que tenía al momento de celebrarse la junta).

Producción mundial de acero crudo 1900 – 2009 (p)

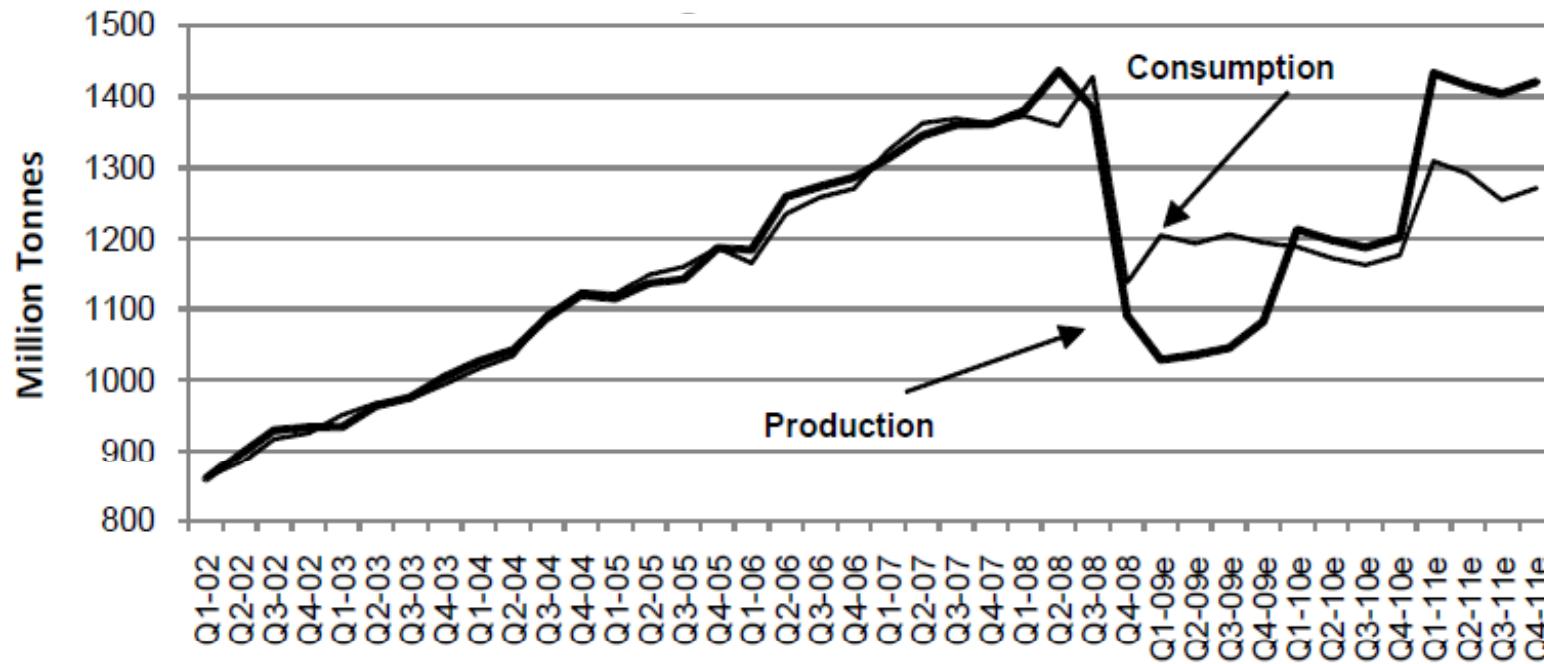




Consumo mundial de acero por región (miles de tons)

	<u>2007</u>	<u>2008f</u>	<u>2009f</u>	<u>2010f</u>	<u>2011f</u>
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
<u>% Change Y-o-Y</u>					
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%

Consumo y producción de acero



Source: WSD Global Steel Alert System



Readecuación de los planes de desarrollo anunciados el 2008:

Consideraciones estratégicas

- Minería:
 - Proyectos “brownfield”: Romeral 1,0 MTM, Algarrobo 2,8 MTM y Los Colorados 2,0 MTM.
 - Concreción gradual, para incrementar actual capacidad de producción de 11,5 MTM hasta unas 17 MTM, en los próximos 5 años.
- 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.
- En distintas etapas del proceso de aprobación ambiental, diversos proyectos en consideración.



Readecuación de los planes de desarrollo anunciados el 2008:

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.



Readecuación de los planes de desarrollo anunciados el 2008:

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

CAP

www.cap.cl

