

4



2800 N. Central Avenue, Phoenix, AZ 85004-3014 • (602) 234-8100

PERIODO PRESIDENCIAL
007359
ARCHIVO

Leonard R. Judd
President and
Chief Operating Officer

March 21, 1991

Via FAX: 9-1-011-562-6989262

The Honorable Juan Hamilton
Minister of Mines
Republic of Chile
Teatinos 120, Piso 9
Santiago, Chile

Dear Mr. Minister:

We very much appreciate your taking the time to meet with us during our visit to Chile last week. Thank you for the opportunity to update you on the progress of our La Candelaria Project.

Subsequently, we met with Codelco's senior executives and discussed the possible construction of a new smelter in Chile. At the appropriate time, Phelps Dodge would be pleased to pursue a possible smelter project in conjunction with potential leach and/or exploration opportunities.

Your comments have been noted regarding the linking of terms for future concentrate sales with import credit financing. You can be assured that we intend to negotiate the most favorable contract possible for smelting and refining concentrate produced at La Candelaria.

At your suggestion, I tried to set up a meeting with Mr. Roberto Souper of ENAMI to discuss his future plans for construction of a new smelter. Unfortunately, he was unavailable; but I will attempt to see him the next time I am in Chile.

Again, thank you kindly for your continued help and support.

Sincerely,

LRJ:bc

Señor
Ministro de Minería
Don Juan Hamilton
Presente

Estimado Sr. Ministro:

Agradecemos mucho el que se haya tomado un tiempo para recibarnos durante nuestra visita a Chile la semana pasada. Gracias por darnos la oportunidad de ponerlo al día de los progresos de nuestro Proyecto La Candelaria.

Enseguida, tuvimos reunión con los principales ejecutivos de Codelco y conversamos sobre la posible construcción de una nueva fundición en Chile. En el momento oportuno, Phelps Dodge estará complacida de perseguir un posible proyecto de fundición en conjunto con potencial lixiviación y/o oportunidades de exploración.

Sus comentarios han sido registrados tomando en cuenta la vinculación entre los términos de los contratos de venta a futuro con el financiamiento crediticio para importación. Ud. puede estar seguro que intentaremos negociar el contrato más favorable posible para mezclar y refinar concentrados producidos en la Candelaria.

A sugerencia suya, yo traté de concertar una entrevista con Roberto Souper de Enami para conversar sobre sus futuros planes para la construcción de una nueva fundición. Lamentablemente, él no estaba disponible, pero trataré de verlo en mi próximo viaje a Chile.

Agradecemos nuevamente su continua ayuda y apoyo.

Leonard R. Judd

PHELPS DODGE