



informe económico 2008





CONSEJO
MINERO

informe económico 2008

índice

Carta del Presidente	04
Carta de los Auditores	08
Consejo Minero de Chile	10
Empresas Asociadas al Consejo Minero	14
La Gran Minería Chilena: Un referente de clase mundial	16
Generando valor para la sociedad, contribuyendo al desarrollo del país	59
Estados Financieros	97

Carta del Presidente	04
----------------------	----

Carta de los Auditores	08
------------------------	----







Carta del Presidente

Como es de conocimiento del país, el 2008 fue un año complejo, marcado fuertemente por una crisis financiera internacional que trajo aparejada una baja sustancial en los precios internacionales de los metales, particularmente el cobre.

Basta señalar, que si bien en los tres primeros trimestres de 2008 el precio promedio del metal rojo fue de US\$ 3,61 por libra, en el último trimestre este valor cayó a US\$ 1,77 en promedio, situándose en US\$ 1,39 por libra en el mes de diciembre. Similar situación ocurrió con los precios del Molibdeno, que si bien durante los tres primeros trimestres del 2008 promedió un valor de US\$ 33,02 dólares por libra, en el último trimestre se cotizó a un promedio mensual de US\$ 14,64 por libra, cerrando el año con precios promedio de US\$ 9,31 y US\$ 9,25 dólares por libra en noviembre y diciembre respectivamente.

Esta disminución de precios afectó negativamente el valor de las exportaciones del sector minero, las que en total alcanzaron los US\$ 38.191 millones, de los cuales US\$ 32.807 millones (86%) correspondieron a exportaciones de cobre y US\$ 5.383 (14%) a otros minerales, representando en su conjunto el 58% del total de exportaciones de Chile a valor FOB.

El valor total de cobre exportado durante 2008 fue menor en un 11,5% respecto de 2007 y se explica básicamente por las variaciones de precios del cobre (baja de 10,8% en promedio) y a una disminución del orden del 2,2% en el volumen exportado. Estas disminuciones impactaron consecuentemente la participación de la Minería en el PIB¹, el cual cayó de 21,8% en 2007, a 17% en 2008.

El valor total de cobre exportado durante 2008 fue menor en un 11,5% respecto de 2007 y se explica básicamente por las variaciones de precios del cobre (baja de 10,8% en promedio) y a una disminución del orden del 2,2% en el volumen exportado. Estas disminuciones impactaron consecuentemente la participación de la Minería en el PIB¹, el cual cayó de 21,8% en 2007, a 17% en 2008.

A pesar de estos hechos y gracias a las reservas por cerca de US\$ 23.162 millones de dólares provenientes del Fondo de Estabilización del Cobre, creado por el Ministerio de Hacienda, con parte importante de los ingresos tributarios generados por las empresas socias del Consejo Minero, el país ha enfrentado la crisis internacional de mejor forma que otros países, incluidas economías más desarrolladas que la chilena. Este es el pilar fundamental que Chile tiene en su Gran Minería, representada en el Consejo Minero.

Por otra parte, los costos de las empresas socias aumentaron en 18,7% durante 2008 (incluyendo gastos de ventas), lo que sumado a una disminución de ingresos de 15,14%, provoca un efecto combinado de una disminución del 37,7% en el resultado operacional.

Esta situación ha llevado a las empresas al reestudio de proyectos, revisión de contratos y un sinnúmero de actividades, de forma de mantener la competitividad de la industria ante este nuevo e incierto escenario. De esta forma, los esfuerzos se han focalizado en generar mayores eficiencias mediante exhaustivos controles de costos, a objeto de evitar su impacto sobre la dotación de trabajadores.

El Recurso Humano es de vital importancia en una industria intensiva en capital. Personal altamente calificado conforma la dotación de trabajadores del sector.

Al analizar el impacto de la minería en el empleo, a nivel nacional y por sectores económicos (empleo sectorial), el porcentaje de trabajadores mineros (Minas y Canteras) representó un 1,48% de la fuerza de trabajo nacional (6,7 millones de personas) en el trimestre móvil Octubre-Diciembre de 2008, y un 1,42% para el mismo período en el año 2007.

Por otra parte, el desempleo sectorial en minería alcanzó a 7,3 mil personas para el último trimestre de 2008 en comparación a los 6,0 mil generados en 2007².

En términos de resultados compilados, las compañías socias del Consejo Minero generaron resultados de US\$ 11.547 millones durante 2008, los que representan una disminución del orden del 40% en comparación a los US\$ 19.346 millones obtenidos en 2007. trimestre de 2008 en comparación a los 6,0 mil generados en 2007².

En términos de resultados compilados, las compañías socias del Consejo Minero generaron resultados de US\$ 11.547 millones durante 2008, los que representan una disminución del orden del 40% en comparación a los US\$ 19.346 millones obtenidos en 2007.

Carta del Presidente

A pesar de estos hechos, la Gran Minería, tanto pública como privada, representada en el Consejo Minero, pudo contribuir nuevamente al país con un aporte de US\$ 4.004 millones por concepto de Impuesto de 1ª Categoría; US\$ 1.630 millones por concepto de Royalty (Impuesto Específico a la Minería) y un estimado de US\$ 2.623 millones como Impuesto Adicional a las remesas, que en total representa una contribución tributaria al país de US\$ 8.257 millones.

Destacamos el esfuerzo que tanto las compañías como sus trabajadores realizan diariamente, en torno a la mantención de los estándares de seguridad. Nuevamente, durante 2008, la industria minera presenta la menor tasa de accidentes del trabajo de todas las actividades económicas, con 2,6 por cada 100 trabajadores mientras el promedio nacional alcanzó a 5,9 en 2008³.

A continuación, presento a ustedes el Informe Económico-Financiero 2008 de la Gran Minería. En su interior encontrarán la información más relevante respecto del quehacer minero durante 2008, como también el estado consolidado, debidamente auditado, de las compañías socias del Consejo Minero.

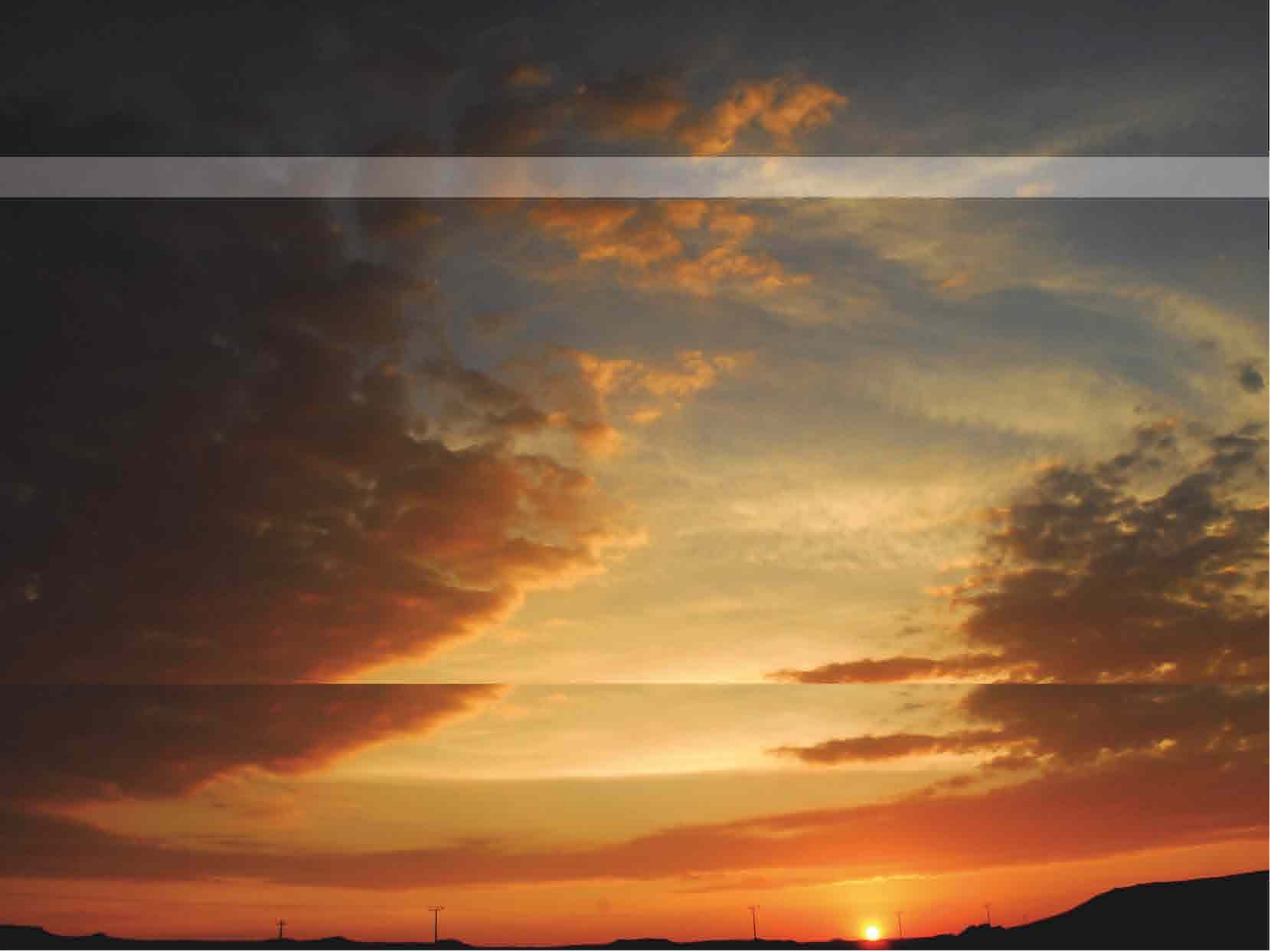
Finalmente, deseo agradecer a todos aquellos que, en forma directa e indirecta, trabajan por hacer de la Gran Minería una mejor industria, que beneficie al país bajo las premisas de desarrollo sustentable en lo económico, social y ambiental.

Atentamente,

por hacer de la Gran Minería una mejor industria, que beneficie al país bajo las premisas de desarrollo sustentable en lo económico, social y ambiental.

Atentamente,

Francisco L. Costabal
Francisco Costabal Madrid
Presidente



Señores Socios
Consejo Minero de Chile A.G.:

Carta de los Auditores

Con la colaboración de la administración del Consejo Minero de Chile A.G., hemos obtenido los antecedentes necesarios para la compilación de los balances generales combinados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados combinados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de las empresas socias del Consejo.

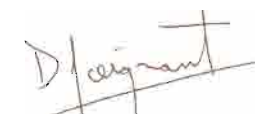
Una compilación se limita a presentar, en la forma de estados financieros, información que es representación de cada una de las administraciones de las sociedades integrantes del Consejo Minero, por lo tanto, los estados financieros adjuntos son el resultado de la suma línea a línea de la información de los mencionados estados financieros.

La compilación mencionada precedentemente fue realizada sobre la base de los estados financieros auditados por nosotros y otros auditores de cada una de las sociedades integrantes del Consejo Minero, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Esta compilación ha sido realizada con el propósito de difundir a la opinión pública y autoridades, una visión global de aspectos financieros de la Gran Minería en Chile y no incluyen todas las revelaciones requeridas por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Se incluyen también en el presente informe anual, los estados financieros resumidos y simplificados de cada una de las sociedades integrantes del Consejo Minero al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

Se incluyen también en el presente informe anual, los estados financieros resumidos y simplificados de cada una de las sociedades integrantes del Consejo Minero al 31 de diciembre de 2008 y 2007.



Consejo Minero de Chile A.G.



de derecha a izquierda

Christian Andrews
Marta Moyano
Javier Cox
Marjorie Espinoza
Claudia Corvalán
María Eugenia Herrera
Mario Urrejola

~~Mario Urrejola~~
Mario Urrejola

Por una Gran Minería Responsable y Sustentable

El Consejo Minero y sus compañías socias realizan una serie de actividades y estudios, a través de diversos comités conformados por destacados profesionales y especialistas provenientes de las compañías mineras asociadas.

Entre estos comités se cuentan:

- Comité de abastecimiento de la minería (ABASTEMIN)
- Comité de ciencia y tecnología
- Comité de medio ambiente
- Comité laboral
- Comité de asuntos públicos
- Comité eléctrico
- Comité de medio ambiente
- Comité laboral
- Comité de asuntos públicos
- Comité eléctrico
- Comité de finanzas
- Comité de seguridad

Nuestro desafío fundamental es trabajar en conjunto por el desarrollo del sector minero y aportar al fortalecimiento del país. El Consejo Minero de Chile A.G. fue fundado en el año 1998 y reúne a las grandes empresas productoras de cobre, oro, plata y molibdeno -públicas y privadas- de capitales nacionales y extranjeros.

Esta asociación gremial es dirigida por un Consejo Directivo compuesto por todos los socios, representados por su máxima autoridad en Chile. De entre sus miembros, se elige un Presidente, dos Vicepresidentes y un Tesorero. La administración es responsabilidad de su Gerente General.

La misión del Consejo Minero es trabajar por el desarrollo del sector, difundir las actividades mineras y aportar al fortalecimiento de Chile, su gente y su minería. Desde su fundación el Consejo Minero, que cuenta entre sus asociados con los más importantes y eficientes operadores mineros del mundo, ha jugado un papel relevante en la vida gremial y económica del país.

Principales objetivos del Consejo Minero:

- Propender a una relación de cooperación con las autoridades y distintos actores del sector en temas de relevancia para sus socios.

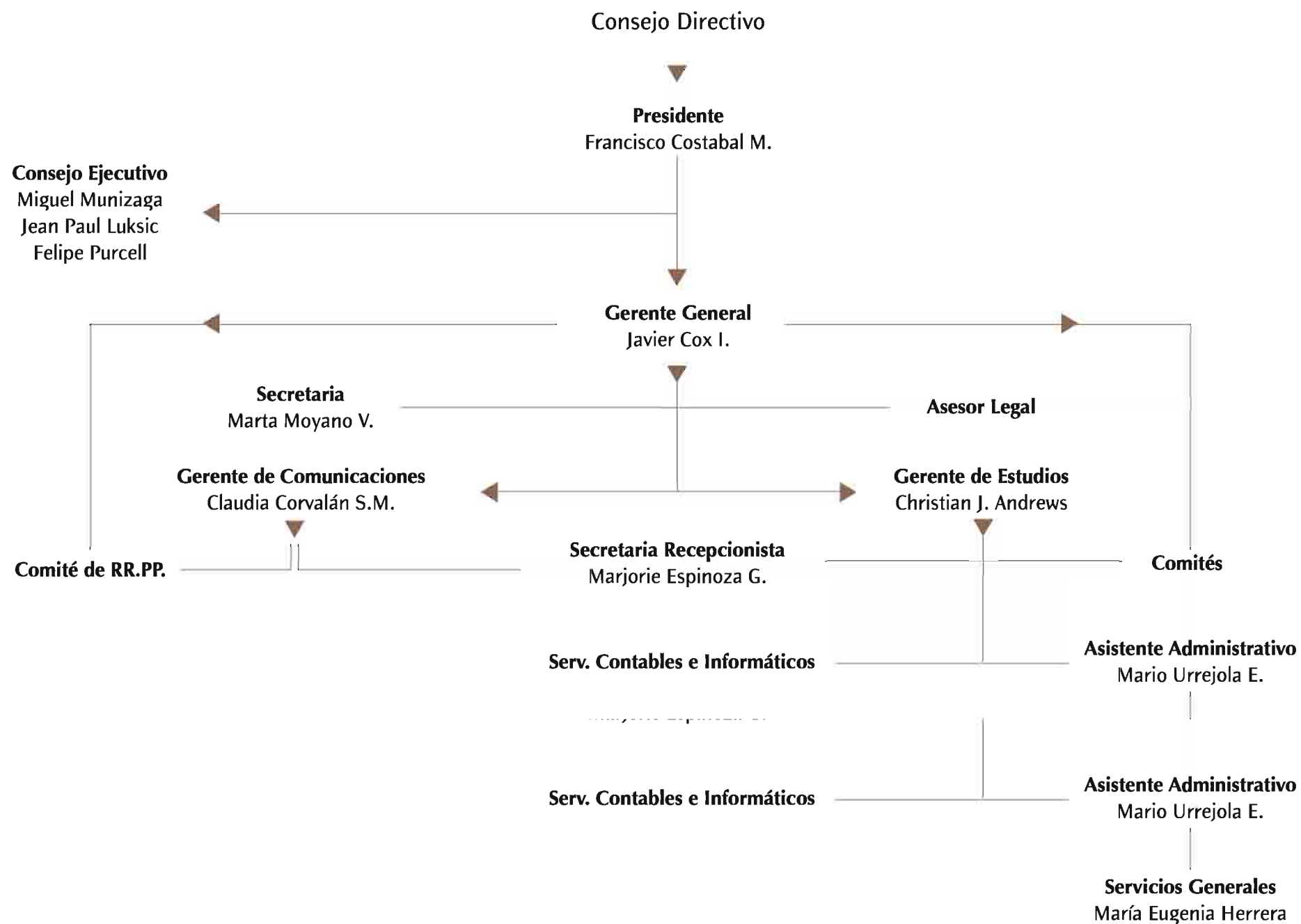
Principales objetivos del Consejo Minero:

- Propender a una relación de cooperación con las autoridades y distintos actores del sector en temas de relevancia para sus socios.
- Fomentar la educación minera en la sociedad chilena.
- Promover y defender los productos mineros dentro y fuera de nuestras fronteras.

Organigrama Consejo Minero de Chile A.G.



Organigrama Consejo Minero A.G.



Empresas asociadas al Consejo Minero



CODELCO

CODELCO

Divisiones: Codelco Norte

Salvador

Andina

Ventanas

El Teniente

Dirección: Huérfanos 1270,
Santiago Centro, Santiago, Chile

Teléfono: (56 2) 690 3000

Fax: (56 2) 690 4073 / 690 3059

Web: www.codelco.com



BARRICK

ZALDIVAR

COMPAÑÍA MINERA ZALDIVAR

Fuente: Zaldivar

Dirección: Av. Grecia 730,
Antofagasta, Chile

Teléfono: (56 55) 433 400

Fax: (56 55) 433 491

Web: www.barrick.com



COMPAÑÍA CONTRACTUAL MINERA CANDELARIA

Fuente: Candelaria
Puerto Punta Paredones

Dirección: Interior Puente Ojancos s/n,
Tierra Amarilla, Copiapó, Chile

Teléfono: (56 52) 461 400

Fax: (56 52) 461 414

Web: www.fcs.com



bhpbilliton

BHP BILLITON

Empresas: Cía. Minera Cerro Colorado Ltda. (100%)

Minera Escondida Ltda. (57,5%)

Minera Spence S.A. (100%)

Dirección: Av. Américo Vespucio Sur 100, piso 5,
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono: (56 2) 330 5000

Fax: (56 2) 207 6331

Web: www.bhpbilliton.com

KINROSS

KINROSS MINERA CHILE LTDA.

Fuente: La Colpa
Maricunga

Dirección: Los Carrera 9651,
Copiapó, Chile

Teléfono: (56 2) 651 7900

Fax: (56 2) 651 7910

Web: www.kdc.cl

Teck

COMPAÑÍA MINERA QUEBRADA BLANCA S.A.

Fuente: Quebrada Blanca

Dirección: Viver 493, pisos 2 y 3,
Iquique, Chile

Teléfono: (56 57) 528 100

Fax: (56 57) 528 102

Web: www.qblanca.cl



COMPAÑÍA MINERA DOÑA INÉS DE COLLAHUASI SCM

Fuente: Rosario
Ujina
Huinquinta
Puerto Patache

Dirección: Av. Andrés Bello 2587, piso 11,
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono: (56 2) 362 6500

Fax: (56 2) 362 6562

Web: www.collahuasi.cl



**ANGLO
AMERICAN**

ANGLO AMERICAN NORTE S.A.

Divisiones: Mantos Blancos
Manto Verde

Dirección: Av. Pedro de Valdivia 291,
Providencia, Santiago, Chile

Teléfono: (56 2) 230 6800

Fax: (56 2) 230 6700

Web: www.anglochile.cl



XSTRATA COPPER

Empresas: Cía. Minera Doña Inés de Collahuasi (44%)
Cía. Minera Xstrata Lomas Bayas (100%)
Fundición Altoerpe (100%)

Dirección: Sánchez Fontecilla 310, piso 4
Las Condes, Santiago, Chile
Teléfono: (56 2) 478 2277
Fax: (56 2) 231 5237
Web: www.xstrata.com



YAMANAGOLD

YAMANA GOLD

Fuente: El Peñón

Dirección: Calle Cerro Colorado 5240,
Torre del Parque 2, piso 9, of. A
Las Condes, Santiago, Chile
Teléfono: (56 2) 428 3280
Fax: (56 2) 378 4999
Web: www.mrriangold.com



FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD

Empresas: Cía. Contractual Minera Candelaria (80%)
Cía. Contractual Minera Ojos del Salado (80%)
Sociedad Contractual Minera El Abra (51%)

Dirección: Av. Apoquindo 4499, piso 4,
Las Condes, Santiago, Chile
Teléfono: (56 2) 873 1200
Fax: (56 2) 873 1290
Web: www.fcg.com



MINERA ESCONDIDA

Operada por BHP Billiton

MINERA ESCONDIDA LIMITADA

Fuente: Escondida
Escondida Norte
Puerto Coloso

Dirección: Av. Américo Vespucio Sur 100, piso 9,
Las Condes, Santiago, Chile
Teléfono: (56 2) 330 3000
Fax: (56 2) 207 6531
Web: www.escondida.cl



MINERA SPENCE S.A.

Fuente: Spence

Dirección: Av. General Borgeño 934, of. 1201,
Antofagasta, Chile
Teléfono: (56 55) 647 800
Fax: (56 55) 647 826
Web: www.bhpbilliton.com



SOCIEDAD CONTRACTUAL MINERA EL ABRA

Fuente: El Abra

Dirección: Camino Conchí a/n,
Calama, Chile
Teléfono: (56 55) 818 300
Fax: (56 55) 818 709
Web: www.fcg.com



MINERA LOS PELAMBRES

MINERA LOS PELAMBRES

Fuente: Los Pelambres
Puerto Punta Chungo

Dirección: Apoquindo 4001, piso 18
Las Condes, Santiago, Chile
Teléfono: (56 2) 796 7000
Fax: (56 2) 796 7096
Web: www.pelambres.cl



ANGLO AMERICAN

ANGLO AMERICAN SUR S.A.

Divisiones: El Soldado
Los Bronces
Fundición Chagres

Dirección: Av. Pedro de Valdivia 291,
Providencia, Santiago, Chile
Teléfono: (56 2) 230 6000
Fax: (56 2) 230 6700
Web: www.anglochile.cl



BARRICK *Minería Responsable*

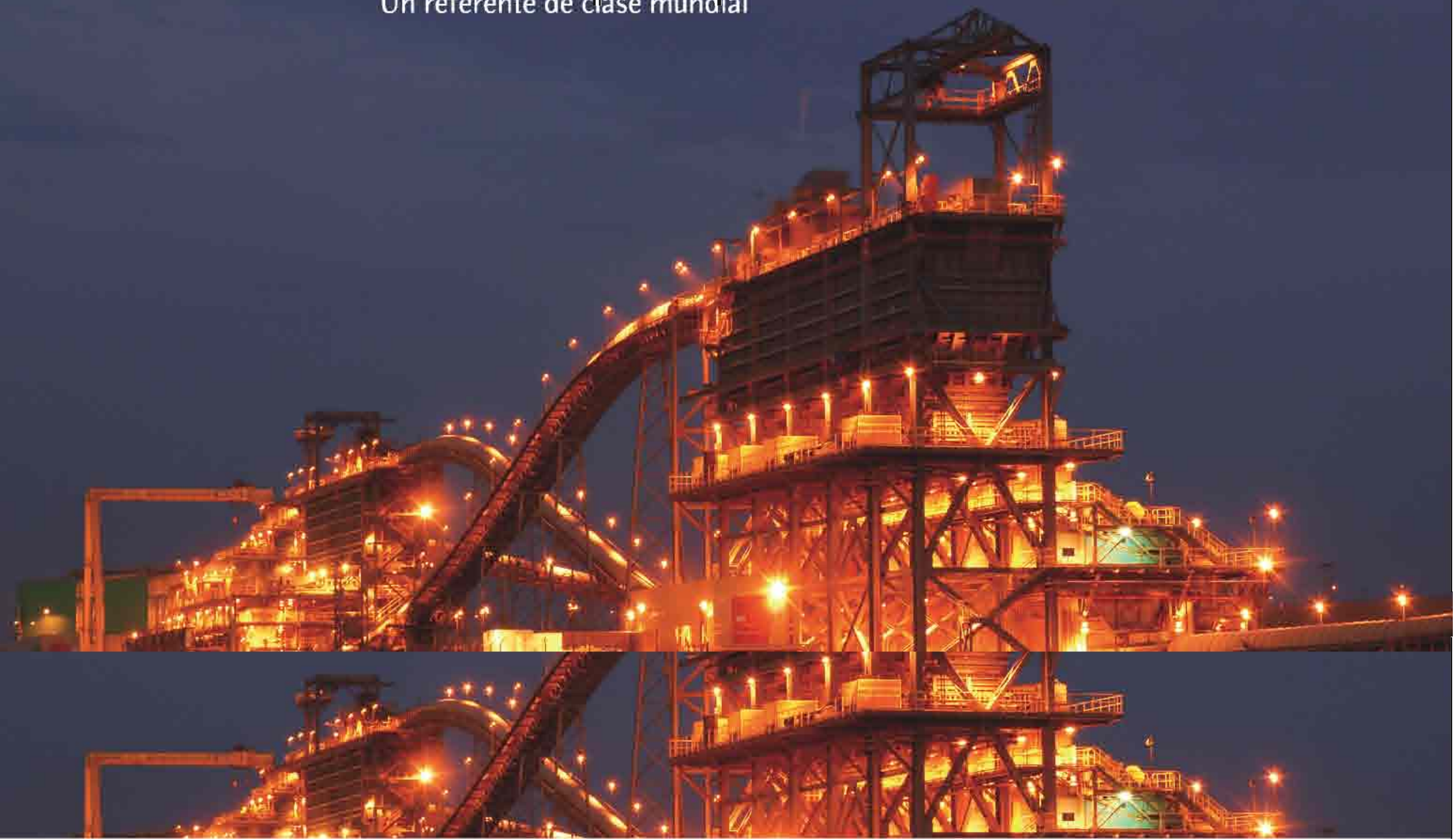
BARRICK

Empresas: Compañía Minera Barrick Chile Ltda.

Dirección: Av. Ricardo Lyon 222, piso 8,
Providencia, Santiago, Chile
Teléfono: (56 2) 340 2022
Fax: (56 2) 233 0180
Web: www.barrick.com

La gran minería chilena

Un referente de clase mundial

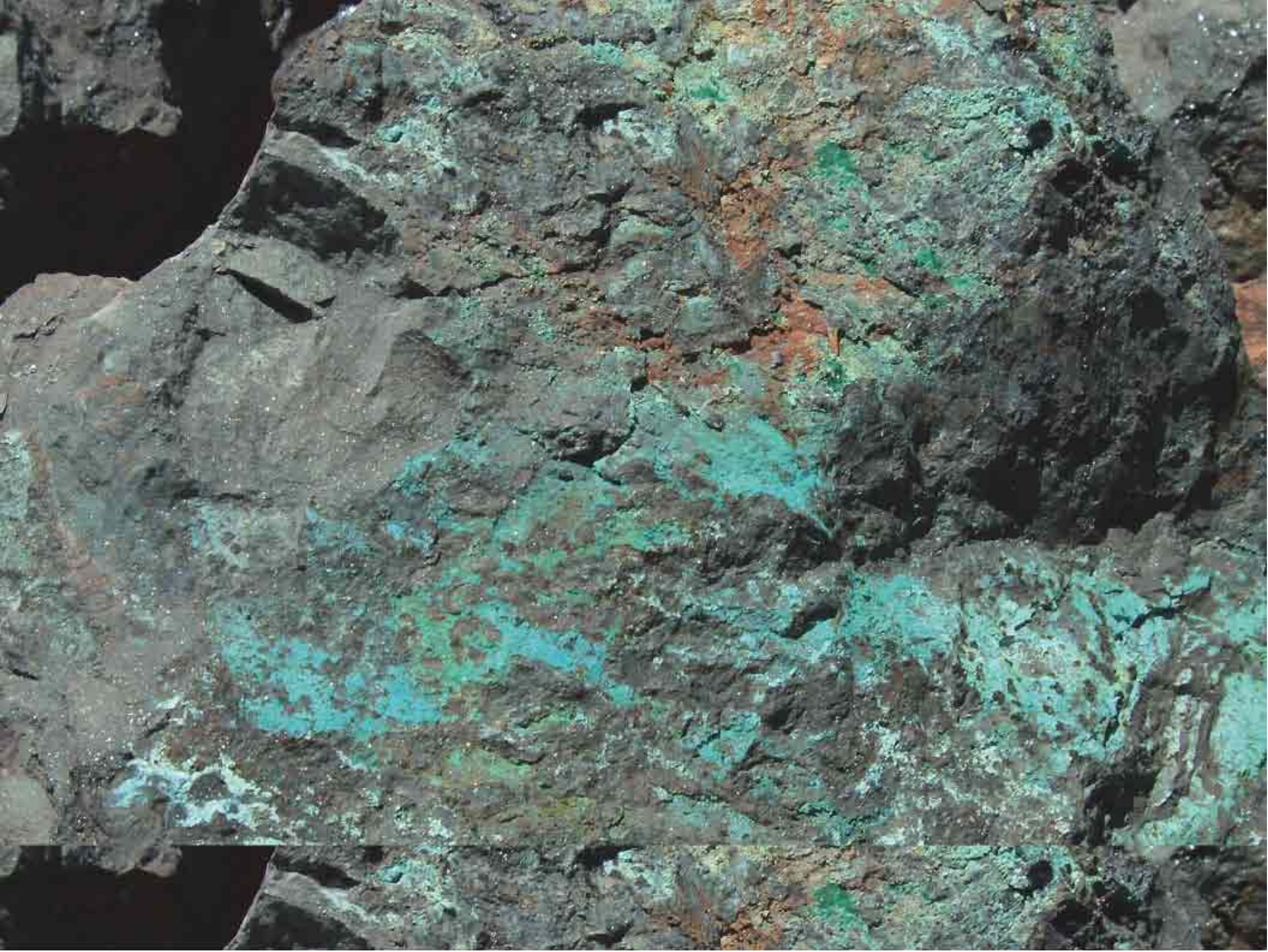


A la vanguardia en avance tecnológico y desarrollo sustentable

El constante crecimiento mostrado por el sector minero en los últimos 20 años, es el resultado de un continuo flujo de inversiones atraídas por la calidad e identificación de nuevos yacimientos, la estabilidad en las políticas gubernamentales, que hacen de Chile un país atractivo para invertir.

La ampliación de yacimientos existentes, la eficiencia en las operaciones mineras productivas para aumentar los niveles de producción y el mejoramiento y compromiso en el estudio de procesos de monitoreo y manejo medioambiental y comunitario, han situado a la minería nacional a la vanguardia de los sectores productivos del país y referente de clase mundial, al contar con estándares internacionales que han permitido situar a Chile como el mayor exportador de cobre del mundo.

Los modelos de producción de clase mundial en la minería metálica, la tecnología utilizada, la eficiencia de sus procesos en un marco de minería sustentable y responsable con el medio y la comunidad, han llegado a transformar a la minería en el pilar que sustenta el desarrollo del país.



Contribución al Producto Interno Bruto

Si bien durante 2008 el aporte que la Gran Minería (cobre) realizó al Producto Interno Bruto cayó en 4,8 puntos porcentuales (de 21,8% en 2007 a 17,0% en 2008*), continúa siendo el sector de mayor contribución al país. Durante 2008, la participación sectorial de la Minería disminuyó a consecuencia de contracciones en todos los trimestres. Una menor producción, asociada a disminuciones en las leyes del mineral, fallas técnicas y un deterioro de las condiciones de explotación y venta, especialmente en el último trimestre del año, explican en gran medida esta baja en la participación sectorial, medida a precios corrientes y costo de factores.

Por otra parte, durante los últimos años, los precios internacionales de los metales han alcanzado máximos históricos, constituyéndose en uno de los factores claves en el crecimiento de la economía nacional. Durante 2008, particularmente en el último trimestre, los precios internacionales de los commodities sufrieron fuertes bajas, a causa de la crisis financiera internacional. Particularmente en el caso del cobre, llegó a valores de cotización de US¢ 139,34 por Lb.¹

De esta forma, durante el año 2008 el crecimiento de la economía nacional alcanzó 3,2% respecto del año anterior. En términos desestacionalizados el PIB aumentó en 2,9%.

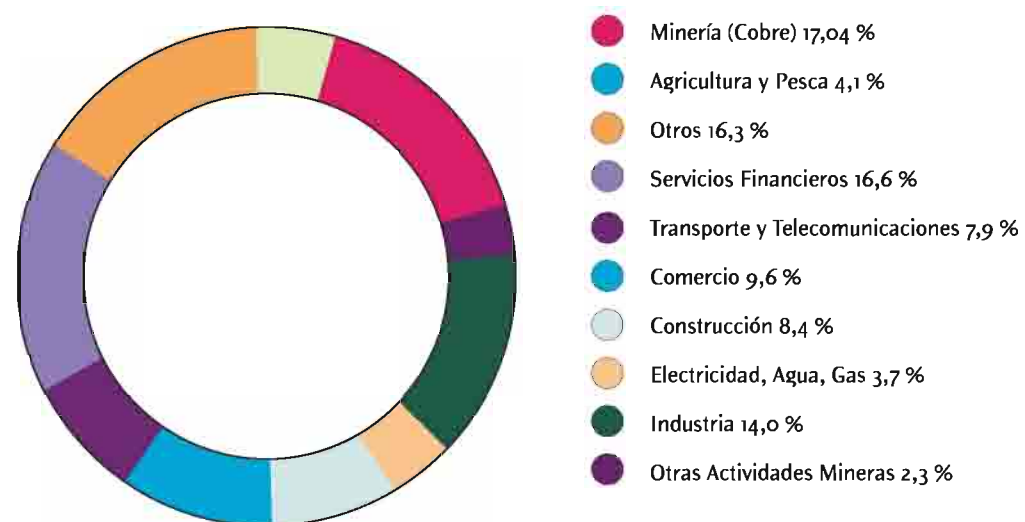
De esta forma, durante el año 2008 el crecimiento de la economía nacional alcanzó 3,2% respecto del año anterior. En términos desestacionalizados el PIB aumentó en 2,9%.



Participación Sectorial del PIB, 2008

(A precios corrientes y costos de factores)

Fuente: Banco Central



Participación porcentual de la minería en el PIB, 2008

(A precios corrientes y costos de factores)

Fuente: Banco Central



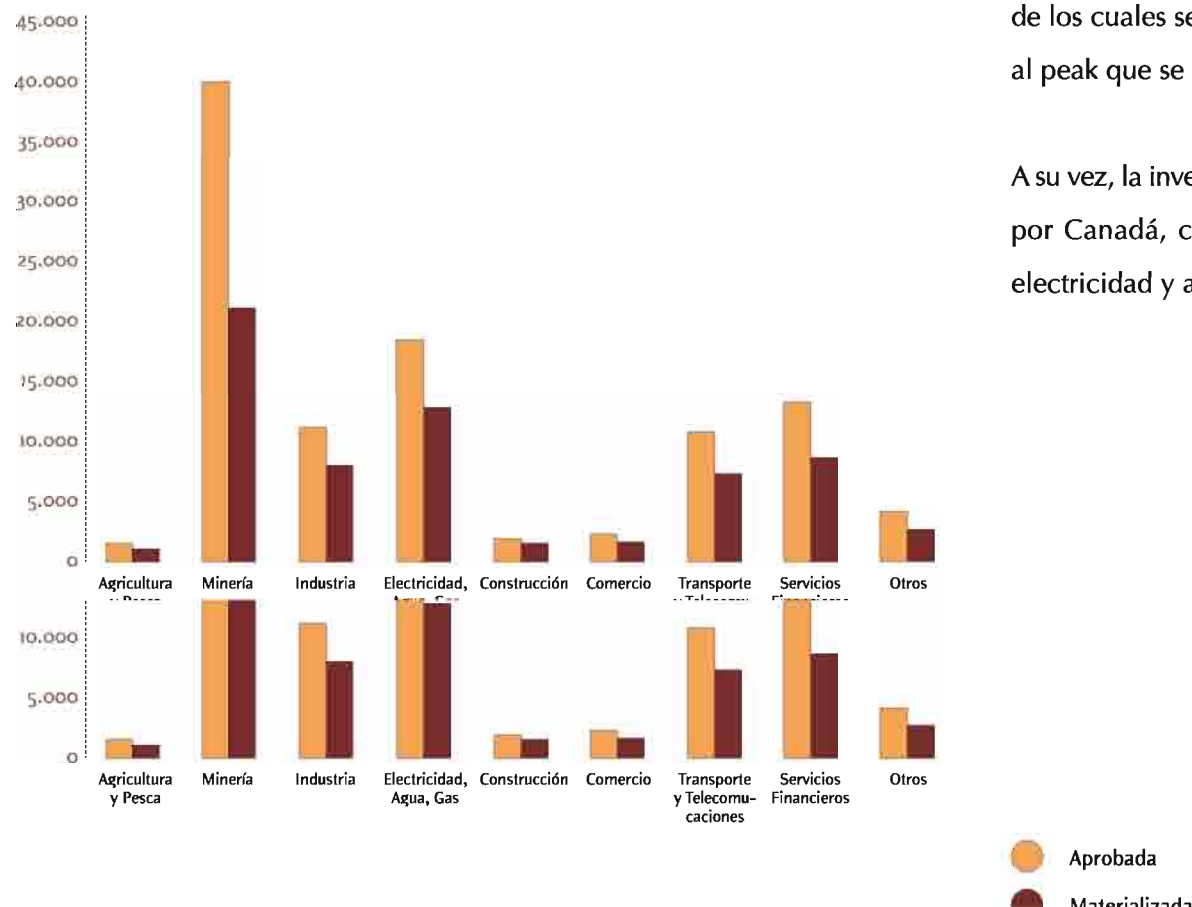


Inversión

Desde 1974 a 2007 el total de Inversión Extranjera aprobada alcanzaba un monto de US\$ 103.583 millones nominales. De este total hasta 2007, se había materializado el 62,4% (US\$ 64.700 millones nominales). Del monto total materializado bajo modalidad DL 600 el 32,7% se focalizó en la Minería representando un valor cercano a los US\$ 21.174 millones.

Durante 2008, a pesar de la crisis financiera que se presentó, el Comité de Inversiones Extranjeras autorizó el ingreso de capitales extranjeros por un total de US\$ 10.492 millones, de los cuales se materializaron US\$ 5.242 millones. Estas cifras son levemente inferiores al peak que se alcanzara en 1999, con US\$ 10.780 millones.

A su vez, la inversión efectivamente materializada de US\$ 5.242, fue liderada principalmente por Canadá, con US\$ 2.190 millones que se radicaron en los rubros mineros y de electricidad y adicionalmente en gas y agua.

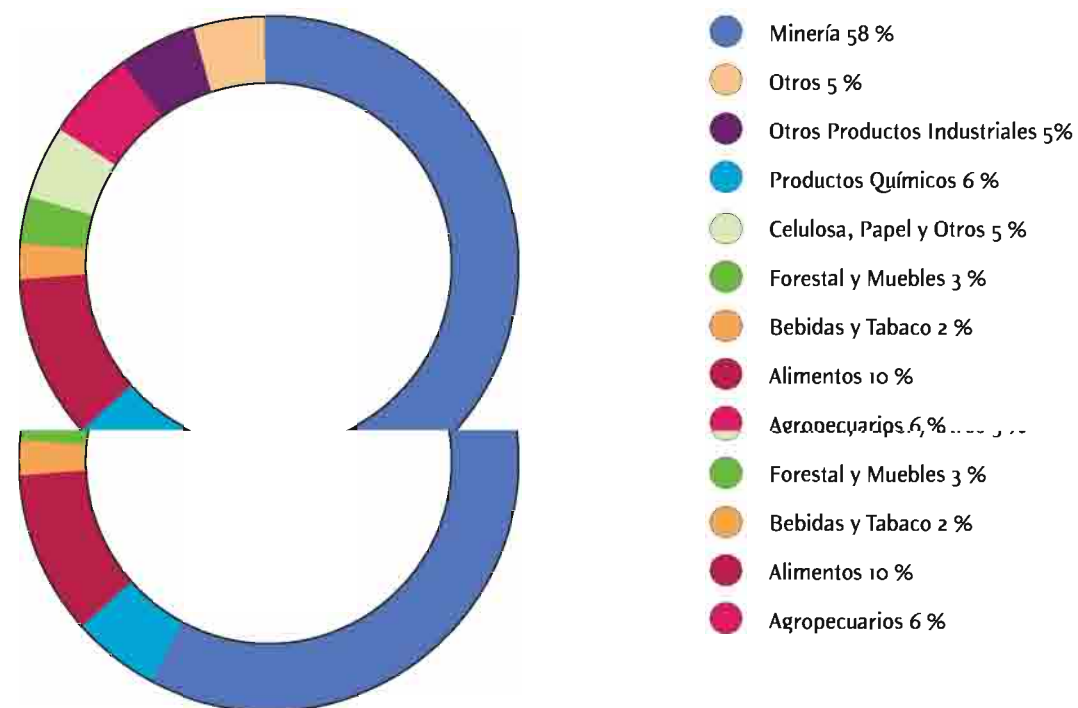




Exportaciones

Durante 2008 las exportaciones de bienes alcanzaron a US\$ 66.455 millones, representando una disminución de 1,8% respecto del año precedente. Este menor valor exportado, se debió principalmente a caídas tanto en cantidad (-0,9%) como en precio de los bienes exportados (-0,8%).

Por otra parte, el total de exportaciones del sector minero alcanzó a US\$ 38.191 millones, de los cuales US\$ 32.807,5 millones correspondieron a exportaciones de cobre (86%) y US\$ 5.383,5 millones (14%) a otros minerales, representando en su conjunto el 58% del total de ingresos por exportaciones de Chile a valor FOB.





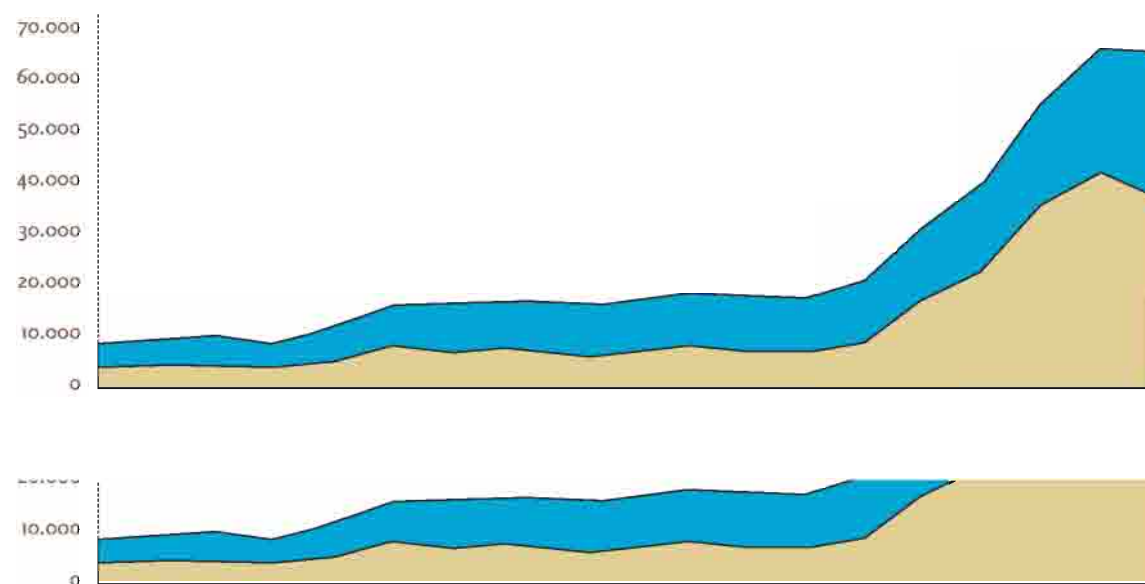
Exportaciones

El valor total del cobre exportado para el año 2008 presenta una baja de 11,5% respecto del monto alcanzado en 2007, y se explica básicamente por las variaciones del precio del cobre, que presentó una baja de 10,8%, especialmente en el 4° trimestre del año, y a un 2,2% asociado a un menor volumen de exportaciones de concentrados.

Exportaciones chilenas 1990-2008

(Millones US\$)

Fuente: Banco Central



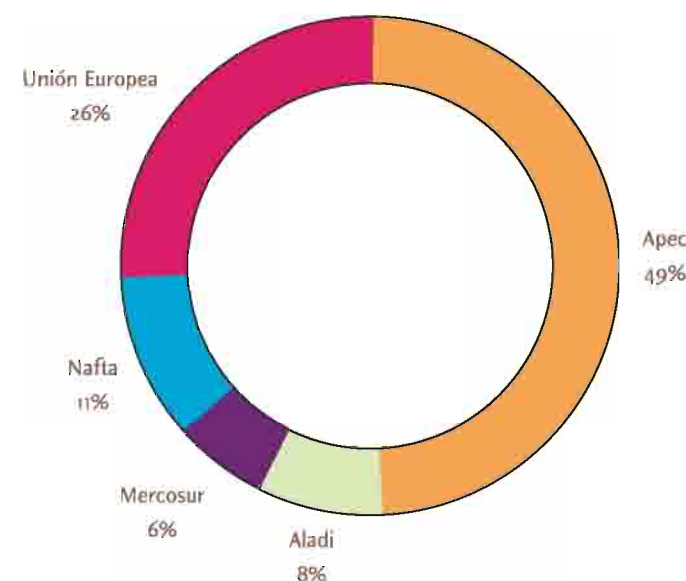


Exportaciones

De acuerdo a los destinos de las exportaciones de cobre, se observa la participación de Chile en los diversos acuerdos comerciales alcanzados.

Destino de las Exportaciones de Cobre por Acuerdos

Fuente: Banco Central



Región	Cobre (TMF)	Mo (TMF)	Oro (Kg)	Plata (Kg)
Arica y Parinacota (15)				
Tarapacá (1ª)	671.159	2.425		
Antofagasta (2ª)	2.905.992	12.940	12.848	730.105
Atacama (3ª)	453.310	872	17.913	353.033
Coquimbo (4ª)	398.056	7.758	3.018	56.117
Valparaíso (5ª)	304.162	2.133	1.511	94.858
Metropolitana (13ª)	233.689	2.577	1.744	45.146
Lib. B. O'Higgins (6ª)	397.208	4.934	721	77.180
Atacama (3ª)	453.310	872	17.913	353.033
Coquimbo (4ª)	398.056	7.758	3.018	56.117
Valparaíso (5ª)	304.162	2.133	1.511	94.858
Metropolitana (13ª)	233.689	2.577	1.744	45.146
Lib. B. O'Higgins (6ª)	397.208	4.934	721	77.180
Aysén (11ª)			1.407	48.581
Total	5.363.576	33.639	39.162	1.405.020

En las regiones de la zona norte del país, regiones mineras por excelencia, se concentra

En las regiones de la zona norte del país, regiones mineras por excelencia, se concentra más del 60% de la producción y exportación nacional, lo que se refleja en el dinamismo de ciudades como Iquique, Antofagasta, Calama y Copiapó.



Producción Minera

La producción minera nacional disminuyó durante el año 2008, según se observa en el Índice de Producción Minera que cayó a 108,4, señalando una baja de 5,9 puntos en promedio en términos generales. Al desagregar el Índice en Minería Metálica y No Metálica, se observa una disminución de 5,7 puntos porcentuales en la metálica y un aumento de 4 puntos en el índice de producción minera no metálica.

Índice de producción minera, 2003 - 2007

Fuente: INE

Año y Mes	Índice General	Índice General por Regiones									
		I	II	III	IV	V	VI	VIII	XI	XII	R.M.
2003 Promedio	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2004 Promedio	110,1	111,7	111,7	98,0	105,0	108,4	123,8	114,5	102,9	88,3	110,3
2005 Promedio	109,2	103,2	112,0	96,1	101,8	106,0	131,0	112,9	110,0	114,8	110,5
2006 Promedio	110,0	112,9	109,7	106,6	105,6	104,1	124,6	80,6	100,5	105,2	110,1
2007 Promedio	114,3	113,0	118,9	111,2	100,0	99,3	122,6	150,4	101,0	69,1	110,6
2008 Promedio	108,4	116,9	108,2	105,1	107,4	94,7	116,4	173,4	68,6	85,3	111,3

Son las regiones de la zona norte del país, regiones mineras por excelencia, donde se concentra cerca del 82% de la producción nacional y exportación nacional, lo que se refleja en el dinamismo de ciudades como Iquique, Antofagasta, Calama y Copiapó.

Son las regiones de la zona norte del país, regiones mineras por excelencia, donde se concentra cerca del 82% de la producción nacional y exportación nacional, lo que se refleja en el dinamismo de ciudades como Iquique, Antofagasta, Calama y Copiapó.

Al observar la distribución y contribución de la producción minera regional, el mayor



Producción minera de Chile, 2000 -2008

Al observar la distribución y contribución de la producción minera regional, el mayor desarrollo se concentra en las cuatro primeras regiones y la sexta.

La producción de minerales, en especial los metálicos, durante el año 2008 disminuyó en relación al año anterior. Desde el año 2000 al 2007, la producción nacional de cobre se había venido incrementando, pero durante 2008 disminuyó en 4,08%, como así también el Molibdeno en 24,9%, la Plata en 27,4% y el Oro en 5,7%.

Producción minera, 2000 - 2008

Fuente: Cochilco - Sernageomin

	2000	2003	2006	2007	2008	% Variación
Cobre (Miles de TM de fino)	4.602	4.904	5.361	5.557	5.330	-4,08%
Molibdeno (TM de fino)	33.187	33.374	43.278	44.912	33.687	-24,99%
Oro (Kg de fino)	54.143	38.954	42.100	41.527	39.162	-5,70%
Plata (Kg de fino)	1.242.194	1.312.789	1.607.164	1.936.467	1.405.020	-27,44%
Oro (Kg de fino)	54.143	38.954	42.100	41.527	39.162	-5,70%
Plata (Kg de fino)	1.242.194	1.312.789	1.607.164	1.936.467	1.405.020	-27,44%



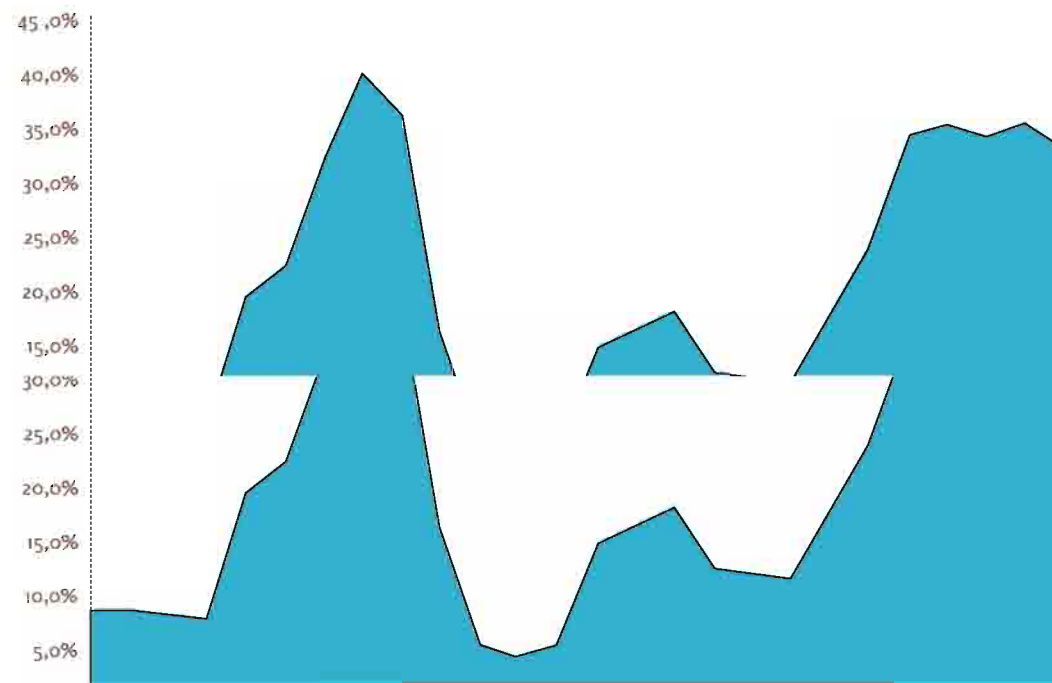
Producción de Cobre

La producción de cobre el 2008 alcanzó a 5,33 millones de toneladas métricas de fino, un 4,08% bajo lo producido el año 2007. Se hace necesario señalar que en las regiones del norte del país, se concentra más del 75% de la producción nacional, siendo la Región de Antofagasta, la que lidera la producción de cobre en el país.

La producción nacional de cobre se ha venido desarrollando desde 1800, por lo cual Chile siempre ha sido un actor relevante en la producción cuprífera mundial, destacándose que, al igual a lo sucedido en la mitad del siglo XIX, la producción actual de Chile se eleva por sobre el 35% de la producción mundial.

Participación de Chile en la producción mundial de cobre, 1800-2008

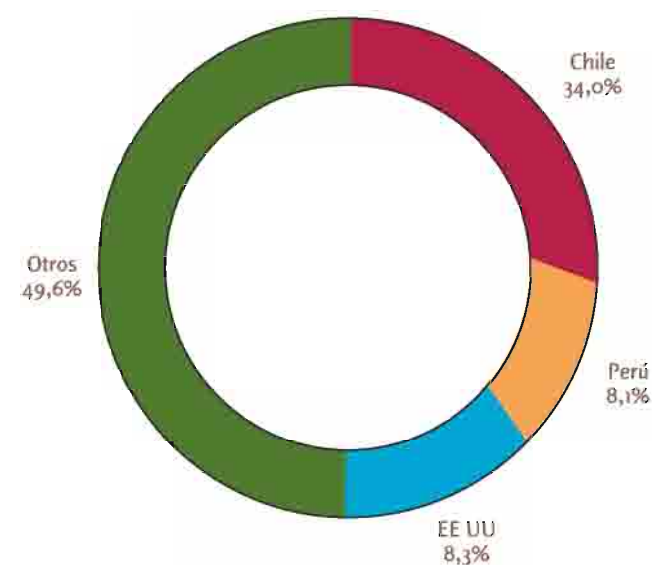
Fuente: Cochilco y USGS





Principales países productores de Cobre en 2008

Durante 2008 la producción mundial de Cobre alcanzó un total de 15.700 millones de Toneladas Métricas según información preliminar entregada por United State Geological Survey (USGS).



Producción chilena de cobre de mina por producto, 2000 - 2008

(Miles de toneladas métricas)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Producción de Mina	4.602,0	4.739,0	4.580,6	4.904,2	5.412,5	5.320,5	5.360,8	5.557,0	5.330,3

(Miles de toneladas métricas)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Producción de Mina	4.602,0	4.739,0	4.580,6	4.904,2	5.412,5	5.320,5	5.360,8	5.557,0	5.330,3
Producción de Fundición	1.460,4	1.503,2	1.438,7	1.542,4	1.517,6	1.558,1	1.565,4	1.514,3	1.369,2
Producción de Refinado	2.668,3	2.882,2	2.850,1	2.901,9	2.836,7	2.824,0	2.811,3	2.936,5	3.063,3



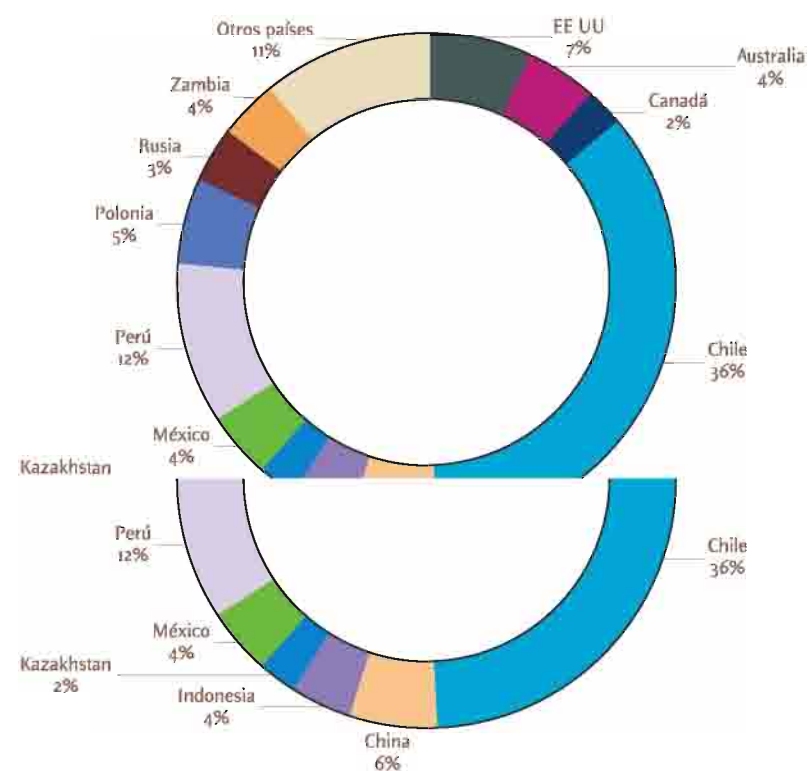
Reservas mundiales de Cobre

El informe anual del United State Geological Survey para el año 2008, señala que las reservas base de cobre en Chile alcanzan las 360 mil millones de toneladas métricas, lo que equivale al 36% de las 990 mil millones de toneladas identificadas en el mundo.

Producto de las campañas de exploración y el surgimiento de nuevas tecnologías, las reservas de Cobre en Chile se han incrementado en un 125% entre el año 2000 y el año 2008, pasando de las 160 mil millones de toneladas a las reservas actuales.

Principales reservas mundiales de cobre por países

Fuente: USGS





Producción de Oro

La producción de oro a nivel nacional se obtiene tanto de aquellas operaciones mineras que explotan este tipo de yacimiento, como de aquellas que lo obtienen como subproducto, de faenas mineras de cobre, plomo y zinc.

Durante el 2008, la producción de oro en Chile fue de 39,2 toneladas métricas comparadas con las 40,8 toneladas métricas producidas en 2007, representando una disminución del orden de 3,9%.

Producción chilena de oro en toneladas métricas, 2000-2008

Fuente: Sernageomin - USGS

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Chile	54	43	39	39	40	40	42	42	39
Total Mundo	2.619	2.645	2.612	2.620	2.492	2.551	2.471	2.207	2.330
% Part. Chile	2,1%	1,6%	1,5%	1,5%	1,6%	1,6%	1,7%	1,9%	1,7%

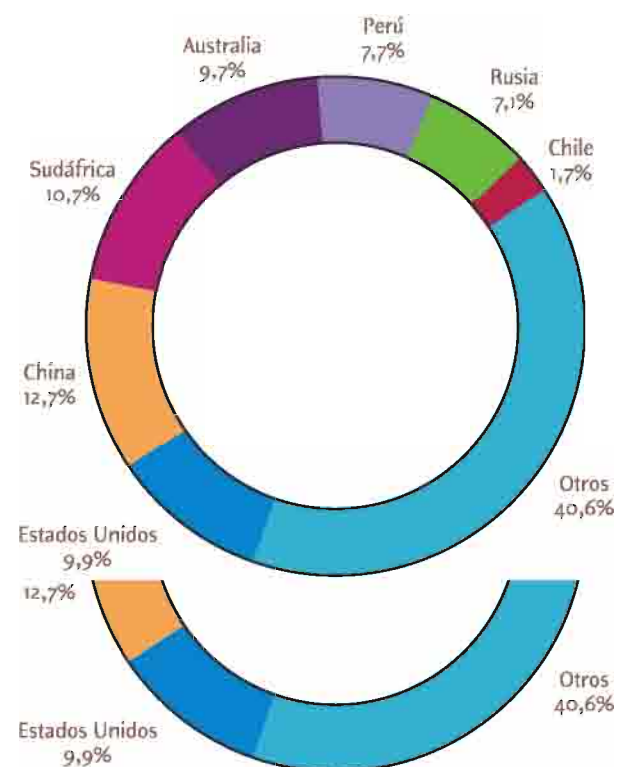


Principales países productores de Oro

Alrededor del 58% de la producción mundial de oro está concentrada en ocho países productores. Esta producción se ha venido incrementando a través de los años, pasando de 1.477 toneladas en 1970 a 2.330 toneladas en 2008, producto de mejoras tecnológicas que han permitido aumentar el número de reservas probables y explotables.

Producción minera de oro, 2000 - 2008

Fuente: USGS (provisionales)





Producción de Plata

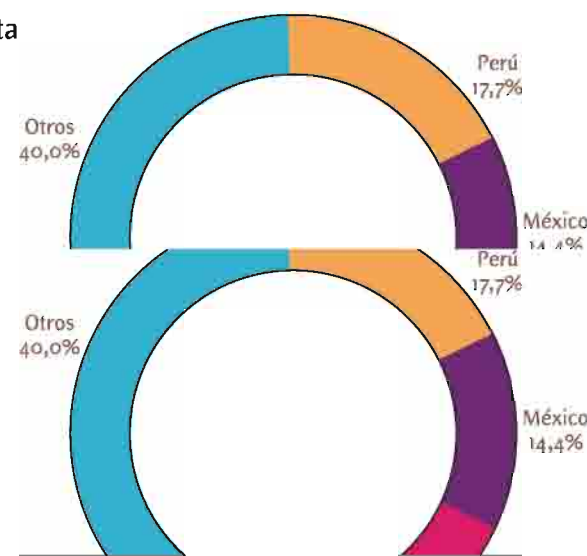
El mercado de la plata en el país es dinámico. Durante los últimos cinco años la producción nacional aumentó en forma constante, pero durante 2008, la producción se contrajo cerca de un 27% respecto del año anterior. Aún así, en la producción de plata, Chile se ha consolidado como uno de los grandes productores a nivel mundial. Como producción chilena, la plata es un subproducto de la minería del cobre, oro, plomo y zinc, alcanzando durante 2008 una producción de 1.405 toneladas. En el período 2000 - 2008 la producción de plata aumentó en un 13%.

Producción Chilena de plata en toneladas métricas, 2000-2007

Fuente: Sernageomin

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Chile	1.242	1.348	1.210	1.313	1.360	1.400	1.607	1.936	1.405
Total Mundo	18.098	18.973	18.986	18.475	18.758	19.402	19.126	19.694	20.900
% Chile	6,86%	7,10%	6,37%	7,11%	7,25%	7,22%	8,40%	9,83%	6,72%

Principales países productores de plata





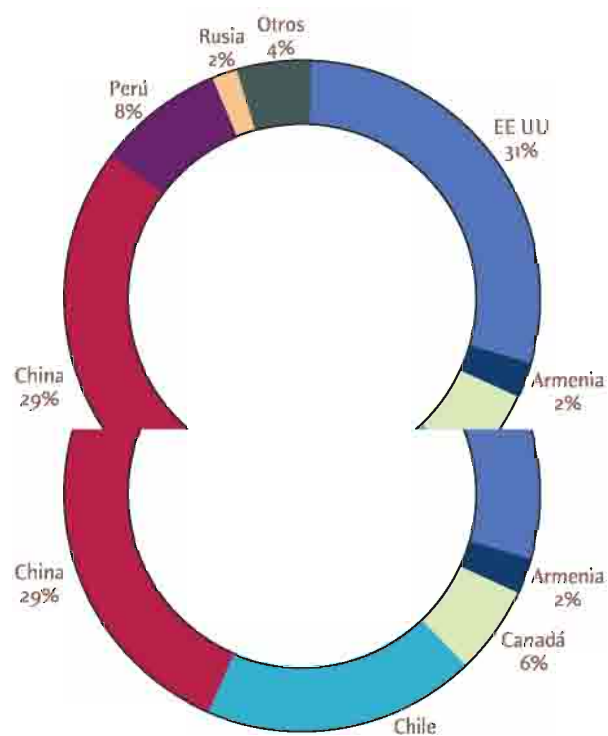
Producción de Molibdeno

Durante 2008, la producción chilena de molibdeno cayó desde 44,9 mil toneladas métricas a 37 mil toneladas métricas, representando en descenso del orden de 18%. Por otra parte, la producción mundial alcanzó a un total de 204 mil toneladas métricas.

Producción mundial de molibdeno, 2000 - 2008

(Fuente: USGS - Cochilco)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Chile	33	34	30	33	42	48	43	45	37
Total Mundo	134	135	134	131	161	186	186	216	203
% Chile	24,7%	24,9%	22,0%	25,4%	26,0%	25,8%	23,1%	20,8%	18,2%



Los mayores países productores de Molibdeno durante 2008 se muestran a continuación, donde Chile mantiene su 3^{er} lugar como mayor productor mundial.



Exploración minera

De acuerdo a las cifras del Metals Economics Group, Chile invirtió US\$ 447 millones de dólares en exploración en el año 2008, equivalente al 3,4% de la inversión mundial, esta cifra si bien es mayor que la de 2007 (US\$ 360 millones), está dentro de los rangos históricos de la última década, que señala un promedio de un 4,2% de las inversiones mundiales en exploración. En términos nominales, desde 1995 al 2008, se han invertido en exploración en Chile del orden de US\$ 2.600 millones.

De acuerdo a cifras de World Exploration Trends de 2007, en Chile el 50% de la exploración minera se sigue manteniendo por las grandes compañías. Por otra parte, las compañías juniors e intermedias participan en 22% y 23% respectivamente.



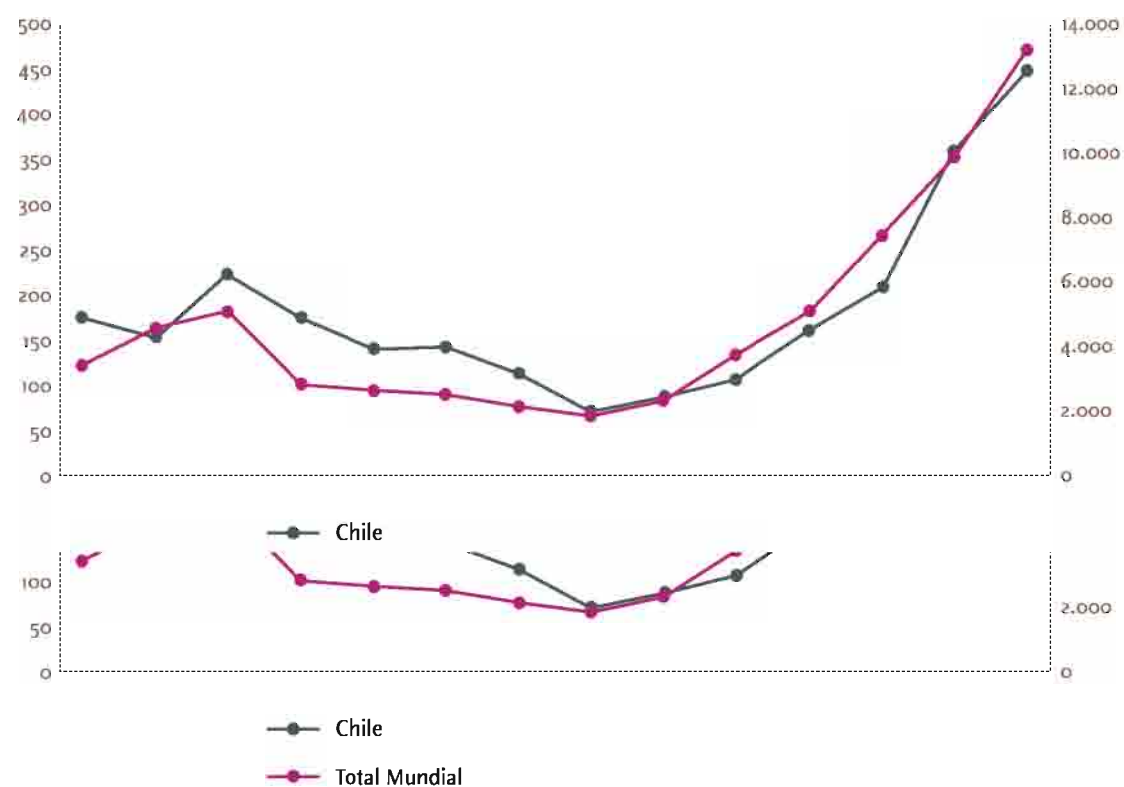
Gasto mundial en exploración en el mundo y en Chile, 1995 - 2008

(Millones de dólares)

De acuerdo a cifras preliminares, el gasto total mundial en exploración ascendió US\$ 13.200 millones. El total gastado en Chile por el mismo concepto fue de US\$ 447 millones, representando un 3,4% del total mundial

Participación de Chile en el gasto de Exploración Mundial

Fuente: Metal Economic Group



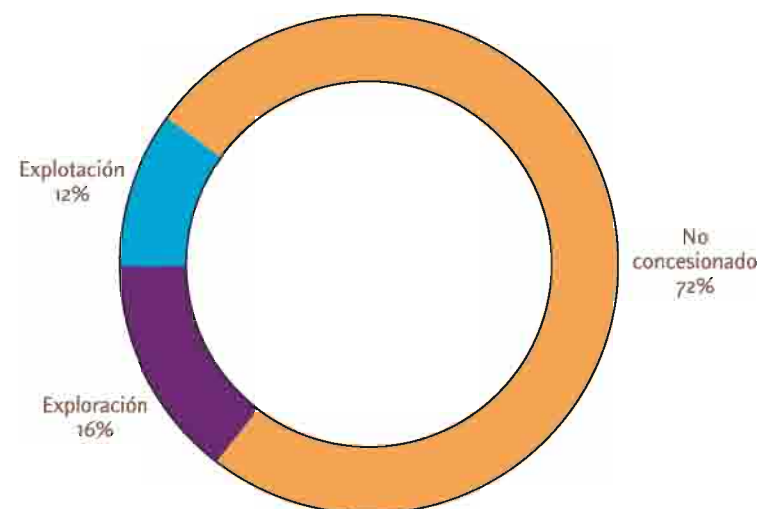


Territorio de Chile continental bajo concesiones mineras a Diciembre de 2008

(Porcentaje del territorio)

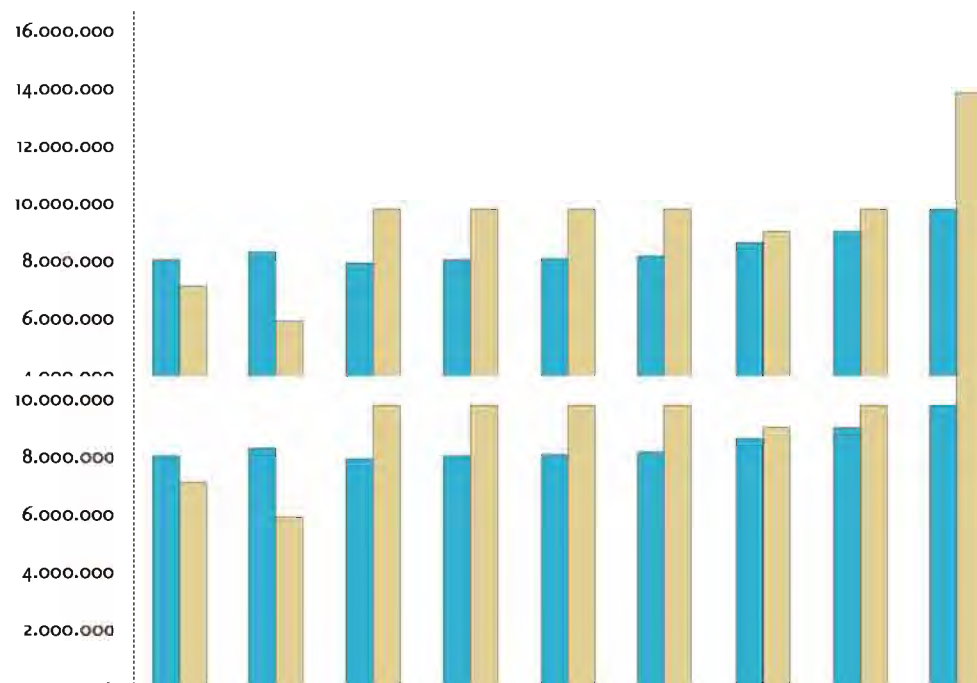
Constituidas conforme al Título V del Código de Minería y en Trámite de Constitución.

Fuente: Sernageomín



Concesiones Mineras 2000 - 2008 (Hectáreas)

Fuente: Sernageomín



Al comparar las áreas en concesión minera, tanto para exploración como para explotación, se observa que éstas se han incrementado respecto de 2007.

El área destinada a exploración representa actualmente el 16% en comparación al 11% existente en 2007. En cuanto al área destinada a explotación, se incrementó de 11% a 12% en 2008.

explotación, se incremento de 11% a 12% en 2008.

● Explotación

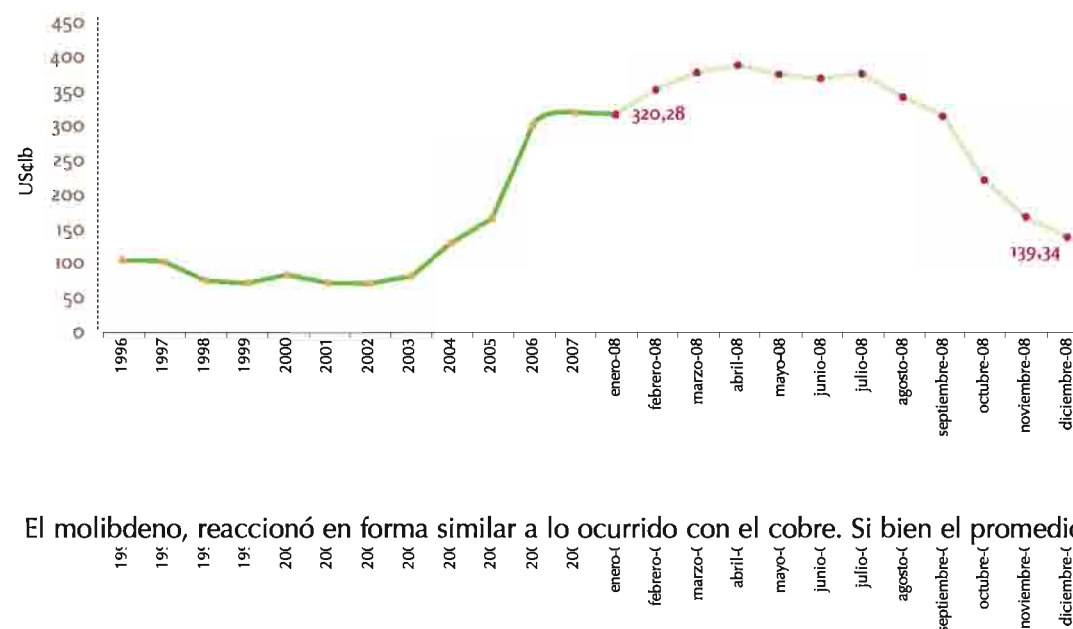
● Exploración



Precio de los Metales

Si bien se pensó que los precios máximos del cobre se habían registrado durante 2007, alcanzando un promedio anual de US\$ 3,23 por libra, los valores promedio mensual durante 2008 mostraron una tendencia aún mayor llegando a un máximo promedio de US\$ 3,939 por libra de fino en el mes de abril de 2008. Posteriormente, comenzaría un ciclo de alta volatilidad en los precios con una sostenida tendencia a la baja que se refleja en el precio promedio del mes de diciembre que alcanzó a US\$ 1,393 por libra.

La variabilidad de precios se aprecia en el siguiente gráfico, que muestra los valores promedio anual en dólares por libra, excepto para 2008, en que se muestra su promedio mensual.



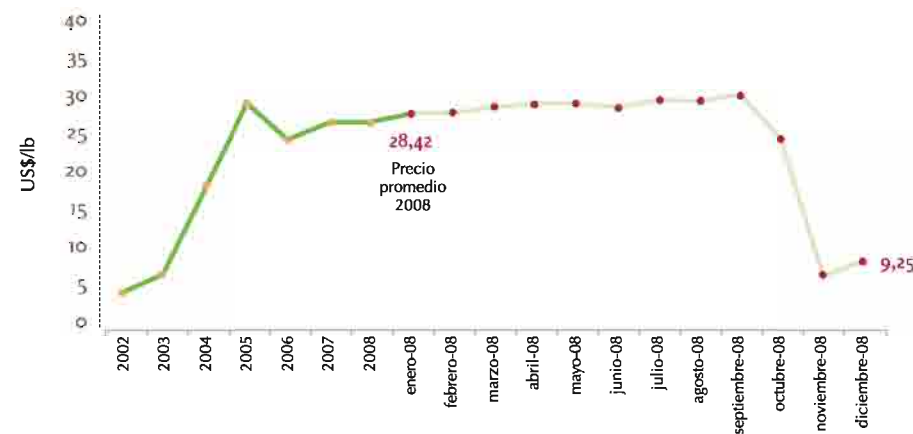
El molibdeno, reaccionó en forma similar a lo ocurrido con el cobre. Si bien el promedio

El molibdeno, reaccionó en forma similar a lo ocurrido con el cobre. Si bien el promedio anual se situó en un precio promedio anual de US\$ 28,42 la libra (6% menor a 2007), alcanzó un máximo promedio de US\$ 33,69 en agosto de 2008, para luego terminar cerrando a una cotización promedio de US\$ 9,25 por libra en diciembre.



Evolución del Precio Promedio del Molibdeno

Fuente: Cochilco



Si bien el precio promedio de los metales muestra variaciones de rango finales del orden de 5% a 8%, a excepción del oro, la variabilidad de precios fue notoria durante el año, lo cual terminaría por impactar los ingresos totales de la Minería como sector y su participación en el PIB.

Precio de los Metales, 2000 - 2008

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	% Variación
Cobre (centavos de dólar por libra)	82,3	71,6	70,65	80,73	130,1	167,1	305,3	323,1	315,32	-2,41%
Oro (dólares por onza Troy)	279,3	271,1	310,1	363,67	409,3	444,9	604,7	697	872,21	25,14%
Plata (dólares por onza)	4,96	4,37	4,6	4,87	6,7	7,3	11,6	13,4	12,44	-7,16%
Molibdeno (dólares por libra)	2,55	2,36	3,77	5,32	16,4	31,7	24,7	30,23	28,42	-5,99%
Cobre (centavos de dólar por libra)	82,3	71,6	70,65	80,73	130,1	167,1	305,3	323,1	315,32	-2,41%
Oro (dólares por onza Troy)	279,3	271,1	310,1	363,67	409,3	444,9	604,7	697	872,21	25,14%
Plata (dólares por onza)	4,96	4,37	4,6	4,87	6,7	7,3	11,6	13,4	12,44	-7,16%
Molibdeno (dólares por libra)	2,55	2,36	3,77	5,32	16,4	31,7	24,7	30,23	28,42	-5,99%

Consejo Minero de Chile A.G.



Generando valor para la sociedad, contribuyendo al desarrollo del país

El Consejo Minero de Chile A.G., es una asociación gremial que agrupa a las empresas de la Gran Minería en Chile, productoras de cobre, oro, plata y molibdeno. Las compañías socias del Consejo Minero, se desempeñan con estándares de clase mundial, lo que las ha llevado a ser reconocidas y apreciadas, tanto a nivel nacional como internacional, por su liderazgo y desempeño económico, productivo, tecnológico, ambiental y social, generando valor y oportunidades para la sociedad y, particularmente, para las comunidades y entornos en las que operan.

Consejo Minero: Producción nacional

Durante el año 2008 las compañías socias del Consejo Minero, produjeron del orden de 4,99 millones de toneladas métricas de cobre fino comparadas con las 5,3 millones de toneladas métricas de cobre producidas en 2007, representando a su vez el 94% del total de la producción del país en 2008. Esta disminución del orden de 5,22%, que equivale aproximadamente a 274 toneladas menos de producción, es consecuencia de paralizaciones por fallas de equipos de gran envergadura, menor ley de minerales explotados y paralizaciones laborales.

En cuanto a la producción total de Oro, las compañías socias del Consejo Minero se mantuvieron dentro de los rangos del año anterior con un total cercano a las 24 toneladas paralizaciones laborales.

En cuanto a la producción total de Oro, las compañías socias del Consejo Minero se mantuvieron dentro de los rangos del año anterior con un total cercano a las 24 toneladas y con un incremento de 0,4%, representando el 61% de la producción del país.



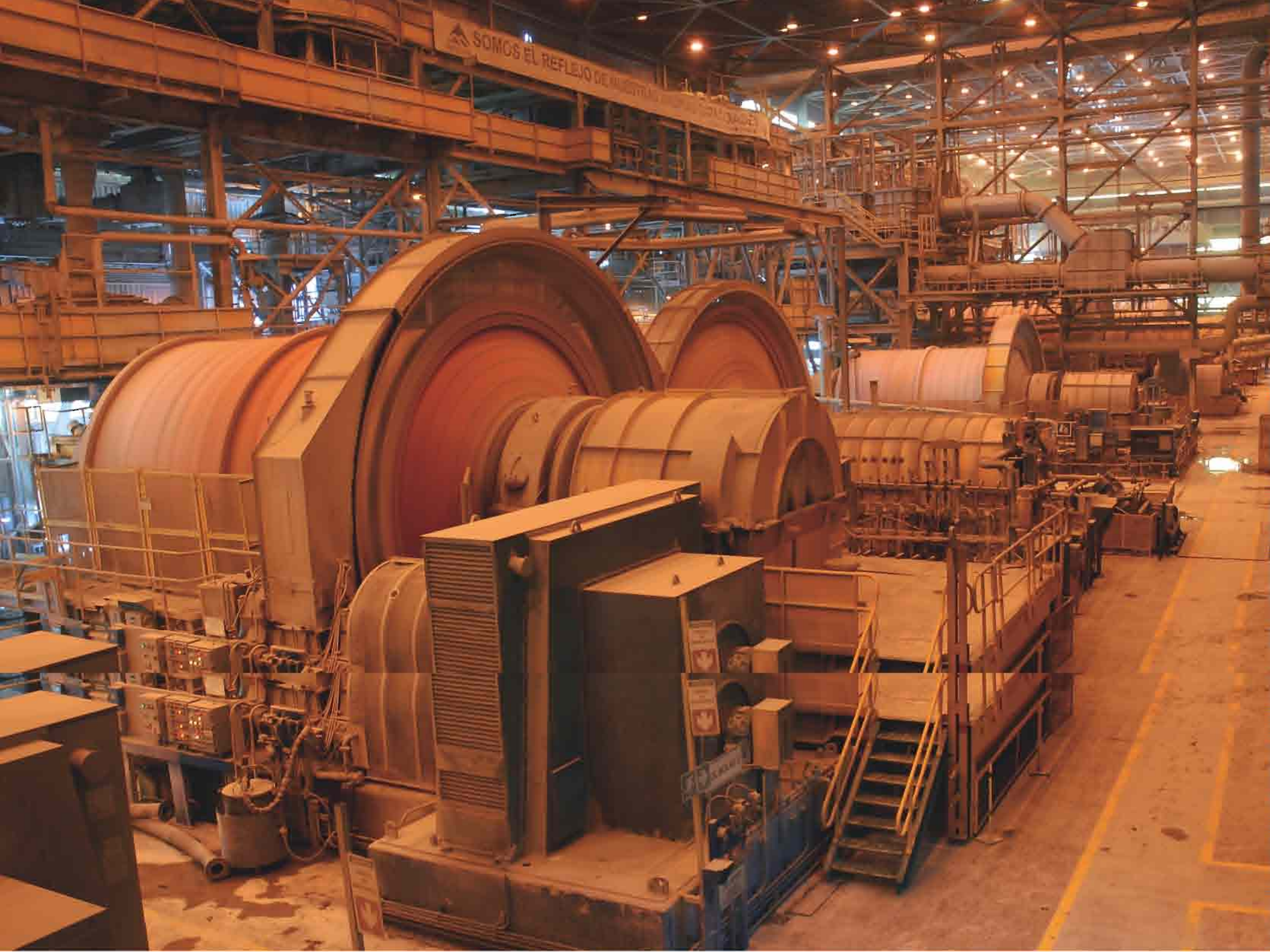
Plata, durante 2008 la producción total de plata, a nivel nacional, alcanzó a 1,41 millones de kilos en comparación con los 1,93 millones producidos en 2007. Por su parte, la contribución de las empresas socias del Consejo Minero, se tradujo en una producción de 1,38 millones de kilos en 2008, equivalentes al 98% del total de producción nacional, en comparación al 89% que representó en 2007

Respecto del Molibdeno la contribución de las empresas socias del Consejo fue de 34,7 mil toneladas, representando cerca del 94% de la producción a nivel nacional.

Producción de compañías socias del Consejo Minero y su participación en los mercados 2008

Fuente: Consejo Minero

Productos	Producción Consejo	Producción País	% del total nacional	Producción Mundial	\$ del total mundial
Cobre (millones de ton.)	4,99	5,33	93,6%	15,52	32,2%
Oro (miles de kilos)	23,96%	39,2	61,1%	2.330,0	1,0%
Plata (millones de kilo)	1,38	1,41	97,9%	19,69	7,0%
Molibdeno (miles de ton.)	31,68	33,7	93,5%	204,00	15,5%
Molibdeno (miles de ton.)	31,68	33,7	93,5%	204,00	15,5%





Exportaciones de Metales

Chile comercializa en mercados internacionales una serie de productos, entre los que destacan aquellos provenientes de la minería metálica y particularmente los relacionados a cobre, plata, oro y molibdeno, siendo un actor relevante en estos mercados.

Producto de estas exportaciones de las compañías socias del Consejo Minero, se genera un porcentaje cercano al 53% del total de divisas ingresadas al país.

Durante el año 2008, las divisas generadas al país por las exportaciones de las empresas agrupadas en el Consejo Minero disminuyeron en aproximadamente en 8% respecto del año anterior, alcanzando un total aproximado de US\$ 35,5 mil millones.

La disminución del ingreso de divisas está fuertemente asociada a la baja en los precios del cobre durante el último trimestre del año y a factores relacionados a una menor producción durante 2008.

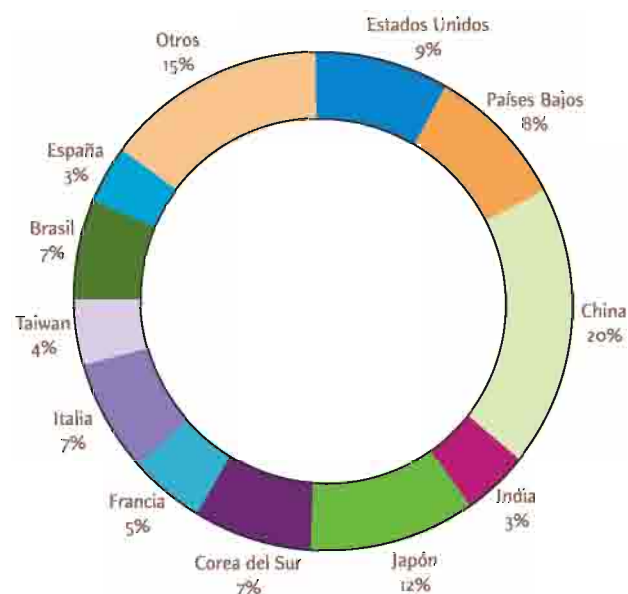


Exportaciones de Metales

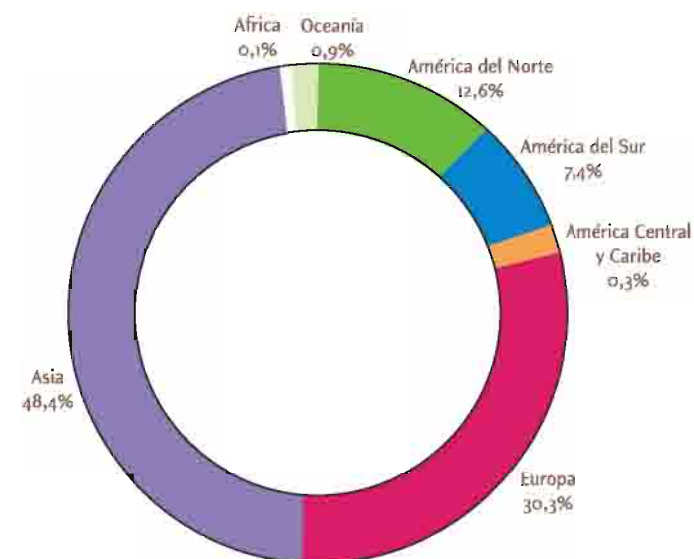
Destino exportaciones Consejo Minero, 2008

Fuente: Consejo Minero

Por países



Por Continente



Total exportaciones empresas socias del Consejo Minero Chile, 2002- 2008

(en millones de US\$ FOB)

Fuente: Banco Central - Cochilco - Consejo Minero

Total exportaciones empresas socias del Consejo Minero Chile, 2002- 2008

(en millones de US\$ FOB)

Fuente: Banco Central - Cochilco - Consejo Minero

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
--	------	------	------	------	------	------	------

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
--	------	------	------	------	------	------	------

Exportaciones Consejo Minero	7.072	9.072	17.324	20.811	34.712	38.523	35.553
------------------------------	-------	-------	--------	--------	--------	--------	--------

Total Exportaciones Chile	18.180	21.664	32.520	41.297	58.485	65.644	66.455
---------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------



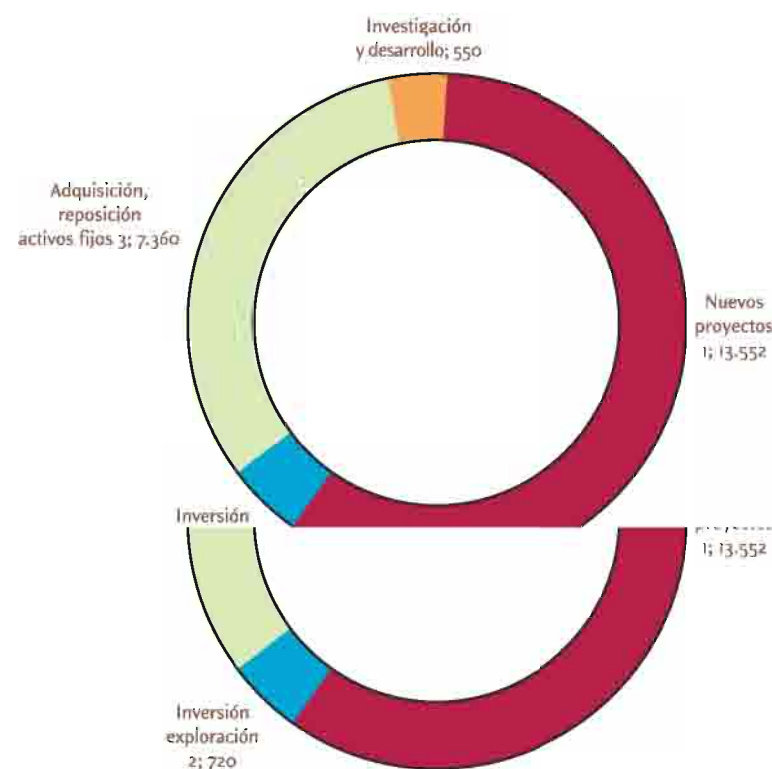
Inversiones

Durante el año 2008, las inversiones realizadas por las empresas socias del Consejo Minero se incrementaron en un 36% respecto del año anterior, alcanzado un neto de US\$ 5.376 millones, focalizados principalmente en activos y reposición de activos fijos en servicio, como también en costo de desarrollo de minas.

En el período comprendido entre 2000 y 2008, el total de Inversión Acumulada por las empresas socias del Consejo Minero asciende a US\$ 22.188 millones

Distribución de Inversiones empresas socias del Consejo Minero 200 - 2008

Fuente: Consejo Minero





Inversiones

Inversiones de las empresas socias del Consejo Minero, 2000 – 2008

(Mill. US\$)

Fuente: Consejo Minero

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Nuevos proyectos ¹		1.270	1.203	1.120	1.027	1.683	1.325	2.845	3.079
Inversión exploración ²	41	60	40	70	76	145	82	118	88
Adquisición, reposición activos fijos ³	237	404	437	560	760	987	1.092	866	2.017
Total	278	1.734	1.680	1.750	1.901	2.902	2.612	3.948	5.377

Notas:

- (1) Incluye ampliaciones y desarrollo de proyectos
- (2) Considera total de gastos en Chile, un porcentaje importante de esta inversión ya se encuentra incluida en (1) como costo del mismo proyecto.
- (3) Considera reinversiones en el período



Gastos operacionales

Durante el año 2008, las compañías socias del Consejo Minero incurrieron en gastos operacionales por un monto total del orden de US\$ 13.177 millones, representando un incremento del 31% respecto del año anterior.

Las mayores incidencias sobre el total de Gastos se produjeron en:

- a. Remuneraciones Directas con una incidencia de 12% y un incremento respecto del año anterior de 22%.
- b. Energía con una incidencia de 16% y un incremento de 68% respecto de 2007.
- c. Contratistas y Consultores con una incidencia de 14% y un incremento de 13%.
- d. Insumos de planta con una incidencia de 9% y un incremento de 54%.

Las compañías socias del Consejo Minero destinaron a gastos operacionales durante el año 2008 sobre los US\$ 9.020 millones (excluidas remuneraciones, consultores y contratistas) monto que se incremento en un 37% en comparación a los US\$ 6.564 millones incurridos en el año 2007.

Factor relevante en el aumento de los costos esta asociado al incremento de precio de los insumos y equipos demandados por las compañías, esto como consecuencia de la estrechez de la oferta de muchos de estos bienes, y los altos precios relacionados a energía,

combustible, aceros, reactivos, entre otros.

Factor relevante en el aumento de los costos esta asociado al incremento de precio de los insumos y equipos demandados por las compañías, esto como consecuencia de la estrechez de la oferta de muchos de estos bienes, y los altos precios relacionados a energía, combustible, aceros, reactivos, entre otros.



Gastos operacionales

Desde el año 2000 al 2008, las empresas socias del Consejo Minero han efectuado gastos operacionales del orden de US\$ 63 mil millones. De este total, cerca de un tercio lo representan los costos laborales y contratistas (US\$ 21,8 mil millones). Los gastos asociados a Insumos Planta, Mina, Servicios y Mantenición representan otro porcentaje importante con un total de US\$ 15,5 mil millones, mientras Energía y Combustibles acumulan un total de US\$ 12 mil millones.

Principales gastos operacionales socios Consejo Minero 2000 - 2008

Gastos Operacionales Socios Consejo Minero, 2000 – 2008
(Cifras en Millones de US\$)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	% sobre el total	Variación % sobre 2007
Remuneraciones Directas	1.071	838	817	858	1.124	1.316	1.655	1.916	2.338	18%	22%
Energía	515	330	541	570	639	707	811	1.282	2.159	16%	18%
Reactivos	187	124	159	162	210	299	348	401	668	5%	67%
Partes y piezas	587	627	405	371	422	538	660	811	971	7%	20%
Contratistas y consultores	423	941	1.010	777	960	1.009	1.359	1.611	1.819	14%	13%
Combustible y Lubricantes	258	421	209	286	350	478	633	768	1.050	8%	37%
Servicios generales y mantención	400	215	235	631	803	1.203	1.238	1.435	1.581	12%	10%
Insumos mina	580	197	243	243	276	278	312	382	459	3%	20%
Contratistas y consultores	423	941	1.010	777	960	1.009	1.359	1.611	1.819	14%	13%
Combustible y Lubricantes	258	421	209	286	350	478	633	768	1.050	8%	37%
Servicios generales y mantención	400	215	235	631	803	1.203	1.238	1.435	1.581	12%	10%
Insumos mina	580	197	243	243	276	278	312	382	459	3%	20%
Insumos planta	331	206	327	376	466	557	636	730	1.125	9%	54%
Otros Gastos	701	969	967	500	512	347	318	731	1.007	8%	38%



Proveedores

Las compañías socias del Consejo Minero mantienen una fluida y dinámica relación con los proveedores del sector, de manera de desarrollar alianzas estratégicas de largo plazo, generar polos de desarrollo en estrecha relación con las diversas Asociaciones Gremiales que los agrupan, a objeto de promover las iniciativas de emprendimiento tanto a nivel local como nacional.

Bajo estos conceptos, las empresas asociadas al Consejo Minero han llevado adelante diversas iniciativas orientadas al desarrollo de proveedores, la certificación de empresas y productos, encadenamientos productivos, innovación y la introducción de nuevas tecnologías.

Por otra parte, el sector que conforma la Gran Minería es uno de los actores relevantes que conjuntamente con las autoridades Nacionales y Regionales, se han avocado al desarrollo y fortalecimiento del Cluster Minero.

Es así como en el transcurso del tiempo, las compras de insumos se han estado focalizando mayoritariamente en el país, a excepción de 2008, año en que las importaciones se han visto afectadas por el inicio de nuevos proyectos que demandaron insumos no presentes en Chile.

Total exportaciones empresas socias del Consejo Minero Chile, 2002 – 2008

(en millones de US\$ FOB)

Fuente: Banco Central – Cochilco – Consejo Minero

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
--	------	------	------	------	------	------	------

Total exportaciones empresas socias del Consejo Minero Chile, 2002 – 2008

(en millones de US\$ FOB)

Fuente: Banco Central – Cochilco – Consejo Minero

	2004	2005	2006	2007	2008
Total importaciones	379	673	754	1.211	1.717
Total compras	4.627	5.416	6.215	8.400	10.020



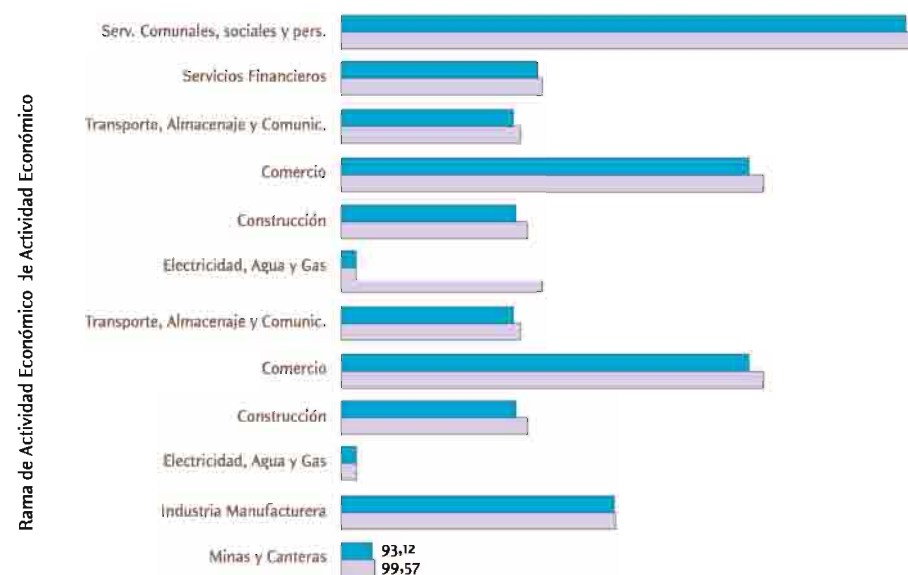
Recursos Humanos

Los procesos de desarrollo minero si bien requieren de cuantiosas inversiones de capital, no podrían llevarse adelante sin contar con un aliado estratégico como lo es el Recurso Humano.

Personal altamente calificado para cada una de las operaciones mineras, conforman la dotación de empleados tanto directos como indirectos de las compañías socias del Consejo Minero.

Al analizar el impacto de la minería en el empleo, a nivel nacional y por sectores económicos (empleo sectorial), el porcentaje de trabajadores mineros (Minas y Canteras) representó un 1,48% de la fuerza laboral nacional (6.700.000 trabajadores) en el trimestre Octubre - Diciembre de 2008 y un 1,42% en el mismo trimestre para el año 2007, lo cual significa que al cuarto trimestre de 2007, trabajaban en el sector del orden de 93.120 personas, mientras que al mismo período en 2008 lo hacían 99.570 personas.

Empleo Nacional por Sectores Económicos,
Ocupados Trimestres Oct. - Dic. 2007 y 2008
(Fuente: Banco Central de Chile, Boletín Mensual Marzo 2009)



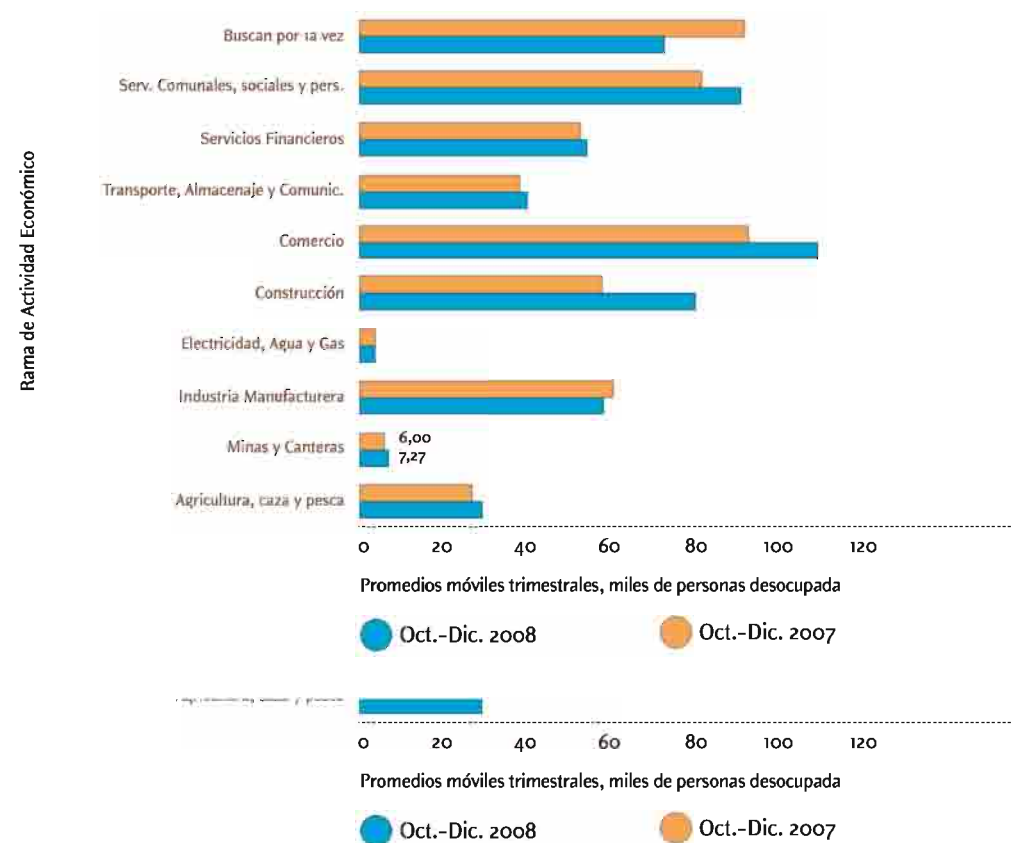


Recursos Humanos

Por otra parte, el nivel de desocupación en la Minería, alcanzó a 7,27 mil personas en el último trimestre de 2008, equivalente al 1,33% del total de desocupados, a nivel nacional, en el trimestre final de 2008.

Empleo Nacional por Sectores Económicos, Desocupados Trimestres Oct. - Dic. 2007 y 2008

(Fuente: Banco Central de Chile, Boletín Mensual Marzo 2009)





Recursos Humanos

De esta forma, en el mismo período, mientras en el cuarto trimestre de 2007 el desempleo sectorial alcanzaba a 6.000 personas, a diciembre de 2008 llegaba a 7.270.

Se hace necesario destacar, que de acuerdo al último informe del Banco Central (Abril 2009), el número de desocupados en Minas y Canteras alcanzó a 8.010 personas, que representan un 1,29% del total de desocupados a nivel nacional, que para el trimestre Diciembre 2008 - Febrero 2009 alcanzaba a un total de 620.930 personas.

Composición de la fuerza laboral en las empresas socias del Consejo Minero

El entrenamiento permanente y el desarrollo de competencias laborales ha permitido que los trabajadores de la Gran Minería se desempeñen con estándares de categoría mundial, permitiéndoles acceder a remuneraciones y beneficios muy por sobre la media de los trabajadores del país y generar una productividad que ha permitido a Chile situarse como líder en el rubro de exportaciones mineras de cobre.

Al cierre del año 2008 un total de 110.598 personas desempeñaban labores tanto en forma directa como indirecta en la Gran Minería.

forma directa como indirecta en la Gran Minería.

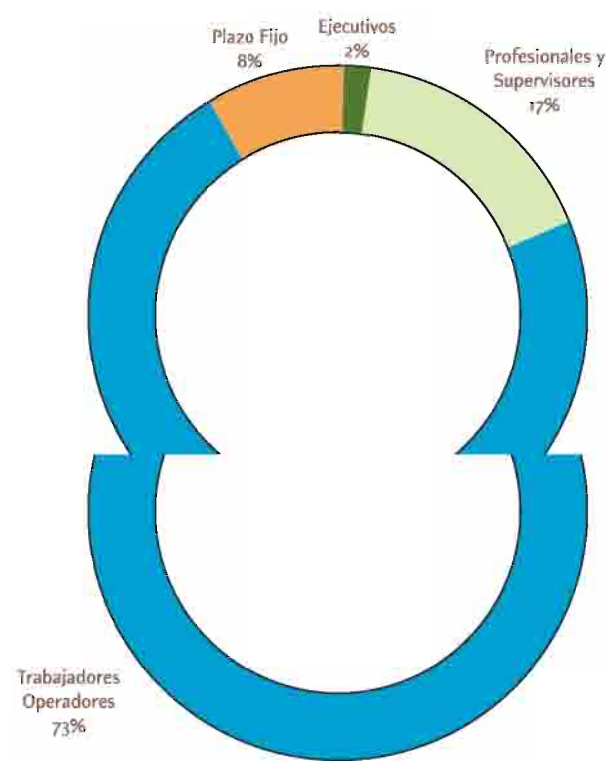


Empleo

Empleo generado compañías socias del Consejo Minero, 2000 - 2008

Fuente: Consejo Minero

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Personal Propio	29.497	29.748	29.385	28.901	30.112	32.473	32.747	34.044	38.033
Contratistas de operación y servicios	21.340	26.867	26.942	31.440	37.470	42.287	45.730	51.327	45.971
De inversión	50.837	56.615	56.327	60.341	67.582	74.760	78.477	17.996	26.594
Total Contratistas	72.177	83.482	83.269	91.781	105.052	117.047	124.207	69.323	72.565
Total empleo generado	101.674	113.230	112.654	120.682	135.164	149.520	156.954	103.367	110.598



Al observar la composición de la totalidad del personal propio de la Gran Minería, se observa que un 73% se desempeña como Trabajadores y Operadores, 8% como empleados a plazo fijo para necesidades puntuales, un 17% como supervisores y profesionales específicos y sólo un 2% como Ejecutivos, señalando con esto el alto grado de autonomía del personal al seguir procedimientos y procesos tecnologizados, seguros y de alto rendimiento.

grado de autonomía del personal al seguir procedimientos / procesos tecnologizados, seguros y de alto rendimiento.



Capacitación

Ha sido una preocupación constante de las compañías socias del Consejo Minero, el mantener programas de capacitación para sus trabajadores, como forma de incrementar sus competencias laborales, de manera de entregar herramientas para su movilidad laboral y posibilidades ciertas de asumir mayores niveles de responsabilidad y de compensaciones.

Esta política permanente, ha permitido contar con recursos humanos de calidad y a la vez formar nuevos trabajadores, que se desempeñen con los estándares de clase mundial que se exigen en la industria.

Importantes recursos financieros se han destinado a este propósito de manera de asegurar la continuidad futura de las operaciones, exhibiendo altos estándares de rendimiento y de seguridad en las operaciones.



Capacitación

Indicadores de capacitación socios Consejo Minero, 2000 – 2008

Fuente: Consejo Minero

	2004	2005	2006	2007	2008
Dotación Capacitada	23.185	30.230	27.425	32.522	32.927
% de la dotación Total	77,0%	93,1%	83,7%	95,0%	86,6%
Total de HH destinadas a la capacitación	1.692.935	1.636.909	1.809.409	1.697.715	1.776.214
Promedio de HH de capacitación per capita	73,0	54,1	66,0	52,0	53,9
Inversión total en capacitación (millones de US\$)	19,9	23	25,64	26	29

Los procesos actuales de capacitación conjugan y utilizan programas académicos y curriculares modernos, los que son desarrollados a través de planes y programas aplicados internamente y por instituciones de reconocido prestigio tanto nacional como extranjero.

Durante el año 2008, el 86,6% de la fuerza laboral participó de programas de capacitación, con una media de 54 horas por persona, a un costo de US\$ 880 por trabajador, lo que refleja un incremento de la inversión individual en capacitación del orden del 10% en promedio.

refleja un incremento de la inversión individual en capacitación del orden del 10% en promedio.



Seguridad

Uno de los puntales que rige la industria minera asociada al Consejo Minero, lo constituye la seguridad e integridad de las personas, es por esta razón que en forma sistemática y sostenida en el tiempo, en cada operación, se han desarrollado en forma continua labores de extensión, prevención y estudios así como esfuerzos a todo nivel de manera de asegurar procesos y labores productivas tendientes a evitar incidentes que puedan dañar a las personas y al entorno.

Es por ello, que las compañías socias del Consejo Minero han asumido la protección de sus trabajadores, colaboradores y el cuidado del entorno como prioridad relevante, alineando sus políticas de prevención de riesgos a los más altos estándares de nivel internacional y adoptando las prácticas más modernas en la materia.

Los esfuerzos realizados por las compañías, se ven reflejados en los indicadores que muestran una sostenida tendencia hacia el mejoramiento de los índices representativos de la accidentabilidad.

Durante el año 2008, las empresas socias del Consejo Minero alcanzaron una tasa de accidentabilidad de un 1,7%, posicionado a estas empresas como las que registran menor accidentabilidad en el país.

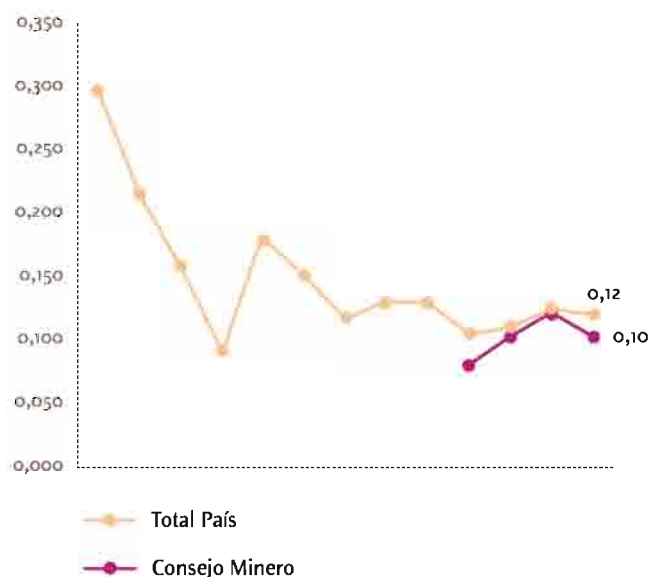
Durante el año 2008, las empresas socias del Consejo Minero alcanzaron una tasa de accidentabilidad de un 1,7%, posicionado a estas empresas como las que registran menor accidentabilidad en el país.



Seguridad

Índice de Fatalidad

Fuente: Sernageomin

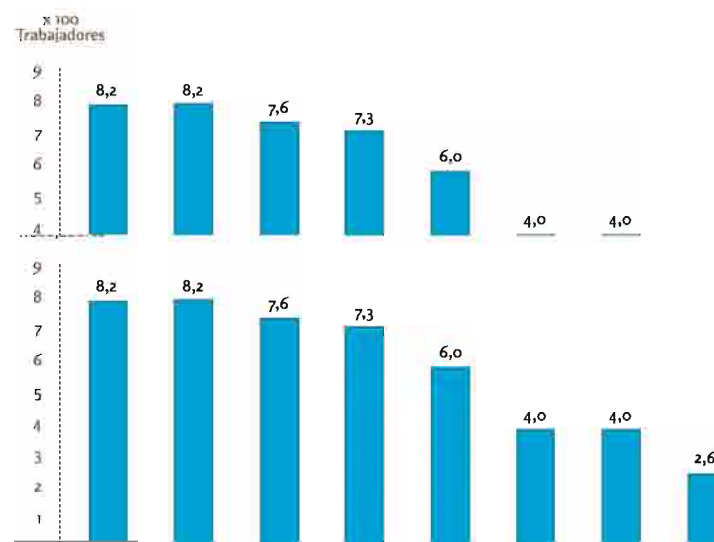


Por otra parte, la tasa de frecuencia disminuyó de 8,2 en 2007 a 5,5 en 2008. En cuanto a el Índice de Gravedad se elevó de 516 en 2007 a 591 en 2008, mientras el de Mortalidad cayó de 0,12 en 2007 a 0,10 en 2008.

Estos antecedentes se refieren sólo a la evolución de la actividad minera y son preparados por el Servicio Nacional de Geología y Minería, que es el organismo competente en términos de seguridad minera.

Si se consideran los antecedentes que otras organizaciones vinculadas a los temas de Accidentabilidad y Prevención (Mutualidades), a nivel sectorial o por tipo de actividad económica, los resultados para 2008 señalan una tasa de accidentabilidad de 2,2 personas cada 100.000 trabajadores en la Minería, frente a un promedio nacional de 6,6 personas considerados todos los sectores productivos.

Fuente: Superintendencia de Seguridad Social



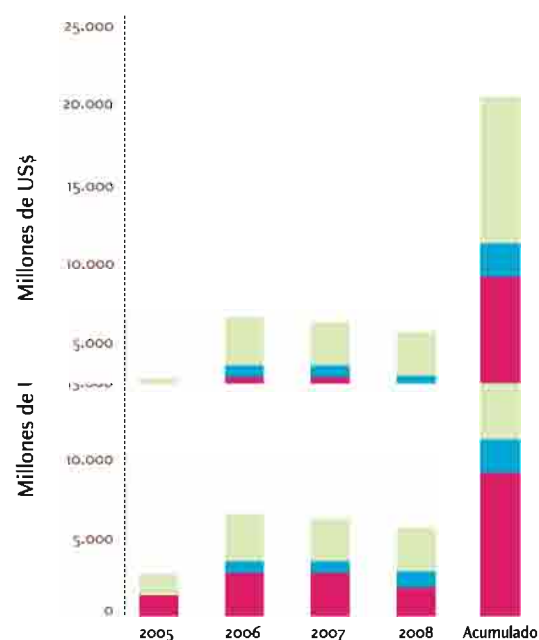


Contribución al país a través de Impuestos

La industria minera, al igual que el resto de las industrias del país, está sometida al pago de una serie de tributos. Entre los de mayor relevancia se cuentan el Impuesto de Primera Categoría, el Impuesto Específico a la Minería (Royalty) y el Impuesto Adicional, que grava a los accionistas o inversionistas cuando retiran utilidades en la forma de dividendos.

La tasa vigente para el Impuesto de Primera Categoría es de un 17% y se aplica sobre las utilidades a todas las empresas. En forma especial, Codelco, cancela un monto adicional que resulta de la aplicación de la Ley N° 13.196, que le afecta en forma específica.

Contribución tributaria total estimada de Mineras Privadas, 2005 - 2008
Fuente: Consejo Minero



Nota: El impuesto adicional ha sido estimado a

Por otra parte la industria minera está gravada por el Impuesto Específico a la Minería, que entró en vigencia a contar del 1 de enero de 2006 y que afecta a la actividad con una tasa de hasta 5%.

Adicionalmente, la distribución de utilidades o retiros, efectuadas desde sociedades con domicilio en Chile, a personas u empresas con domicilio en el extranjero, están gravadas con el Impuesto Adicional a una tasa del 35% a la cual le es aplicable como crédito el 15% de Impuesto de Primera Categoría.

15% de Impuesto de Primera Categoría.

Impuesto Adicional
Impuesto Específico (Royalty)





CONSEJO
MINERO

estados financieros 2008

Consejo Minero de Chile A.G.

Balances Generales Compilados	99
Estados de Resultados Compilados	100
Estados de Flujo de Efectivo Compilados	100
Notas a los Estados Financieros Compilados	101
Análisis de los Estados Financieros Compilados	103
Tributación de la Industria Minera	110
Indicadores Financieros	114
Estados de Flujo de Efectivo Compilados	100
Notas a los Estados Financieros Compilados	101
Análisis de los Estados Financieros Compilados	103
Tributación de la Industria Minera	110
Indicadores Financieros	114
Gráficos Informe Gran Minería	116

CONSEJO MINERO DE CHILE A.G.

Estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Cifras en millones de dólares - MMUS\$)

balances generales

ACTIVOS	2008 MMUS\$	2007 MMUS\$
CIRCULANTE:		
Efectivo e inversiones financieras	3.967,2	5.577,3
Deudores por ventas	1.125,3	3.774,7
Existencias	4.033,7	3.384,4
Otros	3.821,0	2.814,4
Total activo circulante	12.947,2	15.550,8
FIJO:		
Activo fijo bruto	45.644,8	40.511,0
Depreciación y amortización acumulada	(20.692,3)	(18.533,5)
Total activo fijo neto	24.952,5	21.977,5
OTROS:		
Otros activos de largo plazo	4.275,0	3.540,9
Total otros activos	4.275,0	3.540,9
TOTAL ACTIVOS	42.174,7	41.069,2
TOTAL ACTIVOS	42.174,7	41.069,2

PASIVOS Y PATRIMONIO	2008 MMUS\$	2007 MMUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones financieras y otros	2.923,5	2.216,2
Obligaciones con el público	336,8	37,4
Provisiones y retenciones	1.274,9	1.405,7
Otros pasivos circulantes	4.421,9	3.656,2
Total pasivo circulante	8.957,1	7.315,5
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones financieras y otros	1.619,5	2.221,4
Obligaciones con el público	2.903,5	3.283,9
Provisiones	1.403,1	1.519,1
Impuestos diferidos	2.113,7	1.984,2
Otros pasivos de largo plazo	2.615,8	2.095,6
Total pasivo a largo plazo	10.655,6	11.104,2
PATRIMONIO:		
Capital pagado	7.687,9	6.814,3
Resultados acumulados	3.326,6	(3.511,1)
Resultado del año	11.547,5	19.346,3
Total patrimonio	22.562,0	22.649,5
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	42.174,7	41.069,2
Capital pagado	7.687,9	6.814,3
Resultados acumulados	3.326,6	(3.511,1)
Resultado del año	11.547,5	19.346,3
Total patrimonio	22.562,0	22.649,5
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	42.174,7	41.069,2

estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2008 MMUS\$	2007 MMUS\$
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	39.948,3	47.074,2
COSTOS DE EXPLOTACIÓN	(20.841,3)	(18.079,4)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	19.107,0	28.994,8
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(1.538,4)	(778,4)
RESULTADO OPERACIONAL	17.568,6	28.216,4
RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.401,5)	(1.196,0)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	16.167,1	27.020,4
IMPUESTO A LA RENTA	(4.619,6)	(7.674,1)

estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	2008 MMUS\$	2007 MMUS\$
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	39.948,3	47.074,2
COSTOS DE EXPLOTACIÓN	(20.841,3)	(18.079,4)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	19.107,0	28.994,8
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(1.538,4)	(778,4)
RESULTADO OPERACIONAL	17.568,6	28.216,4
RESULTADO NO OPERACIONAL	(1.401,5)	(1.196,0)

estado de flujo de efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2008 MMUS\$	2007 MMUS\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Resultado del año	11.547,5	19.346,3
Depreciación y amortización	2.291,8	1.946,3
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	622,4	(71,9)
Variación neta de activos y pasivos operacionales	2.643,8	(789,4)
Total flujo originado por actividades de la operación	17.105,5	20.431,3
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(13.116,7)	(14.005,8)
Aporte de capital	-	12,9
Endeudamiento financiero (neto)	552,5	(720,3)
Otros (neto)	-	(0,4)
Total flujo originado por actividades de financiamiento	(12.564,2)	(14.713,6)

estado de flujo de efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2008 MMUS\$	2007 MMUS\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Resultado del año	11.547,5	19.346,3
Depreciación y amortización	2.291,8	1.946,3
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo	622,4	(71,9)
Variación neta de activos y pasivos operacionales	2.643,8	(789,4)
Total flujo originado por actividades de la operación	17.105,5	20.431,3
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(13.116,7)	(14.005,8)
Aporte de capital	-	12,9
Endeudamiento financiero (neto)	552,5	(720,3)

Notas a los estados financieros compilados

A continuación se presenta un resumen de las principales prácticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros compilados al 31 de diciembre de 2008 y 2007

- a. **Bases de compilación** - Los presentes estados financieros compilados se realizaron sobre la base de los estados financieros auditados de los años 2008 y 2007 de cada una de las sociedades integrantes del Consejo.
- b. **Bases de preparación** - Los estados financieros de cada una de las sociedades integrantes del Consejo han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, los que mayoritariamente corresponden a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas internacionales de información financiera.
- c. **Moneda** - Los estados financieros se presentan en dólares americanos, moneda en la cual se preparan los estados financieros de las sociedades integrantes del Consejo.
- d. **Inventarios** - Las existencias están valorizadas principalmente al costo de adquisición o producción, el cual no supera su valor de realización.
- e. **Activo fijo** - Los activos fijos se presentan a su costo de adquisición. La depreciación y amortizaciones, se determinan en función del método lineal de acuerdo a los años de vida útil o unidades de producción, según corresponda.
- f. **Intangibles y otros activos** - Se presentan en este rubro a su costo de adquisición y amortizaciones, se determinan en función del método lineal de acuerdo a los años de vida útil o unidades de producción, según corresponda.
- f. **Intangibles y otros activos** - Se presentan en este rubro a su costo de adquisición concesiones mineras, derechos de agua, servidumbres, gastos pre-operacionales y costos de puesta en marcha, los cuales en su mayoría son amortizados en función del método de unidad de producción.



- g. **Provisión de beneficios al personal** - Las empresas han constituido provisiones por beneficios a su personal, las cuales en su mayoría fueron calculados sobre la base del método del valor corriente.
- h. **Provisión de cierre** - Las empresas han efectuado provisiones por costos futuros de cierre y efectos ambientales. El valor de las provisiones se calcula mayoritariamente en función del costo descontado estimado de cierre.
- i. **Impuesto a la renta e impuestos diferidos** - Se ha determinado provisión por impuesto a la renta en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Adicionalmente se han reconocido los efectos de los impuestos diferidos asignables a las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.
- j. **Reconocimiento de ingreso** - Los ingresos por ventas se registran principalmente a la fecha de embarque o despacho de los productos.
- g. **Provisión de beneficios al personal** - Las empresas han constituido provisiones por beneficios a su personal, las cuales en su mayoría fueron calculados sobre la base del método del valor corriente.
- h. **Provisión de cierre** - Las empresas han efectuado provisiones por costos futuros de cierre y efectos ambientales. El valor de las provisiones se calcula mayoritariamente en función del costo descontado estimado de cierre.
- i. **Impuesto a la renta e impuestos diferidos** - Se ha determinado provisión por impuesto a la renta en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Adicionalmente se han reconocido los efectos de los impuestos diferidos asignables a las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

1. Análisis de los estados financieros compilados

Un resumen de las principales cifras extraídas de los estados financieros compilados al 31 de diciembre de cada año, se presenta a continuación:

Rubros compilados	MUS\$					
	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Activo circulante	12.947,2	15.550,8	12.064,7	9.101,7	6.803,4	4.367,6
Activo fijo neto	24.952,5	21.977,5	20.124,0	18.084,9	15.959,0	15.709,5
Otros activos	4.275,0	3.540,9	3.157,1	2.985,8	2.582,0	2.232,0
Total pasivo corto y largo plazo	19.612,7	18.419,7	16.927,5	15.592,7	13.393,6	13.378,4
Patrimonio	22.562,0	22.649,5	18.418,3	14.579,7	11.950,8	8.930,7
Ingresos de explotación	39.948,3	47.074,2	44.288,0	25.550,1	20.022,3	10.456,2
Costos de explotación	(20.841,3)	(18.079,4)	(16.007,9)	(11.272,4)	(9.905,4)	(7.248,7)
Utilidad del año	11.547,5	19.346,3	18.224,7	8.439,4	6.049,0	1.450,8
Flujo utilizado en actividades de la operación	17.105,5	20.431,3	20.388,4	10.326,6	7.950,0	2.503,3
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	12.564,2	14.713,6	16.431,5	5.655,5	4.199,6	416,1
Flujo originado por actividades de inversión	6.151,4	3.861,5	3.622,5	4.012,7	2.025,5	1.965,7
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.967,2	5.577,3	3.712,9	3.284,8	2.626,4	901,5
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	12.564,2	14.713,6	16.431,5	5.655,5	4.199,6	416,1
Flujo originado por actividades de inversión	6.151,4	3.861,5	3.622,5	4.012,7	2.025,5	1.965,7
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.967,2	5.577,3	3.712,9	3.284,8	2.626,4	901,5

A continuación se presenta un análisis macro de las principales variaciones entre los años 2008 y 2007, y sobre el período entre 2008 y 2003:

Rubros compilados	Comparativo 2008 - 2007		Período 6 años 2008 - 2003	
	MMUS\$	%	MMUS\$	%
Activo circulante	(2,603.6)	-17%	8,579.6	196%
Activo fijo neto	2,975.0	14%	9,243.0	59%
Otros activos	734.1	21%	2,043.0	92%
Total pasivo corto y largo plazo	1,186.1	6%	6,227.4	47%
Patrimonio	(80.6)	0%	13,638.2	153%
Ingresos de explotación	(7,125.9)	-15%	29,492.1	282%
Costos de explotación	(2,761.1)	15%	(13,591.2)	187%

A continuación se presenta un análisis macro de las principales variaciones entre los años 2008 y 2007, y sobre el período entre 2008 y 2003:

Rubros compilados	Comparativo 2008 - 2007		Período 6 años 2008 - 2003	
	MMUS\$	%	MMUS\$	%
Activo circulante	(2,603.6)	-17%	8,579.6	196%
Activo fijo neto	2,975.0	14%	9,243.0	59%
Otros activos	734.1	21%	2,043.0	92%
Total pasivo corto y largo plazo	1,186.1	6%	6,227.4	47%
Patrimonio	(80.6)	0%	13,638.2	153%
Ingresos de explotación	(7,125.9)	-15%	29,492.1	282%
Costos de explotación	(2,761.1)	15%	(13,591.2)	187%

Activo circulante

La disminución de un 17% con respecto a 2007, se explica principalmente por una disminución de los deudores por venta por US\$2.649,4 millones, producto de los menores precios experimentados por el cobre el último trimestre de 2008 y el ajuste a la baja de precios provisorios al cierre del año. Asimismo, los saldos en banco e inversiones financieras disminuyeron producto de la caída en el precio del cobre hacia fin de año y por los egresos por devolución de anticipos de clientes. Estas disminuciones significativas fueron parcialmente compensadas por un leve aumento en los impuestos por recuperar por US\$800 millones; un mayor nivel de existencias por US\$649 millones, debido a la acumulación de mayor stock de concentrado y a los mayores costos de producción.

Sobre el período de 6 años, el total de activos circulantes de la Industria ha aumentado en un 196%, principalmente producto de un incremento en las inversiones de corto plazo por US\$2.697,7, existencias por US\$2.030,1 millones e impuestos por recuperar por US\$909,6 millones.

Activo Fijo

El aumento de un 14% con respecto del año anterior, se encuentra explicado principalmente por la incorporación de activos fijos netos por US\$5.376,5 millones, principalmente en activos fijos en servicio y costo de desarrollo de minas. Las principales incorporaciones del grupo de empresas socios, corresponden a Codelco con un total invertido de aproximadamente US\$1.975,5 millones, Minera Escondida con US\$626,2 millones, Anglo American Sur con US\$462,6 millones y Minera Los Pelambres con US\$445,5 millones, que representan un 37%, 12%, 9% y 8% del incremento total, respectivamente.

del grupo de empresas socios, corresponden a Codelco con un total invertido de aproximadamente US\$1.975,5 millones, Minera Escondida con US\$626,2 millones, Anglo American Sur con US\$462,6 millones y Minera Los Pelambres con US\$445,5 millones, que representan un 37%, 12%, 9% y 8% del incremento total, respectivamente.

Durante los últimos 6 años, la Industria ha invertido US\$18.598,3 millones en la incorporación de bienes del activo fijo, cuyos principales inversionistas han sido Codelco,



Otros Activos

En comparación con el año 2007, este rubro no presenta variaciones significativas.

En los últimos 6 años, el aumento de los otros activos en un 92% se explica principalmente por un incremento en las inversiones en empresas relacionadas y otras sociedades por US\$1.481,4 millones.

Pasivos de corto y largo plazo

El aumento de un 6% respecto al año 2007, se encuentra explicado principalmente por incrementos en las obligaciones bancarias de corto plazo por US\$1.623,1 millones y otros pasivos circulantes por US\$942 millones, compensado por una disminución en las cuentas por pagar a empresa relacionada por US\$915,8 millones y acreedores varios por US\$641,2 millones, ambos de corto plazo.

Otros Activos

En comparación con el año 2007, este rubro no presenta variaciones significativas.

En los últimos 6 años, el aumento de los otros activos en un 92% se explica principalmente por un incremento en las inversiones en empresas relacionadas y otras sociedades por US\$1.481,4 millones.

Pasivos de corto y largo plazo

El aumento de un 6% respecto al año 2007, se encuentra explicado principalmente por incrementos en las obligaciones bancarias de corto plazo por US\$1.623,1 millones y otros pasivos circulantes por US\$942 millones, compensado por una disminución en las

- **Provisiones ambientales** - En línea con su política de desarrollo sustentable, las empresas socios del Consejo Minero, han reconocido provisiones contables por concepto de efectos ambientales, cierre de faenas, tranques de relave y otros por US\$1.191,9 millones (US\$866.7 millones en 2007) que se incluyen en el rubro otros pasivos de largo plazo. En los últimos 6 años, la Industria ha incrementado significativamente el saldo registrado por estas obligaciones medioambientales, las que ascendían a US\$275 millones en 2003.

Patrimonio

En 2008, el patrimonio compilado del sector disminuyó en US\$87,5 millones, variación generada principalmente por la utilidad del año ascendente a US\$11.547,5 millones (US\$19.346,3 millones en 2007) y por pago de dividendos y retiros a accionistas y socios, respectivamente, por US\$13.116,7 millones (US\$14.005,8 millones en 2007).

En el período de seis años comprendido entre 2008 y 2003, la Industria ha efectuado retiros y pagado dividendos por un total de US\$52.023,9 millones; los cuales, producto de la carga impositiva de las empresas mineras, han sido gravados con un impuesto adicional de US\$10.404,8 millones aproximadamente.

Ingresos de Explotación

En 2008, las ventas compiladas del sector disminuyeron cerca de un 15% comparadas con 2007, debido principalmente a la disminución del precio promedio anual del cobre, en un 2,45%, acentuándose dicha disminución durante el cuarto trimestre de 2008 en un 49,15% respecto del precio promedio del trimestre anterior y a una baja en la producción de cobre en el año de 226,9 miles de T.M. de cobre fino.

Los factores que influyeron en la caída del precio del cobre durante el cuarto trimestre del año 2008 se explican fundamentalmente por el deterioro continuo de las condiciones financieras y macroeconómicas internacionales que, junto a la alta volatilidad del periodo,



marcaron la pauta del comportamiento de caída en los mercados bursátiles y en todos los commodities.

Durante el período de seis años comprendido entre 2008 y 2003, las ventas compiladas aumentaron en un 282%, variación explicada principalmente por el aumento en el precio del cobre, que aumentó en el mismo período un 291%.

Costos de explotación

Al contrario de los ingresos de explotación, los costos de explotación aumentaron en un 15% en 2008 con respecto a 2007. Esta variación se debe principalmente al mayor costo de los insumos de producción (tales como energía, remuneraciones, bolas de molienda, ácido y otros insumos) y a una mayor depreciación de los activos fijos compilados, de US\$ 484,8 millones.

En relación al período comprendido entre 2003 y 2008, los costos de explotación han marcado la pauta del comportamiento de caída en los mercados bursátiles y en todos los commodities.

Durante el período de seis años comprendido entre 2008 y 2003, las ventas compiladas aumentaron en un 282%, variación explicada principalmente por el aumento en el precio del cobre, que aumentó en el mismo período un 291%.

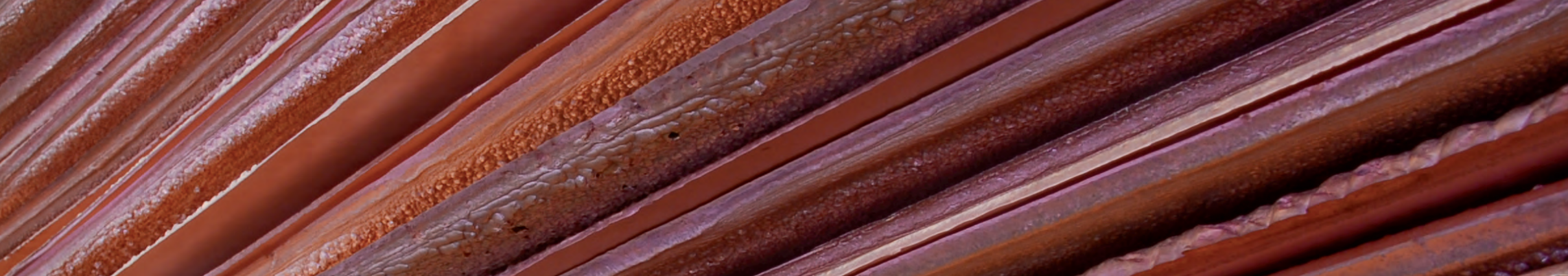
Costos de explotación

Al contrario de los ingresos de explotación, los costos de explotación aumentaron en un 15% en 2008 con respecto a 2007. Esta variación se debe principalmente al mayor costo de los insumos de producción (tales como energía, remuneraciones, bolas de molienda, ácido y otros insumos) y a una mayor depreciación de los activos fijos compilados, de

Adicionalmente, Codelco a través de la ley reservada N°13.196 -que le afecta sólo a ella- aportó US\$1.159,8 millones (US\$1.389,9 millones en 2007), monto incluido en el resultado no operacional.

En el período comprendido entre 2008 y 2003, la Industria minera ha registrado US\$ 26.931,2 millones por concepto de cargo a resultados por impuesto a la renta de primera categoría e impuesto específico a la actividad minera.

- **Estados de flujo de efectivo** - El sector generó durante 2008 flujos de efectivo operacionales por US\$17.105,5 millones (US\$20.431,3 millones en 2007) los cuales fueron destinados principalmente a la incorporación de activos fijos por US\$5.376,5 millones (US\$3.448,8 millones en 2007) y pago de dividendos y retiros por US\$13.116,7 millones (US\$14.005,8 millones en 2007). Por otro lado, el saldo final de efectivo y efectivo equivalente disminuyó en un 29%, producto de la caída en el precio del cobre en el cuarto trimestre de 2008 y a las inversiones en activo fijo.



Tributación de la Industria Minera

El cambio en el escenario económico mundial influirá directamente en la recaudación fiscal este año tributario 2009. En efecto, para este año se espera que los ingresos obtenidos por concepto del Impuesto Específico a la Minería, y por el Impuesto de Primera Categoría que pagarán las grandes mineras, disminuyan en un 39.89% aproximadamente en relación con el AT 2008 (MMUS\$ 4.612,7 en 2008 versus MMUS\$ 7.674,1 en 2007).

El año 2008 estuvo marcado por una serie de reformas e iniciativas gubernamentales destinadas a paliar los efectos de la crisis, y a preparar las condiciones para enfrentarla de mejor manera posible. Dentro de las medidas implementadas, el Impuesto de Timbres y Estampillas sufrió una serie de modificaciones: a contar de marzo del año 2008 se adelantó de la entrada en vigencia de las tasas rebajadas del Impuesto de Timbres y Estampillas esperadas para enero del 2009 (Ley 20.259); y las tasas del ITE se rebajaron a 0% durante todo el año comercial 2009, y para el primer semestre del año 2010, las tasas se rebajarán en un 50% (Ley 20.326). Adicionalmente, se eliminó este tributo respecto del giro de cheques, y de los giros, pagos, cargos u otras transferencias desde cuenta corriente bancaria (Ley 20.291).

Otra de las medidas dictadas por el Gobierno para hacer frente al escenario actual, consistió en una rebaja transitoria de la tasa de los pagos provisionales mensuales a pagar durante el año 2009 fijada por la Ley 20.326. Este beneficio permite a los contribuyentes

que durante el año 2008 hayan obtenido ingresos brutos iguales o inferiores a UF 100.000 rebajar en un 15% los PPM que deban declarar y pagar durante el año comercial 2009. Respecto de aquellos contribuyentes que hayan obtenido ingresos brutos por un monto superior o hayan iniciado actividades a contar del año 2008, la rebaja corresponde a un 7%.

Sin embargo, esta franquicia es incompatible con la aplicación de cualquier otra rebaja de tasas de PPM. Al respecto, el D.S. de Hacienda N° 1.151 del año 1992, regulado por la Circular N° 23 del mismo año, establece un sistema de rebaja de tasas de PPM para la industria minera, específicamente para la gran minería del Cobre. De acuerdo a este decreto, las empresas de la minería del cobre, que pagan PPM de acuerdo a las normas del artículo 84 letra a) de la Ley de la Renta podrán ajustar las tasas de los mismos en forma trimestral, cuando la rentabilidad no permita mantener una adecuada relación entre el pago provisional y el monto definitivo del impuesto. Este procedimiento se funda en que el procedimiento contemplado en la Ley de la Renta para la determinación de las tasas de PPM está concebido para que opere en actividades que tengan una rentabilidad relativamente constante, "situación que no se presenta con las empresas de Minería del Cobre debido a que el precio de dicho metal está sujeto a variaciones apreciables en el Mercado Internacional, lo que ha derivado en que dichas empresas deben efectuar pagos provisionales mensuales que no tienen relación con los impuestos a la renta que les corresponde pagar en cada ejercicio."

Por tanto, en consideración a lo anterior, la industria del cobre que opte por acogerse a la rebaja transitoria establecida en la Ley 20.326, no podrá a su vez aplicar la rebaja del DS 1.151 antes mencionado.-



Por su parte, la Ley 20.241 estableció un incentivo tributario a la inversión privada en investigación y desarrollo, para aquellos contribuyentes de primera categoría que celebren contratos de investigación o desarrollo con centros de investigación acreditados por la CORFO por montos superior a 100 UTM. Estos contribuyentes podrán imputar hasta el 35% del total de los pagos efectuados por este concepto contra el impuesto de Primera Categoría del periodo en que se desembolsen, con un tope equivalente al 15% de sus ingresos brutos anuales o 5.000 UTM.

A su vez, la Ley 20.236 creó los Tribunales Tributarios y Aduaneros, los cuales comenzarán a funcionar en forma paulatina a lo largo del territorio nacional, a contar del 2010, empezará a regir para las regiones XV Región de Arica y Parinacota, I Región de Tarapacá, II Región de Antofagasta, III Región de Atacama y finalizando el año 2013 en la Región

Por su parte, la Ley 20.241 estableció un incentivo tributario a la inversión privada en investigación y desarrollo, para aquellos contribuyentes de primera categoría que celebren contratos de investigación o desarrollo con centros de investigación acreditados por la CORFO por montos superior a 100 UTM. Estos contribuyentes podrán imputar hasta el 35% del total de los pagos efectuados por este concepto contra el impuesto de Primera Categoría del periodo en que se desembolsen, con un tope equivalente al 15% de sus ingresos brutos anuales o 5.000 UTM.

A su vez, la Ley 20.236 creó los Tribunales Tributarios y Aduaneros, los cuales comenzarán

el tipo de cambio. En efecto, el tipo de cambio promedio de diciembre de 2007 fue de \$499,28. El año 2008 abrió con un dólar observado promedio en el mes de enero de \$480.90; y cerró en diciembre a un promedio de \$649.32. Por su parte en Febrero del presente año, el promedio del dólar observado fue de \$606.00.-

Al respecto debemos recordar que en mayo del año 2008 se publicó la Ley 20.263, la cual modificó el artículo 18 del Código Tributario, flexibilizando las exigencias para autorizar contabilidad en moneda extranjera y estableciendo nuevos requisitos para la declaración y pago de los impuestos en moneda extranjera. Por su parte, el Servicio de Impuestos Internos dictó la Resolución Exenta N° 27, de 25 de febrero de 2008, la que se publicó en el Diario Oficial el 28 de febrero del mismo año, dejó sin efecto todas las instrucciones relativas al pago de impuestos en moneda extranjera dictada bajo la vigencia del antiguo artículo 18. En efecto, bajo la norma anterior, el SII podía autorizar a los contribuyentes a pagar todos sus impuestos en moneda extranjera, incluso el IVA exportador, el cual, hoy en día deberá declararse siempre y en todo caso en moneda nacional. Actualmente, solo puede declararse y pagarse los siguientes impuestos, sea como régimen general o en carácter de único (F22); ii) Impuesto Único del inciso tercero del artículo 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta (LIR) (F22); iii) Impuesto Único del 38 bis (F22); iv) Impuesto Adicional y sus retenciones (F22 y/o F50 según corresponda); v) Impuesto Específico a la Actividad Minera (F22); vi) Declaración y pago de los Pagos Provisionales Mensuales a que se refiere el artículo 84 letras a), g) y h) de la Ley sobre Impuesto a la Renta; siempre que el impuesto anual asociado se pague también en moneda extranjera (F50); vii) Los pagos Provisionales Voluntarios a que se refiere el artículo 88 de la LIR, asociados a impuestos anuales que el contribuyente deba pagar en la misma moneda (F50); y viii) Impuesto Ad Valorem de Zona Franca (F50).



Indicadores financieros

El precio de cierre del cobre en 2008 demostró la inestabilidad de los mercados hacia fines de ese año, tras la fuerte tendencia al alza mostrada en el primer semestre del año, que llevaron incluso a que se registrara el 3 de julio un precio récord histórico nominal de ¢/lb 407,553. Posteriormente comenzó a revertirse esta tendencia, situación que se avizoraba tras la volatilidad de las transacciones en las bolsas de commodities, al situarse en precios inferiores en un 70% a este record, para alcanzar niveles en torno a ¢/lb 130, al cierre del año, retrocediendo con esto, a cotizaciones que no se observaban desde septiembre del año 2004.

Asimismo, el precio promedio del molibdeno tuvo una caída de un 5,1% en 2008 - respecto a 2007- alcanzando un valor de US\$28,7 por libra (US\$30,23 en 2007). No obstante el precio promedio declinó significativamente desde US\$33,03 al inicio del año a 9,60 al final de éste.

Indicadores financieros

En 2008, los indicadores de rentabilidad del sector muestran una disminución significativa. El precio de cierre del cobre en 2008 demostró la inestabilidad de los mercados hacia fines de ese año, tras la fuerte tendencia al alza mostrada en el primer semestre del año, que llevaron incluso a que se registrara el 3 de julio un precio récord histórico nominal de ¢/lb 407,553. Posteriormente comenzó a revertirse esta tendencia, situación que se avizoraba tras la volatilidad de las transacciones en las bolsas de commodities, al situarse en precios inferiores en un 70% a este record, para alcanzar niveles en torno a ¢/lb 130, al cierre del año, retrocediendo con esto, a cotizaciones que no se observaban desde septiembre del año 2004.

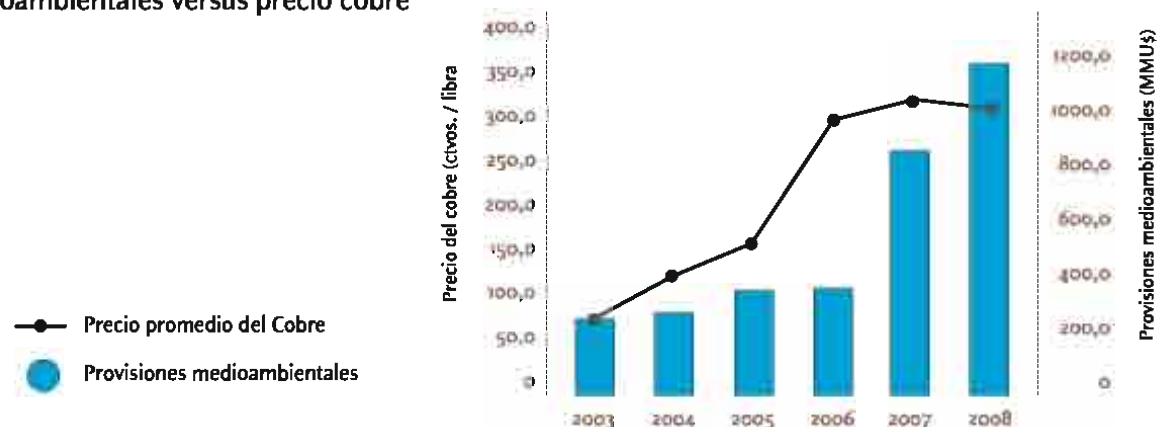
Asimismo, el precio promedio del molibdeno tuvo una caída de un 5,1% en 2008 - respecto a 2007- alcanzando un valor de US\$28,7 por libra (US\$30,23 en 2007). No obstante el precio promedio declinó significativamente desde US\$33,03 al inicio del año

Indicadores financieros compilados

Resumen de liquidez	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Razón corriente (veces)	1.45	2.13	1.84	1.97	2.19	1.51
<i>Activo circulante / Pasivo circulante</i>						
Test ácido	1.00	1.66	1.44	1.55	1.71	0.99
<i>(Activo circulante) - Existencias / Pasivo circulante</i>						
Razones de Endeudamiento						
Leverage (veces)	0.87	0.81	0.92	1.07	1.12	1.50
<i>Pasivo exigible / Patrimonio</i>						
Leverage de largo plazo (veces)	0.47	0.49	0.56	0.75	0.86	1.17
<i>Pasivo exigible largo plazo / Patrimonio</i>						
Índice de cobertura (veces)	36.14	57.58	60.57	31.46	23.73	6.43
<i>(Utilidad antes de impuestos + gastos financieros) / gastos financieros</i>						
Razones de Rentabilidad						
Margen bruto (utilidad antes de impuesto)	40.47%	57.40%	59.15%	47.42%	42.59%	18.79%
<i>Resultado antes de impuesto / ventas</i>						
Margen operacional	43.98%	59.94%	62.00%	53.28%	48.05%	26.78%
<i>Resultado operacional / ventas</i>						
Margen neto (utilidad neta)	28.91%	41.10%	41.15%	33.03%	30.21%	13.88%
<i>Resultados después de impuesto / ventas</i>						
Rentabilidad sobre activos	27.38%	47.11%	51.56%	27.97%	23.87%	6.50%
<i>Resultado después de impuesto / activo</i>						
Rentabilidad más gastos financieros sobre activos	28.47%	48.27%	52.81%	29.29%	25.35%	8.13%
<i>(Resultado después de impuesto + gastos financieros) / activos</i>						
Rentabilidad sobre el patrimonio	51.18%	85.42%	98.95%	57.88%	50.62%	16.25%
<i>Resultados después de impuesto / patrimonio</i>						
ROCE	71.76%	116.31%	116.83%	63.67%	50.26%	7.05%
Rentabilidad más gastos financieros sobre activos	28.47%	48.27%	52.81%	29.29%	25.35%	8.13%
<i>(Resultado después de impuesto + gastos financieros) / activos</i>						
Rentabilidad sobre el patrimonio	51.18%	85.42%	98.95%	57.88%	50.62%	16.25%
<i>Resultados después de impuesto / patrimonio</i>						
ROCE	71.76%	116.31%	116.83%	63.67%	50.26%	7.05%
EBIT / (Activo fijo + capital de trabajo depurado)						
EBITDA (millones de US\$)	18,919.0	29,444.3	28,410.8	14,029.0	10,385.4	3,753.6
EBITDA sobre ingresos de explotación (%)	47.36%	62.55%	64.15%	54.91%	51.87%	35.90%

Gráficos Informe Gran Minería

Evolución de provisiones medioambientales versus precio cobre

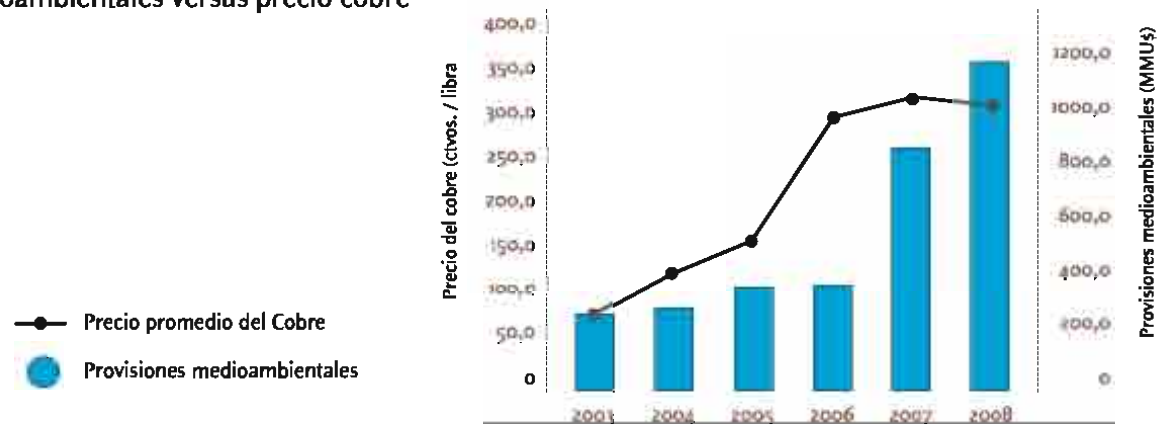


Evolución de provisiones medioambientales versus precio del cobre

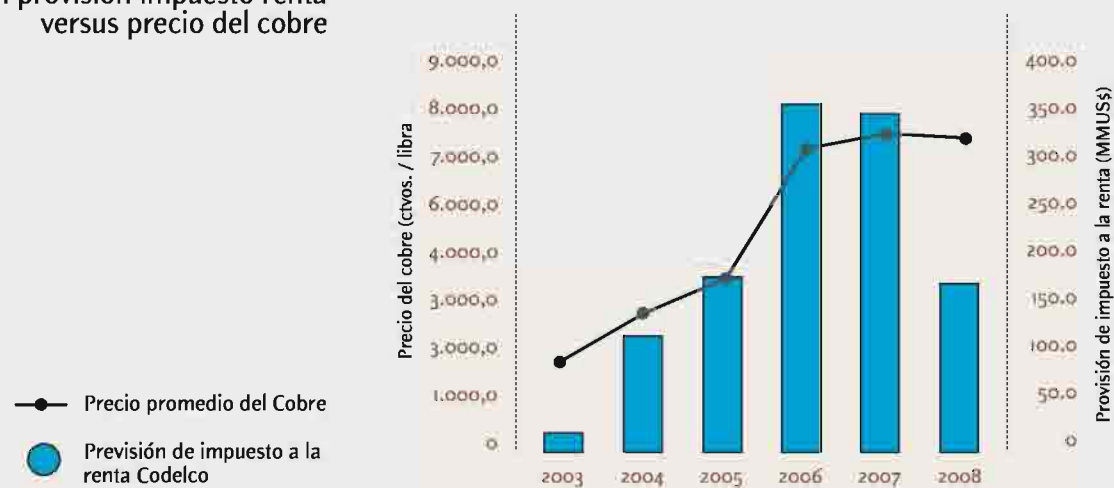


Gráficos Informe Gran Minería

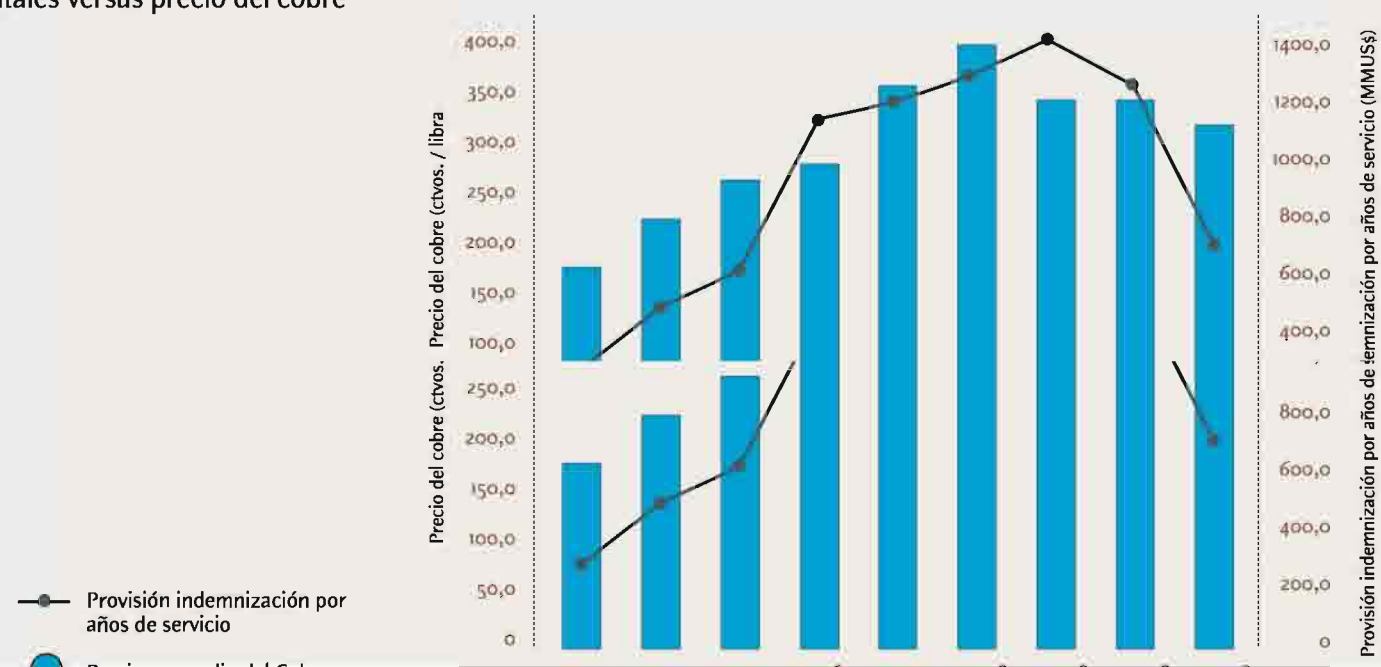
Evolución de provisiones medioambientales versus precio cobre



Evolución provisión impuesto renta versus precio del cobre

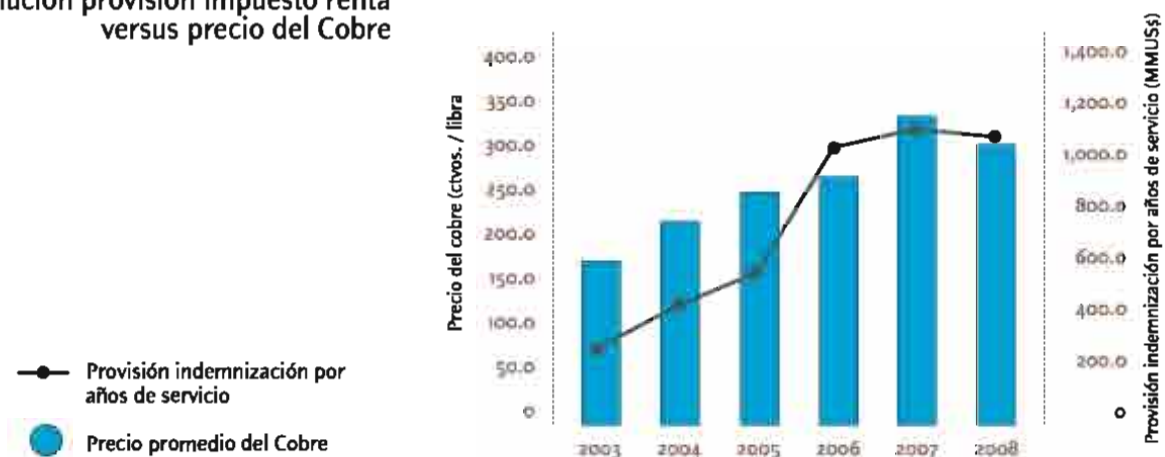


Evolución de provisiones medioambientales versus precio del cobre



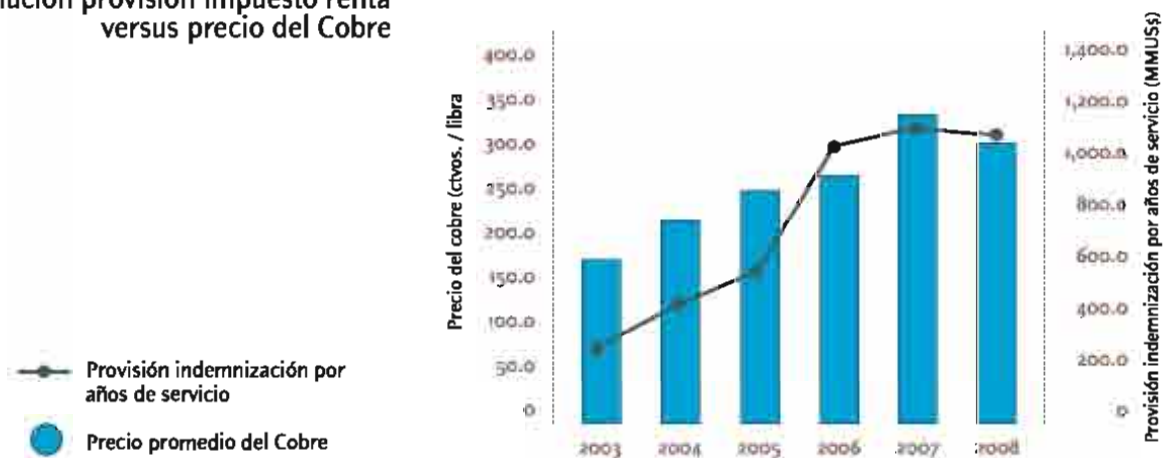


Evolución provisión impuesto renta
versus precio del Cobre

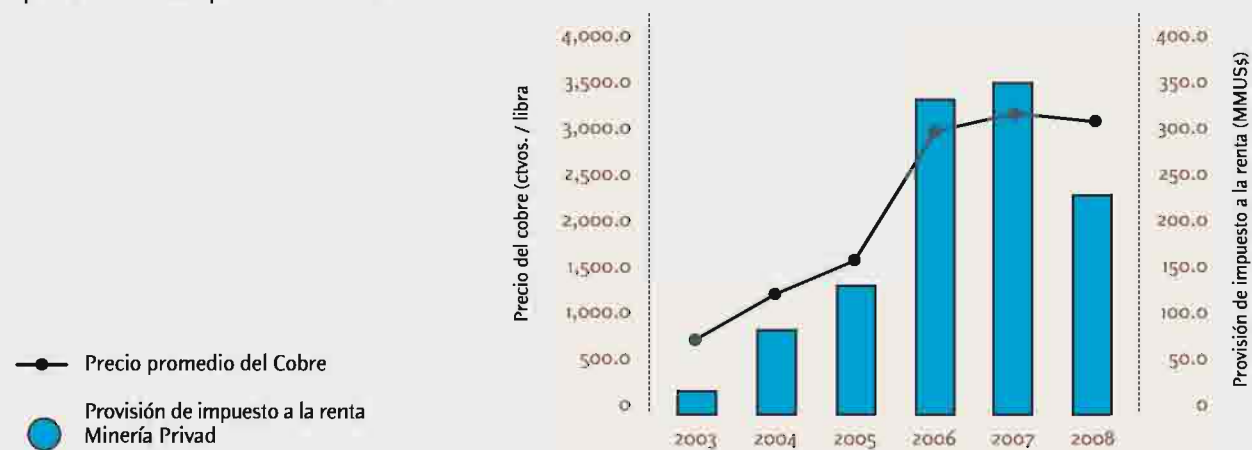


Evolución provisión impuesto renta
versus precio del Cobre

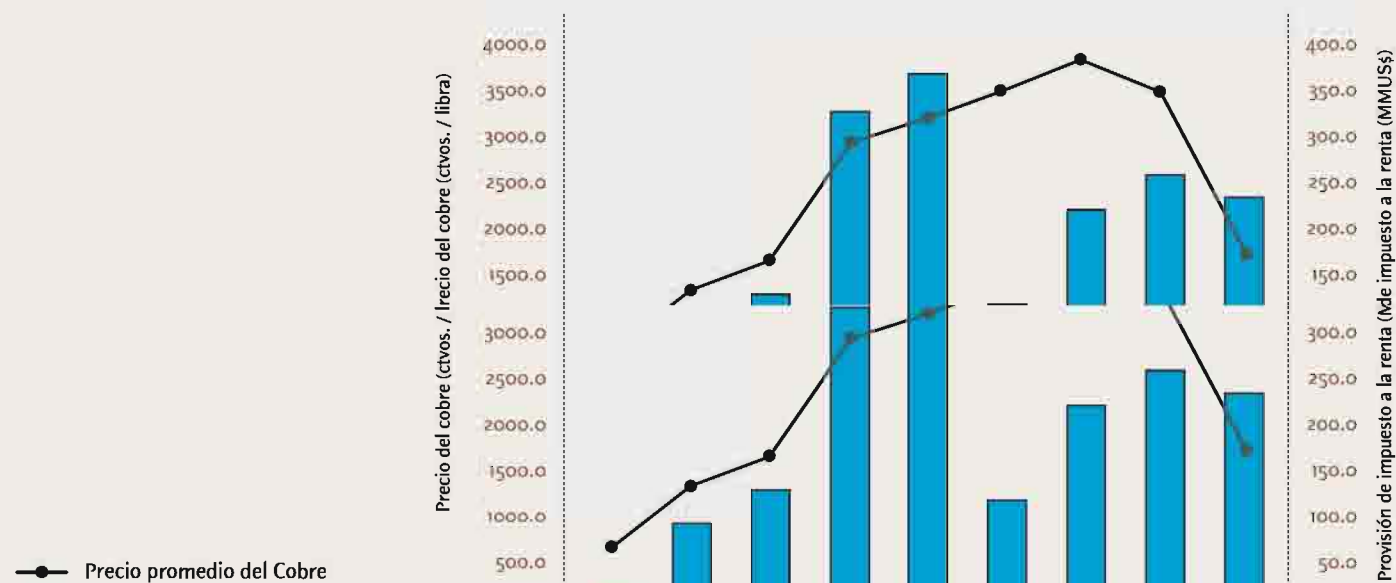
Evolución provisión impuesto renta
versus precio del Cobre



Evolución provisión impuesto renta minería privada versus precio del Cobre

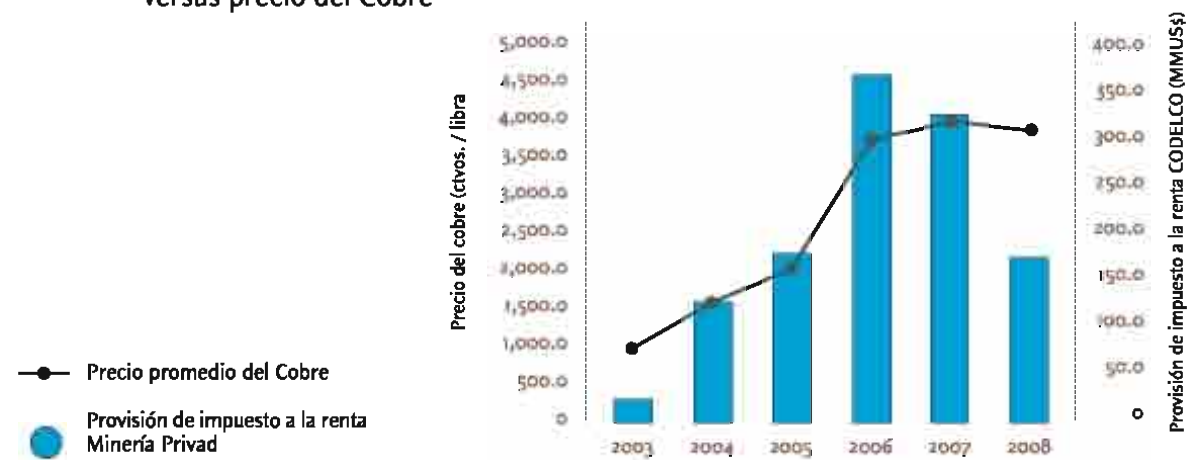


Evolución provisión impuesto renta minería privada versus precio del Cobre



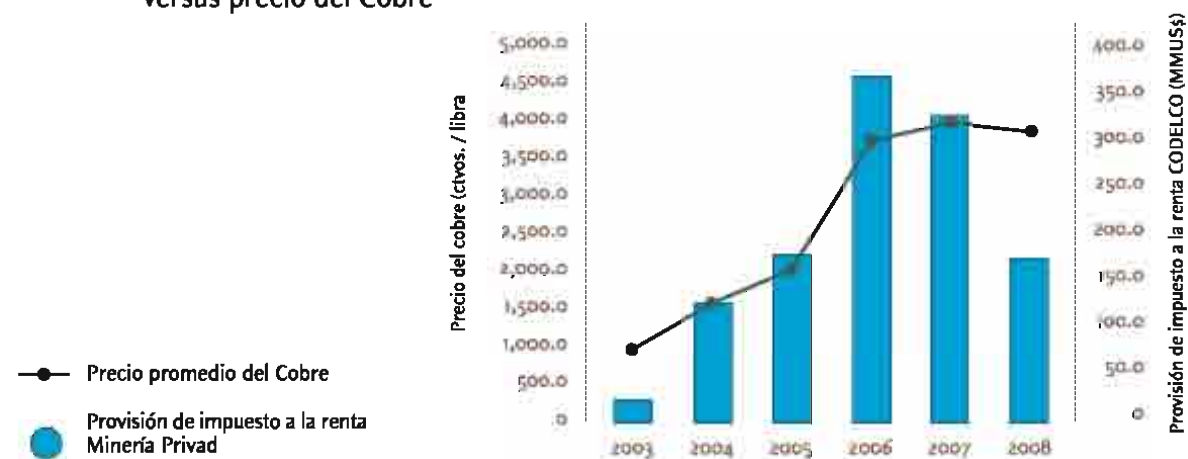


Evolución provisión impuesto renta versus precio del Cobre



Evolución provisión impuesto renta minería

Evolución provisión impuesto renta versus precio del Cobre

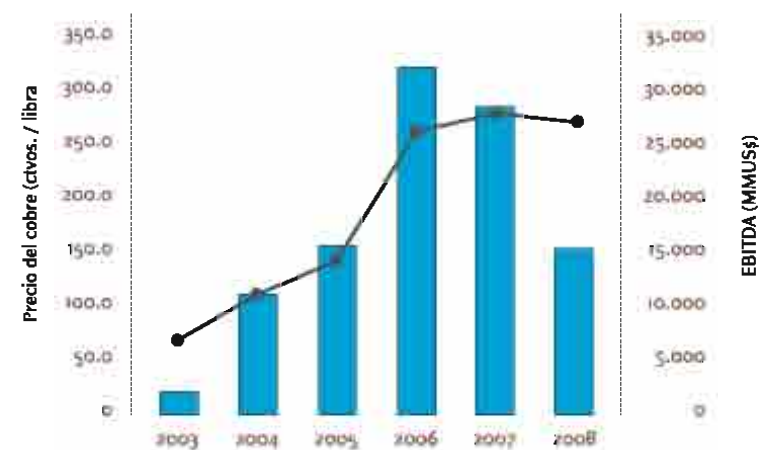
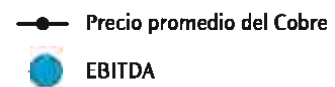


Evolución ingresos y costos de explotación versus producción de Cobre



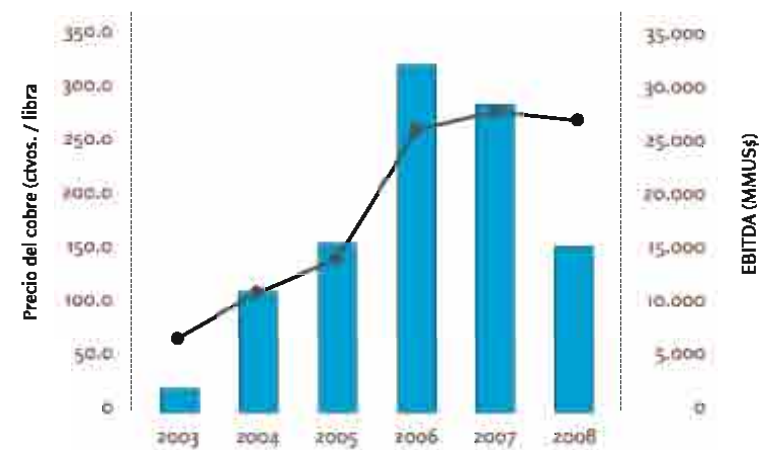
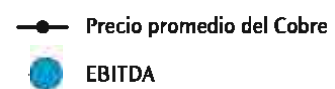


Evolución de EBITDA versus precio del Cobre

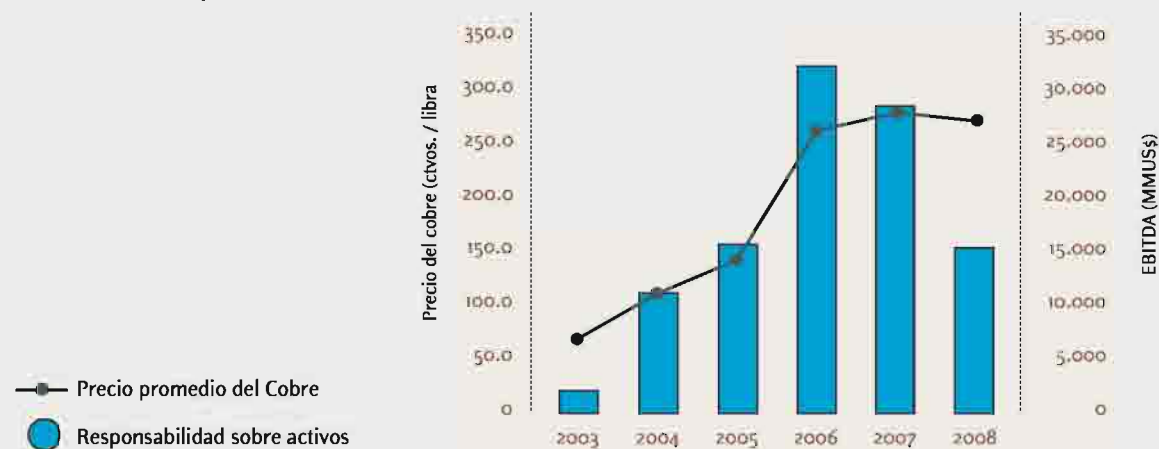


Evolución de EBITDA versus precio del Cobre

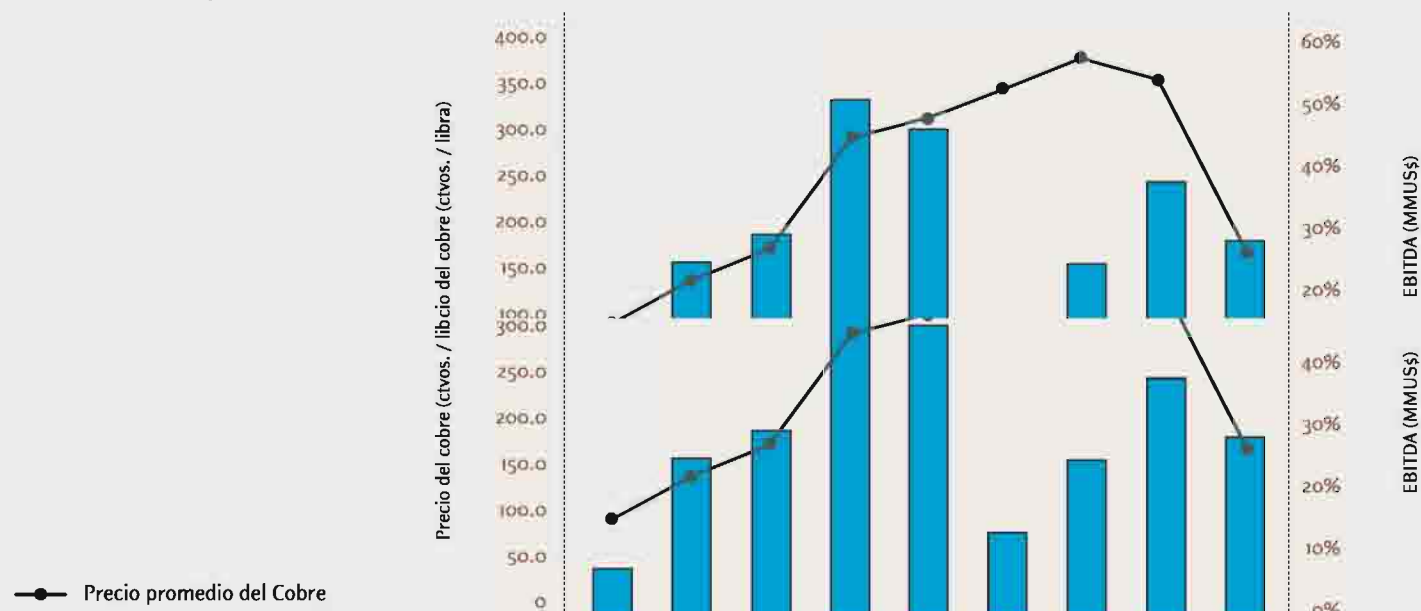
Evolución de EBITDA versus precio del Cobre



Evolución rentabilidad sobre activos versus precio del Cobre

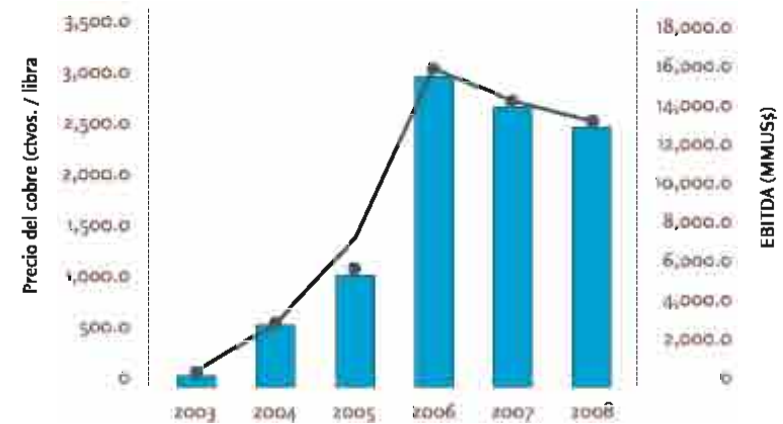
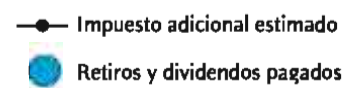


Evolución rentabilidad sobre activos versus precio del Cobre





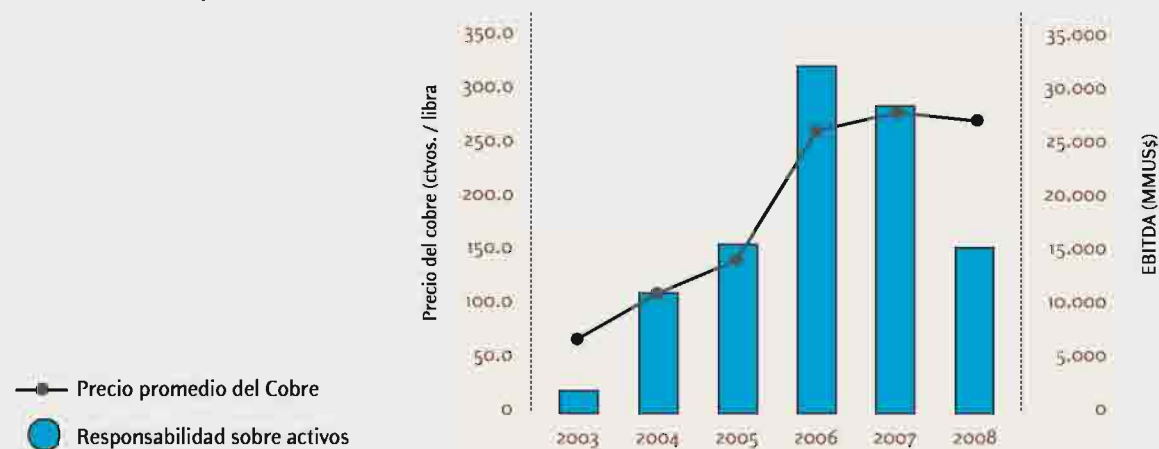
Evolución de retiros y dividendos pagados versus impuestos adicional estimado



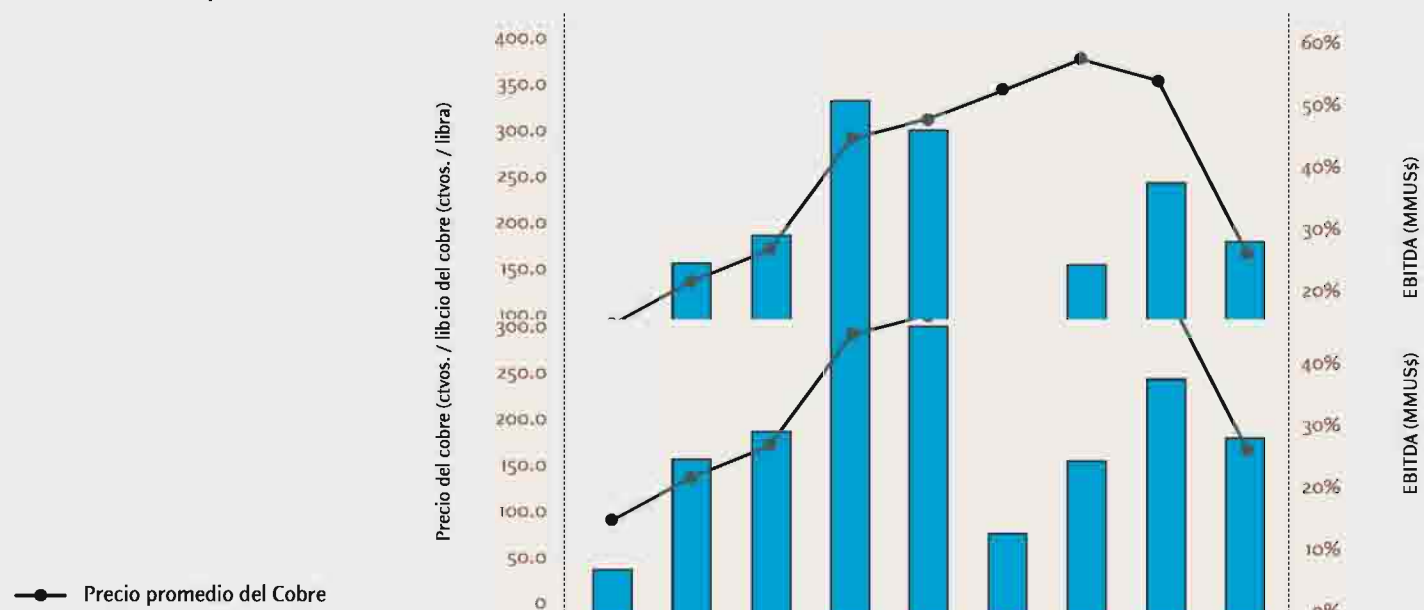
Evolución de retiros y dividendos pagados versus impuestos adicional estimado



Evolución rentabilidad sobre activos versus precio del Cobre



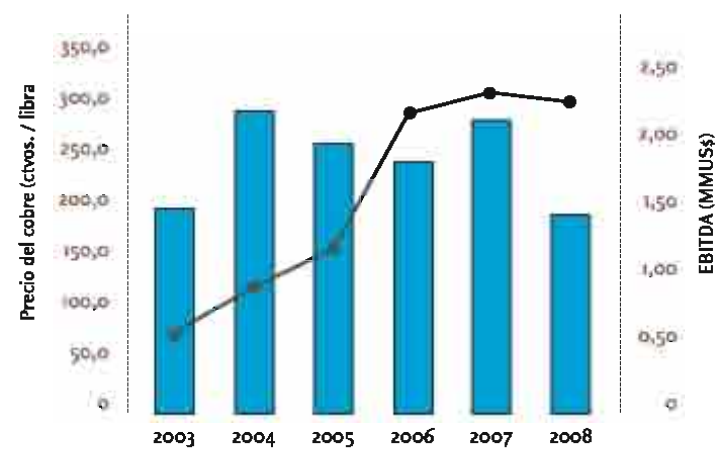
Evolución rentabilidad sobre activos versus precio del Cobre





Razón corriente versus precio del Cobre

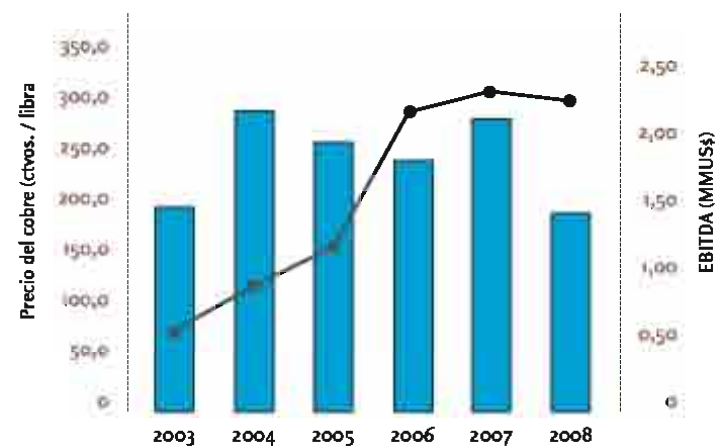
—●— Precio promedio del Cobre
■ Responsabilidad sobre activos



Razón corriente versus precio del Cobre

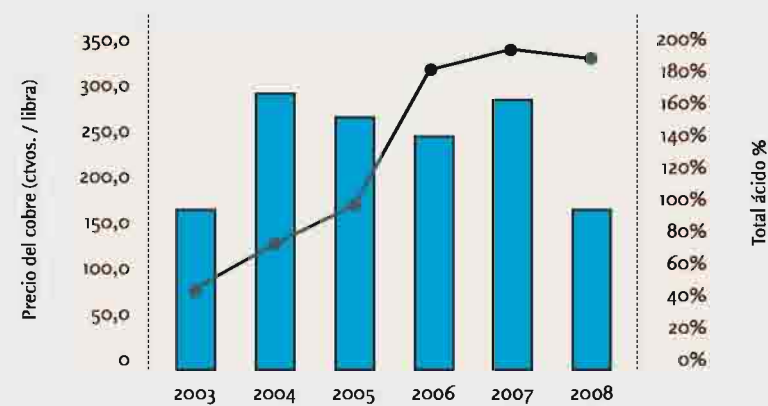
Razón corriente versus precio del Cobre

—●— Precio promedio del Cobre
■ Responsabilidad sobre activos



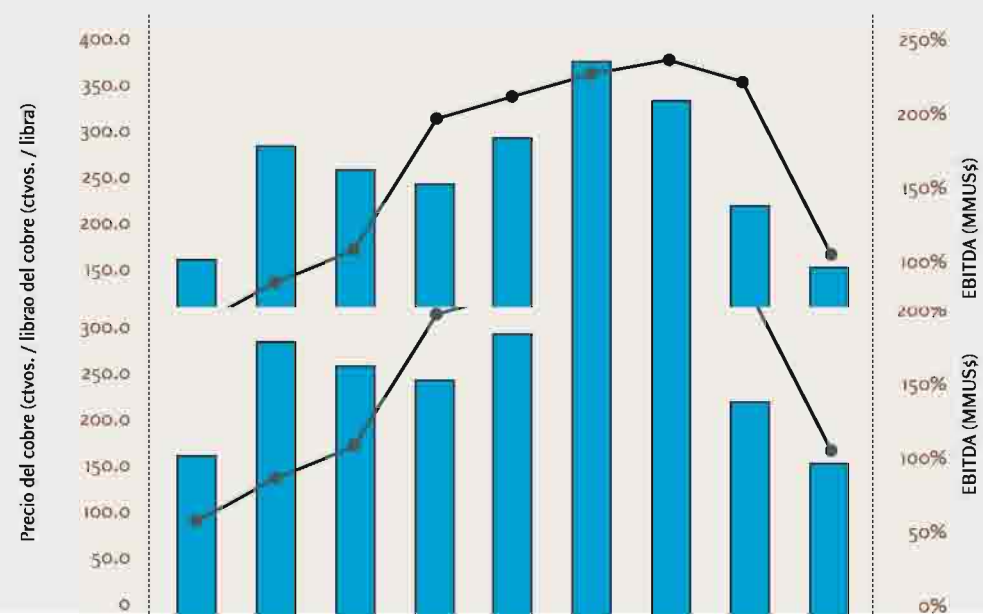
Test ácido versus precio del cobre

● Precio promedio del Cobre
 ● Total ácido



Test ácido versus el precio promedio del cobre

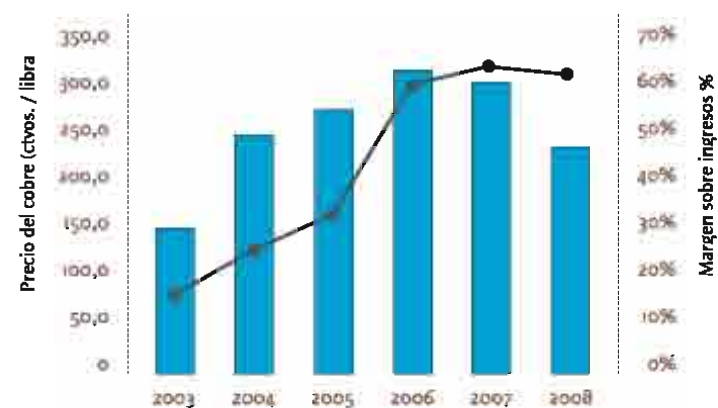
● Precio promedio del Cobre





Margen sobre ingresos versus precio del Cobre

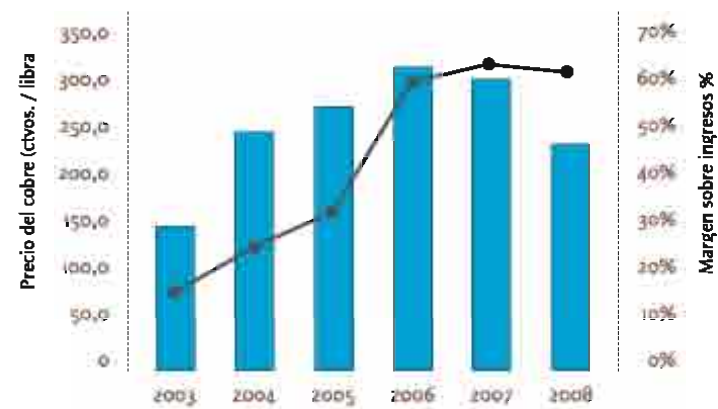
—●— Precio promedio del Cobre
■ Margen sobre ingresos



Margen sobre ingresos versus precio del Cobre

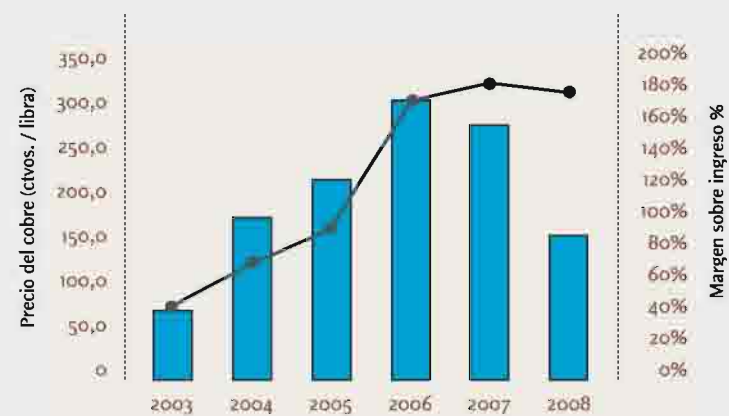
Margen sobre ingresos versus precio del Cobre

—●— Precio promedio del Cobre
■ Margen sobre ingresos



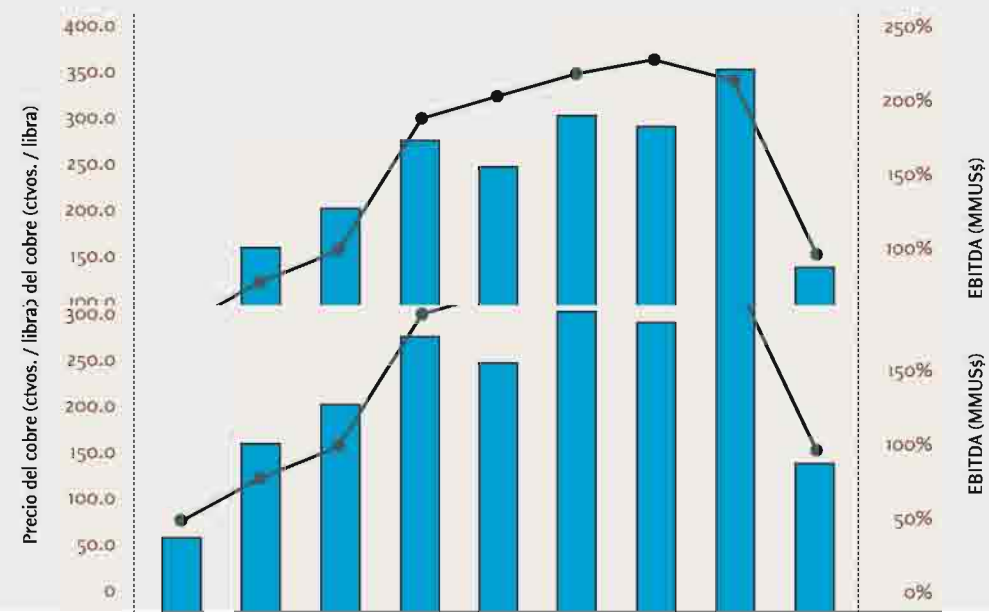
Margen sobre costos versus precio del Cobre

—●— Precio promedio del Cobre
 ● Total ácido



Margen sobre costos versus precio del Cobre

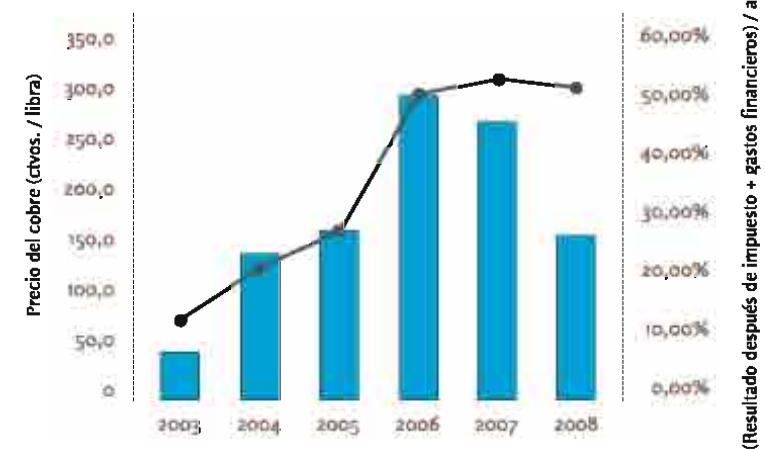
—●— Precio promedio del Cobre





Rentabilidad más gastos financieros sobre activos versus precio del Cobre

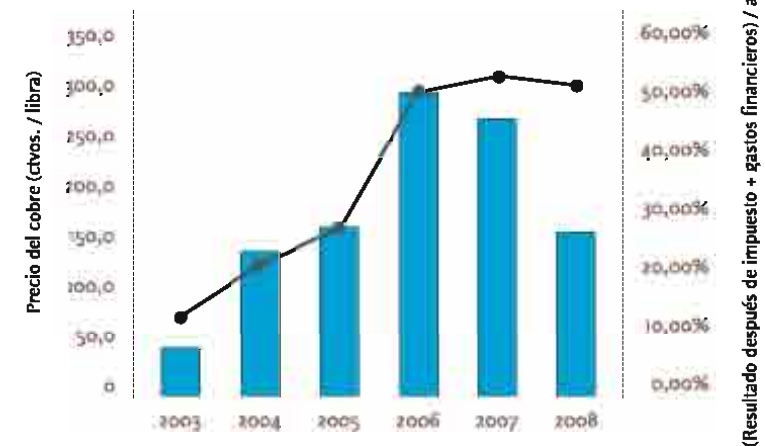
—●— Precio promedio del Cobre
■ Margen sobre ingresos



Rentabilidad sobre el patrimonio versus precio del cobre

Rentabilidad más gastos financieros sobre activos versus precio del Cobre

—●— Precio promedio del Cobre
■ Margen sobre ingresos





Edición y Contenidos

Gerencia de Estudios
Consejo Minero de Chile A.G.

Diseño y Producción

Equipotres, Diseño y Comunicación
Gerencia de Estudios
Consejo Minero de Chile A.G.

Diseño y Producción

Equipotres, Diseño y Comunicación

Imprenta



