

EPG Partners

FIP EPG EXPLORACIÓN MINERA

Seminario – Mercado de Capitales y Minería

FIP EPG Exploración Minera

Consideraciones Estratégicas

Fondo manejado por un equipo humano comprometido y de gran experiencia

- Administrado por EPG Partners S.A.
- Equipo gestor combina todas las habilidades necesarias para el éxito del negocio (experiencia en minería, geología, finanzas y legislación minera).

En un negocio de alto retorno potencial

- Enfocado en la etapa de mayor potencial de creación de valor del ciclo minero.
- Expectativas de precios de commodities fomentan la demanda por nuevos recursos mineros.

Modelo de negocios diseñado a partir de las fortalezas del Fondo

- Capacidad técnica/geológica del equipo gestor y disponibilidad de recursos del Fondo (USD 36 mm).
- Basado en la diversificación de proyectos, inversión incremental y participación activa en las actividades de exploración.

Con el apoyo financiero de CORFO

- Fondo cuenta con una línea de crédito CORFO, a través del programa Fénix.
- Financiamiento CORFO aumenta la escala del Fondo, mejora la TIR de los inversionistas, y limita el riesgo del negocio.
- Impulso al desarrollo de un mercado financiero asociado a la minería local.

FIP EPG Exploración Minera

Equipo Gestor – Comité Directivo

Patrick Esnouf

- Ingeniero Comercial y MBA (INSEAD)
 - Ex - presidente de Anglo American para el Cono Sur, Collahuasi y Andean Resources. Ex director de Volcán, Exeter Resources, entre otras
-

Francisco Camus

- Geólogo (U. de Chile) y Persona Competente (Comisión Minera de Chile)
 - Ex - Gerente Corporativo de Exploraciones para CODELCO (1990 – 2005) y Compañía Minera El Bronce (1985-1990)
-

Sergio Gutiérrez

- Ingeniero Civil (PUC) y MBA (Harvard)
 - Co-Fundador de EPG Partners
 - Ex VP de Finanzas Corporativas de Deutsche Bank; y ex Asociado Senior de IM Trust
-

Roberto Paiva

- Economista (PUC), MBA (INSEAD), M. Phil en Economía (Cambridge)
 - Co-Fundador de EPG Partners, y Vicepresidente de Rothschild para Latinoamérica
 - Ex - socio de la banca de inversiones global de Rothschild, y ex director de M&A de Lazard
-

Andrés Echeverría

- Ingeniero Comercial (PUC) y MBA (UCLA)
- Co-Fundador de EPG Partners
- Ex - Gerente General de Bicecorp, y ex VP de Finanzas Corporativas de Deutsche Bank

FIP EPG Exploración Minera

Equipo Gestor – Ejecutivos del Fondo

José Antonio Merino
Gerente General

- Ingeniero Civil (PUC)
 - Ex - Asociado de Finanzas Corporativas de Asset Chile, y ex - Analista del Departamento de Research de Santander Investment Chile
-

Enrique Reichhard
Geólogo Jefe

- Geólogo (Universidad de Chile), M. Sc. en Exploración Minera (Rhodes), y M. Sc. en Minería Económica (Queen`s)
 - Ex - geólogo senior de CODELCO Brasil, Biliton Ecuador, Teck Chile y Compañía Minera El Bronce, entre otros
-

Gonzalo Henriquez
Gerente Exploración

- Geólogo (Universidad de Concepción)
- Ex – consultor senior para SRK en Chile, ex – geólogo senior de exploración para BHP Billiton, en Cerro Colorado y Spence, y ex – consultor para distintas compañías

FIP EPG Exploración Minera

Estructura Organizacional

EPG Partners

Equipo Ejecutivo

JOSÉ ANTONIO MERINO

ENRIQUE REICHHARD

GONZALO HENRIQUEZ



Comité Directivo

PATRICK ESNOUF

FRANCISCO CAMUS

SERGIO GUTIERREZ

ROBERTO PAIVA

ANDRES ECHEVERRIA

Servicios Tercerizados

Asesoría legal

Gestión y control de sondajes

Sondajes

Otros Servicios Tercerizados

FIP EPG Exploración Minera

Modelo de Negocios - Foco de Inversiones

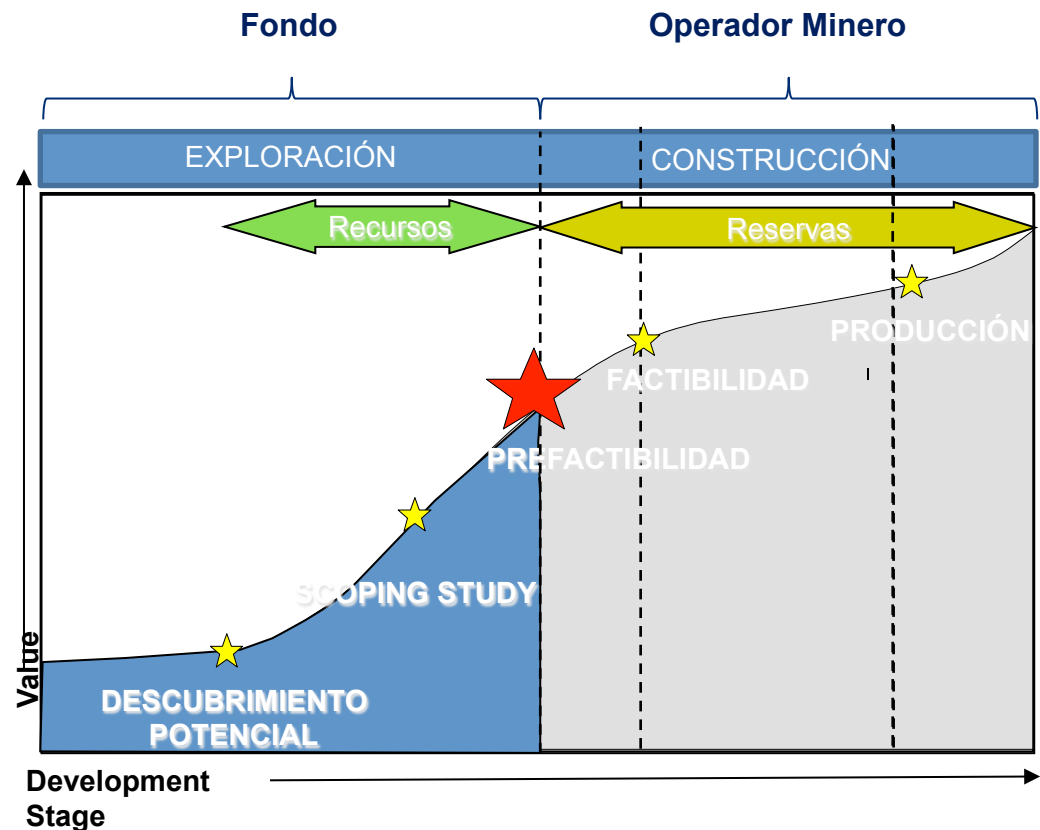


El Fondo invierte en exploración de proyectos Greenfield y Brownfield

FIP EPG Exploración Minera

Modelo de Negocios - Foco de Inversiones

- Foco exclusivo en las etapas tempranas del ciclo minero (mayor creación de valor).
- Desarrollo hasta máximo la etapa de prefactibilidad (recursos indicados y medidos; no reservas).
- Sin intención de construir ni operar minas. Por lo tanto, no tiene sentido avanzar en estudios de factibilidad.
- Targets con potencial de producción de mediana minería (Cu; Au; Ag).



- ✓ El Fondo se enfoca en las etapas tempranas del ciclo minero

FIP EPG Exploración Minera

Modelo de Negocios - Foco Geográfico

Franjas Mineralógicas de Chile

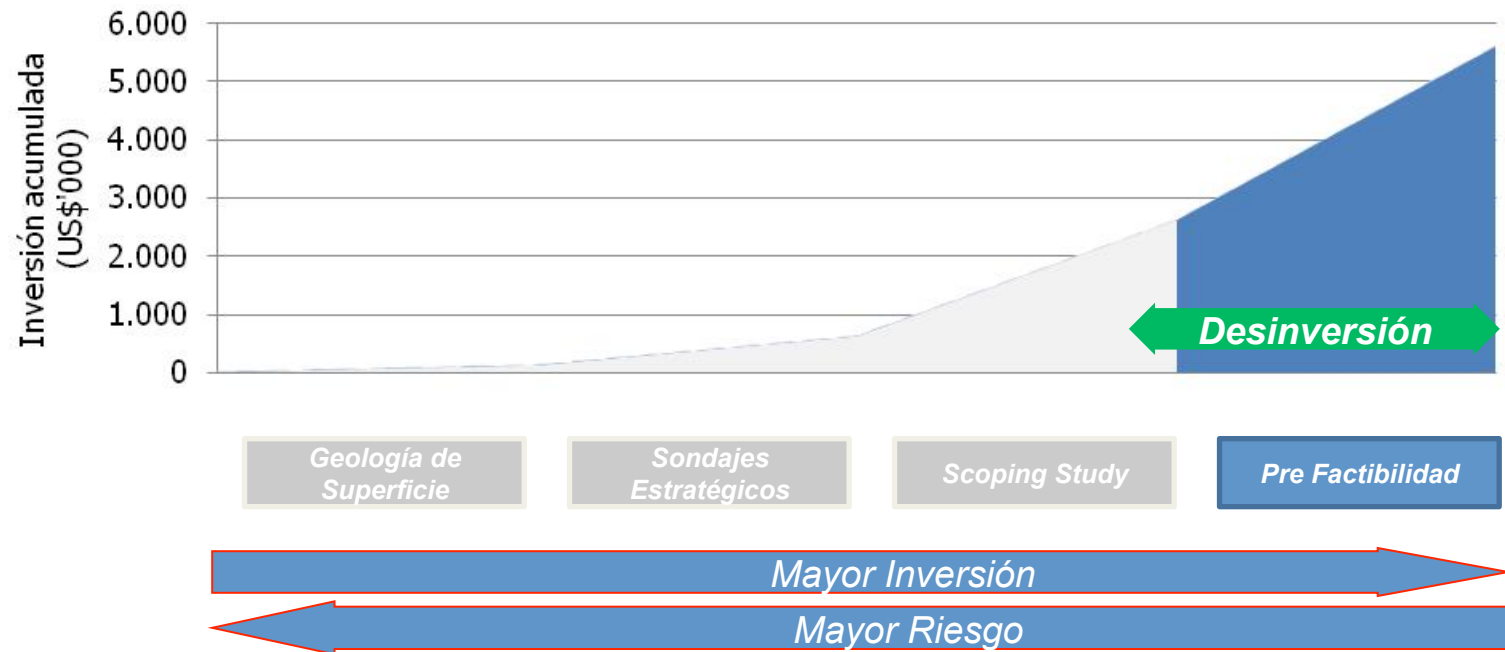


Foco en la C.de la Costa, entre I y IV Región

- Concentra las principales actividades de la mediana minería del país
- Óptima infraestructura
- Clima permite trabajar todo el año
- Menos explorada (20-25% de la inversión nacional)
- Existencia de prospectos tipo IOCG
- Foco no excluyente. Fondo abierto a oportunidades que se le presenten fuera de la Cordillera de la Costa

FIP EPG Exploración Minera

Modelo de Negocios - Proceso de Inversión



- División del proceso de exploración en 4 etapas
 - ✓ Al final de cada etapa se decide continuidad o abandono del proyecto (control de inversión)
 - ✓ Inversión incremental en el tiempo (disminuye riesgo de inversión)
 - ✓ Proceso de inversión de entre 2 y 3 años por proyecto (celeridad a partir de disponibilidad de recursos)
- Ingreso del Fondo en etapa de Geología de Superficie o Sondajes Estratégicos
- Salida del Fondo entre las etapa de Scoping Study o Pre-Factibilidad (post descubrimiento)

FIP EPG Exploración Minera

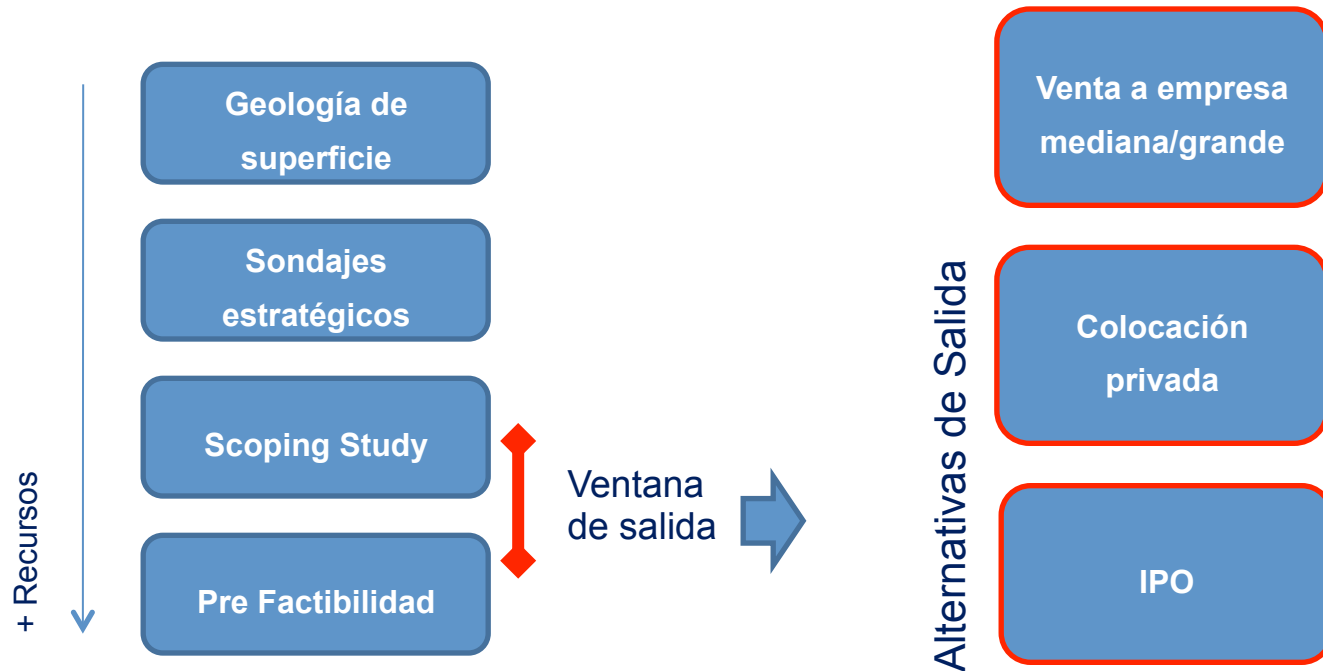
Modelo de Negocios - Estructuras de Inversión

1. Asociación con dueños de proyectos en etapa temprana de desarrollo (greenfield / brownfield)
 - o Opción a explorar y asociarse
 - o El Fondo hace un aporte sustantivo al proyecto
 - ✓ Financiamiento
 - ✓ Gestión actividades de exploración
 - ✓ Implementación de estrategia de salida
 2. Opciones mineras
 - o Opción a comprar el 100% de un proyecto
 - ✓ Precio fijo
 - ✓ Valor se paga en cuotas
- ✓ **Nuestro Fondo privilegia estructuras que maximicen disponibilidad de recursos “al suelo”**

FIP EPG Exploración Minera

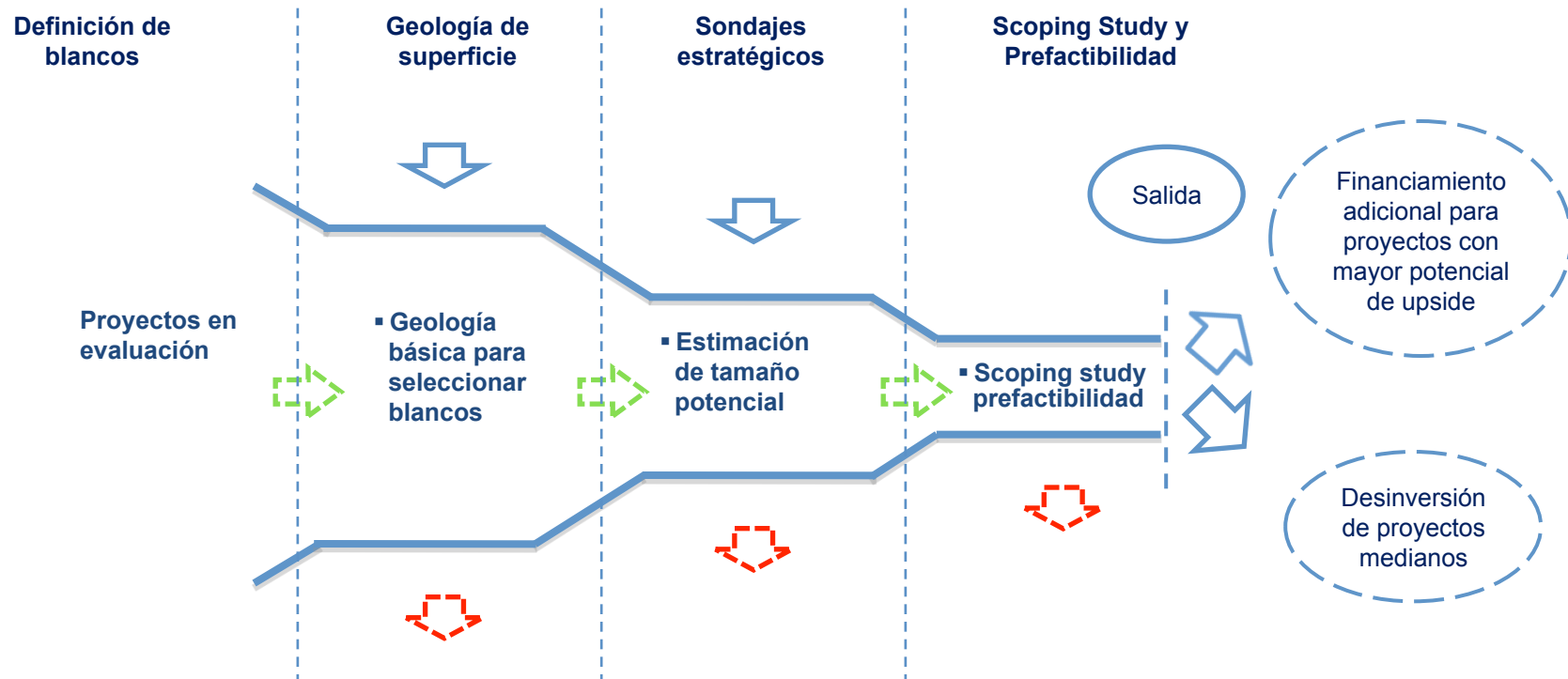
Modelo de Negocios - Alternativas de Salida

- Estrategia considera explorar hasta tener mayoritariamente recursos en calidad de medidos e indicados.
- A partir de cada descubrimiento existen distintas avenidas de salida dependiendo del tipo, tamaño y potencial geológico adicional de cada proyecto.



FIP EPG Exploración Minera

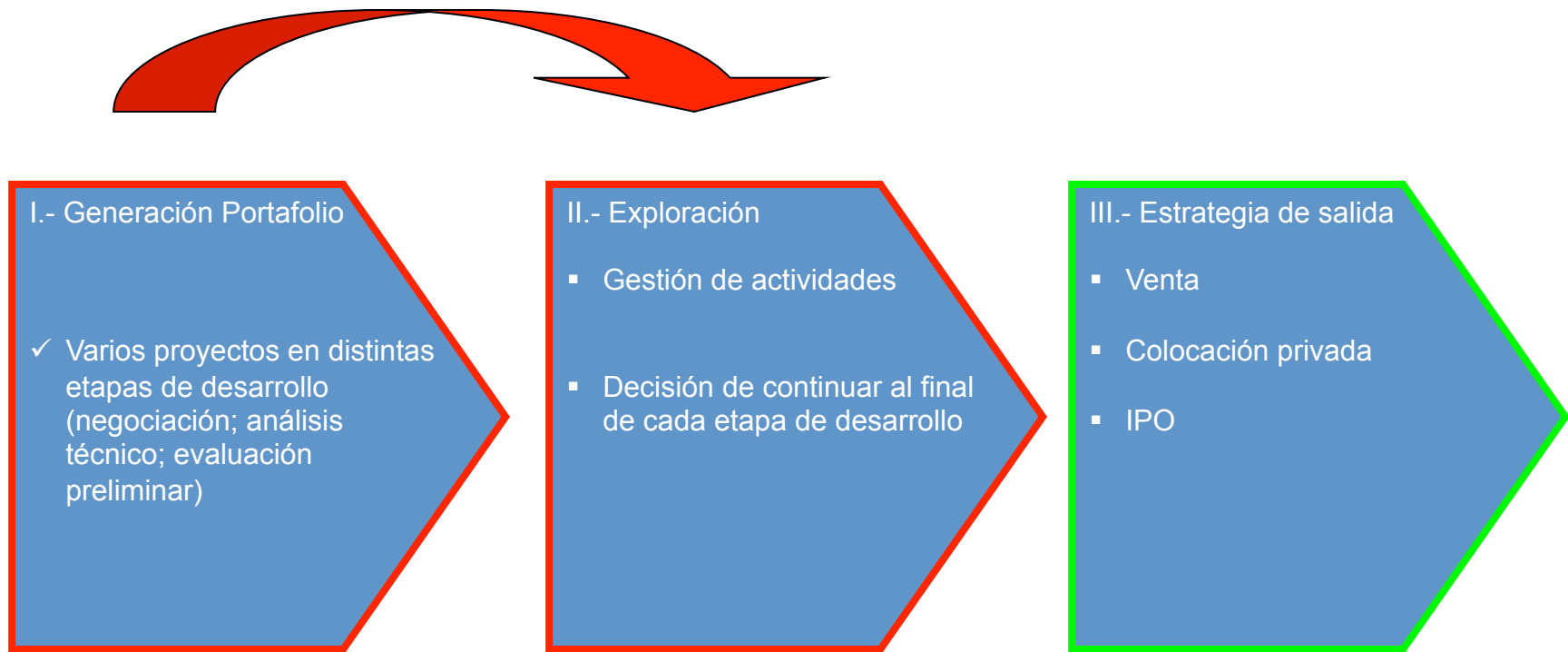
Modelo de Negocios - Flujo de Proyectos



- Proceso continuo. Simultáneamente analizando e invirtiendo en proyectos en distintas etapas
- Objetivo último es concluir con 2 a 3 proyectos en etapa de scoping study / pre-factibilidad

FIP EPG Exploración Minera

Modelo de Negocios - Plan de Desarrollo



- Período de inversión de 5 años
- Proceso continuo de búsqueda, selección y exploración de proyectos

FIP EPG Exploración Minera

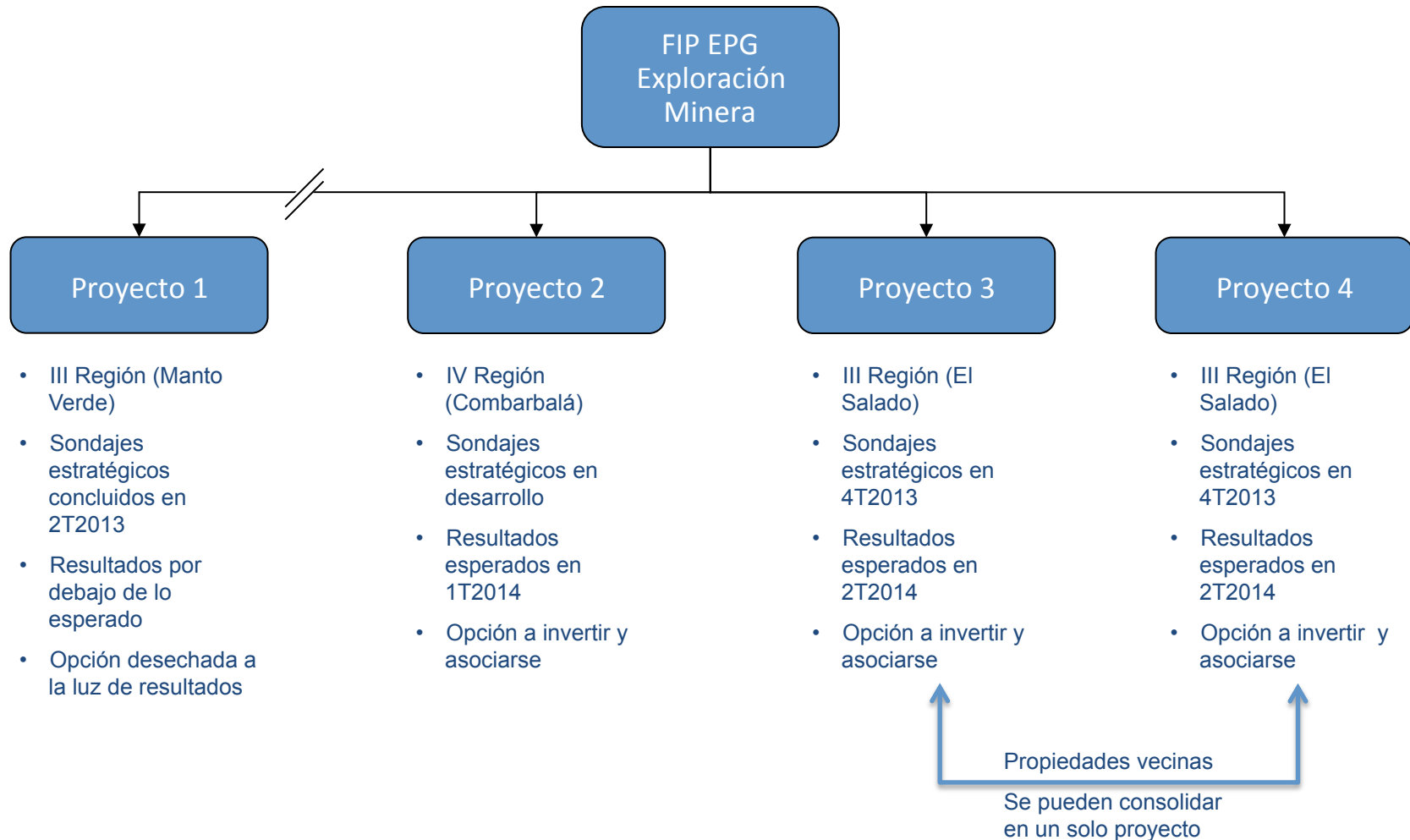
Evolución del Fondo



- En 2013 se iniciarán 3 campañas de sondajes (1 en desarrollo)
- Para el cierre de 2013, se espera haber invertido el 30% del Fondo (Aportes Privados + LC CORFO)
- Período de inversión del Fondo concluye en enero de 2017

FIP EPG Exploración Minera

Evolución del Fondo - Portafolio de Inversiones



- Esperamos concluir el 2013 con un nuevo proyecto en nuestro portafolio

FIP EPG Exploración Minera

Conclusiones

- Creemos que hay 4 pilares fundamentales para capturar el valor del negocio de exploración minera:
 - ✓ Búsqueda de oportunidades en el distrito correcto...Nos enfocamos en distritos de alto potencial
 - ✓ Estrategia de exploración adecuada...Tenemos la estrategia, la escala, el conocimiento, y los procesos
 - ✓ Equipo de excelencia...que sea capaz de originar, seleccionar, negociar y desarrollar los buenos proyectos
 - ✓ Acceso a financiamiento.... Contamos con una sólida base de capital que nos permite diversificar nuestras inversiones, sin depender de los ciclos de los mercados



FIP EPG Exploración Minera

Conclusiones

- Por otro lado, el negocio de exploración presenta importantes desafíos, sobre todo asociados al acceso a la propiedad minera
 - La propiedad minera en Chile está fuertemente consolidada... quedan pocos espacios para constituir propiedad en sectores de alto potencial
 - El costo de mantener la propiedad minera es bajo... pocos incentivos a negociar las concesiones por parte de empresarios locales (altas expectativas de precios y asimetrías de información)
 - Adicionalmente, el sistema de constitución, mantención y administración de propiedad minera es complejo.... Implica altos costos de revisión (due diligence) y aumenta el tiempo de implementación de los negocios
- El sistema actual limita las oportunidades de inversión para un nuevo entrante...
- Creemos que es posible mejorar el acceso a la propiedad minera, por la vía de perfeccionar la regulación vigente... incentivando la inversión en las concesiones mineras constituidas y simplificando los procesos de tramitación y mantención de propiedades
- Lo anterior ayudaría a generar mayores oportunidades de inversión en exploración greenfield y a continuar con el desarrollo de un mercado de capitales asociado a la exploración minera en Chile

FIP EPG Exploración Minera

Información de Contacto

EPG Partners S.A.

Rosario Norte 532, of 1501.
Las Condes
Santiago, Chile
Tel: +56 (2) 2963 9600
Mail: contacto@epgpartners.cl