

FONDO DE INVERSIÓN CHILE MINING FUND PIONERO EN CHILE



ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS

Santiago, Agosto de 2008

QUE HACEMOS EN BCI ADM GENERAL DE FONDOS

Es una filial del Banco BCI y nuestra labor es crear y administrar Fondos de Inversión.

Nuestra visión: “Aspiramos ofrecer a nuestros clientes productos de inversión innovadores y con una administración de excelencia, que satisfagan sus necesidades de inversión y diversificación en el mediano y largo plazo, y trabajamos para que el retorno sobre el patrimonio que nos confían sea superior al promedio del sistema”

AREA FONDOS INMOBILIARIOS

- Fondos Desarrollo Inmobiliario
- Fondos de Bodegaje de Terrenos
- Fondos Plusvalía Activa
- Fondos de Renta

AREA FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

- Fondo Minero Chile Mining Fund
- Otros Fondos

¿ QUE ES UN FONDO DE INVERSIÓN ?

Un Fondo de Inversión es un patrimonio conformado por los aportes de inversionistas (Aportantes), dividido en cuotas y cuyo objetivo (definido por el reglamento interno del fondo) es invertir en los negocios allí especificados.

Las cuotas son comparables con una acción, es decir no son rescatables durante la vigencia del Fondo, pero sus cuotas si se pueden vender.

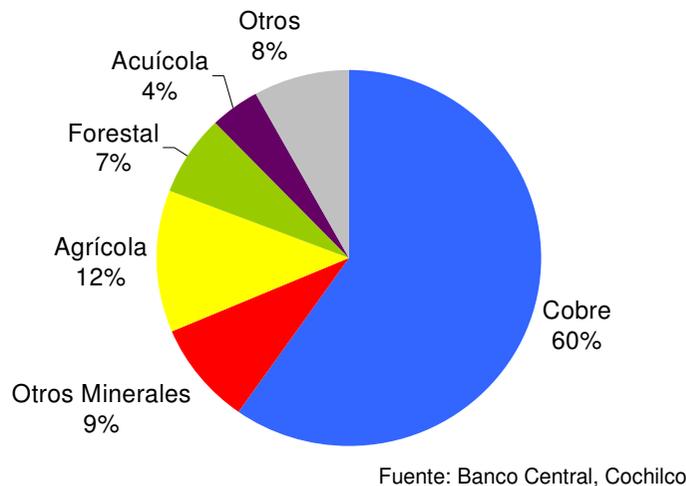
Esquema de Funcionamiento



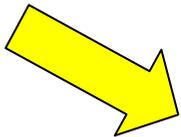
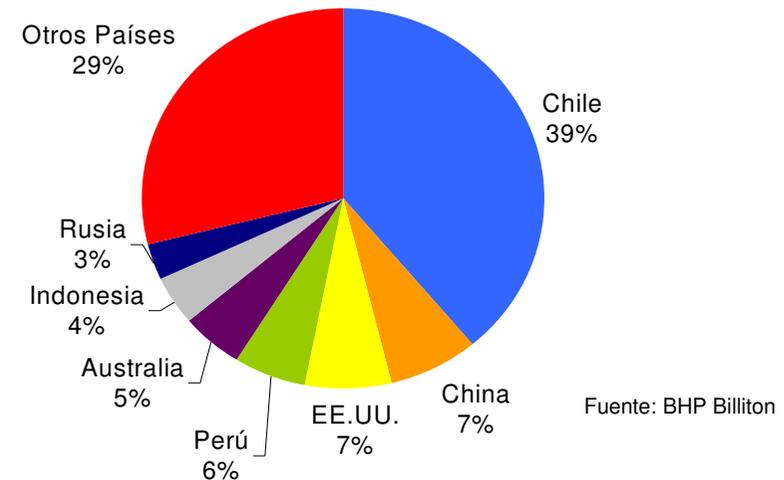
LA PARADOJA 1 DE LA MINERIA EN CHILE

- El cobre es la principal exportación de Chile, representando un 60% de las exportaciones del año 2006. Considerando otros minerales, este número llegó a 69%.
- Chile tiene a nivel mundial las mayores reservas de cobre.

Exportaciones Chilenas - 2006



Reservas de Cobre - 2006



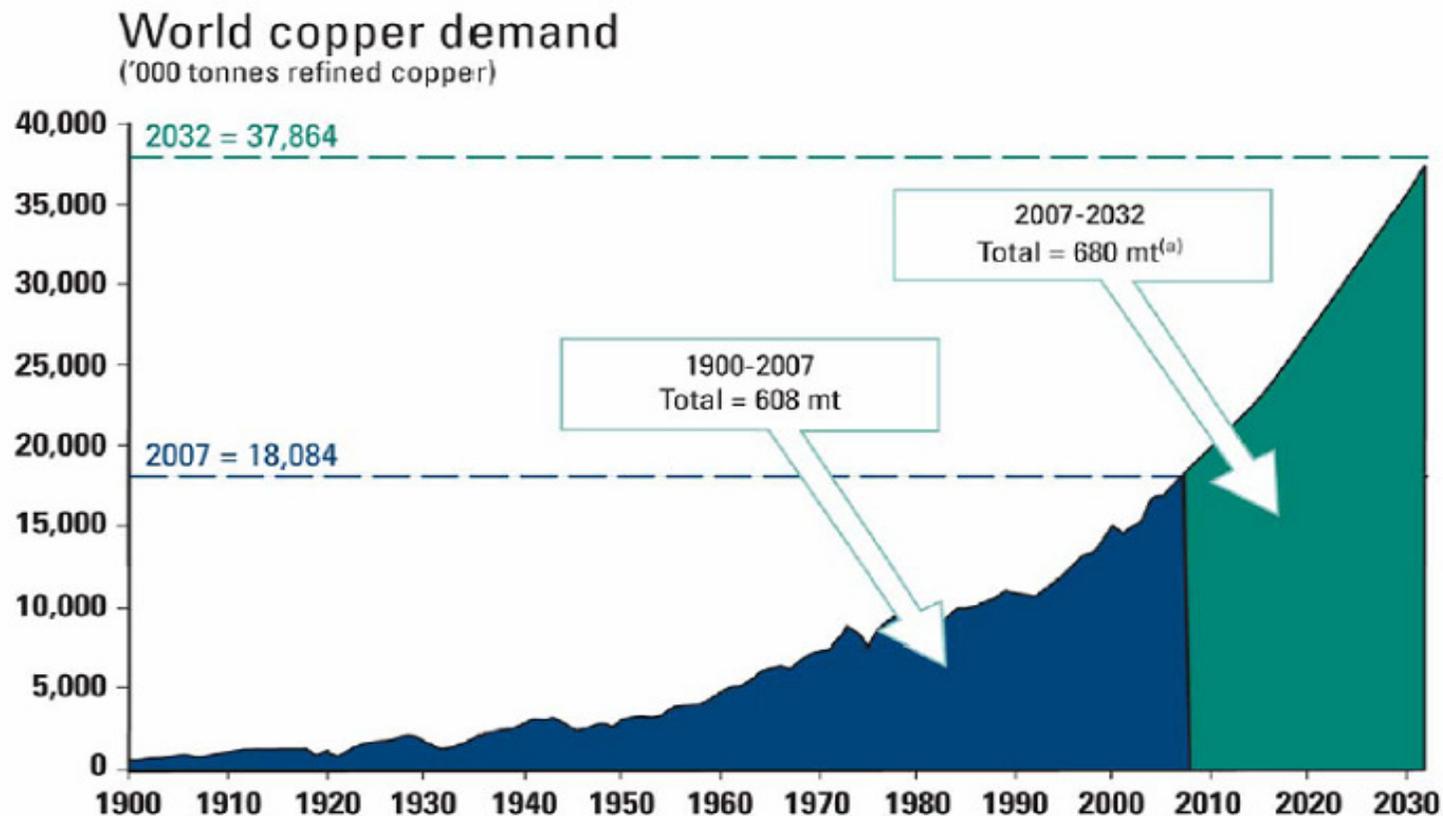
LOS INVERSIONISTAS PRACTICAMENTE NO TIENEN ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN EN ESTE SECTOR EN CHILE

LA MINERIA ¿ES AUN UN SECTOR INTERESANTE ?

La **DEMANDA de cobre** se ha visto incrementada principalmente por el crecimiento que registran las economías emergentes.

Consumo mundial de cobre

To satisfy demand the world may need to mine as much copper over the next 25 years as throughout history

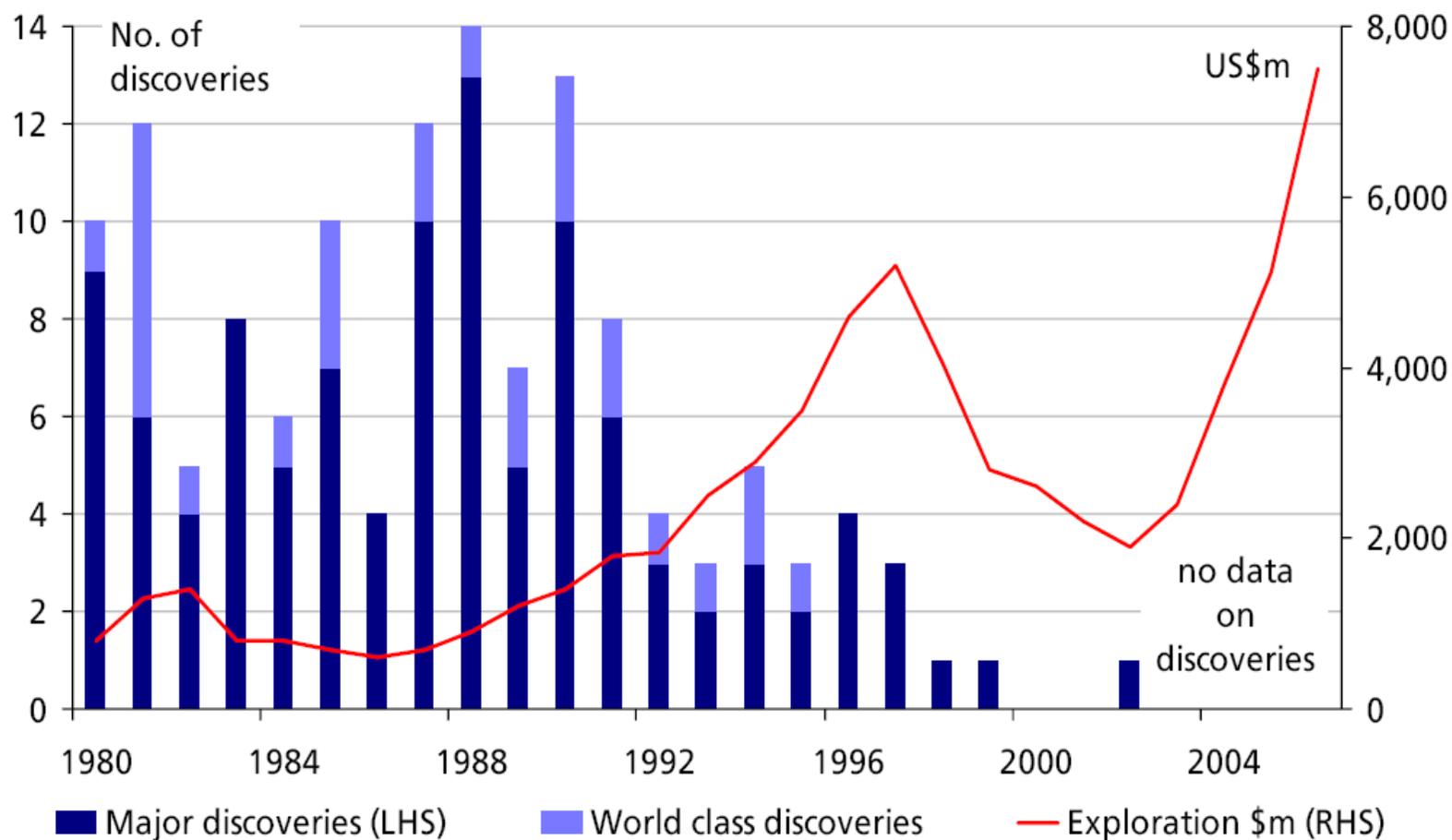


Source of data: CRU Copper Quarterly (January 2008); CRU archive data.
(a) Future copper consumption based on a hypothetical world average growth rate of 3% p.a., based on a projection of similar growth patterns in world demand to the past 20 years.

LA PERSPECTIVA

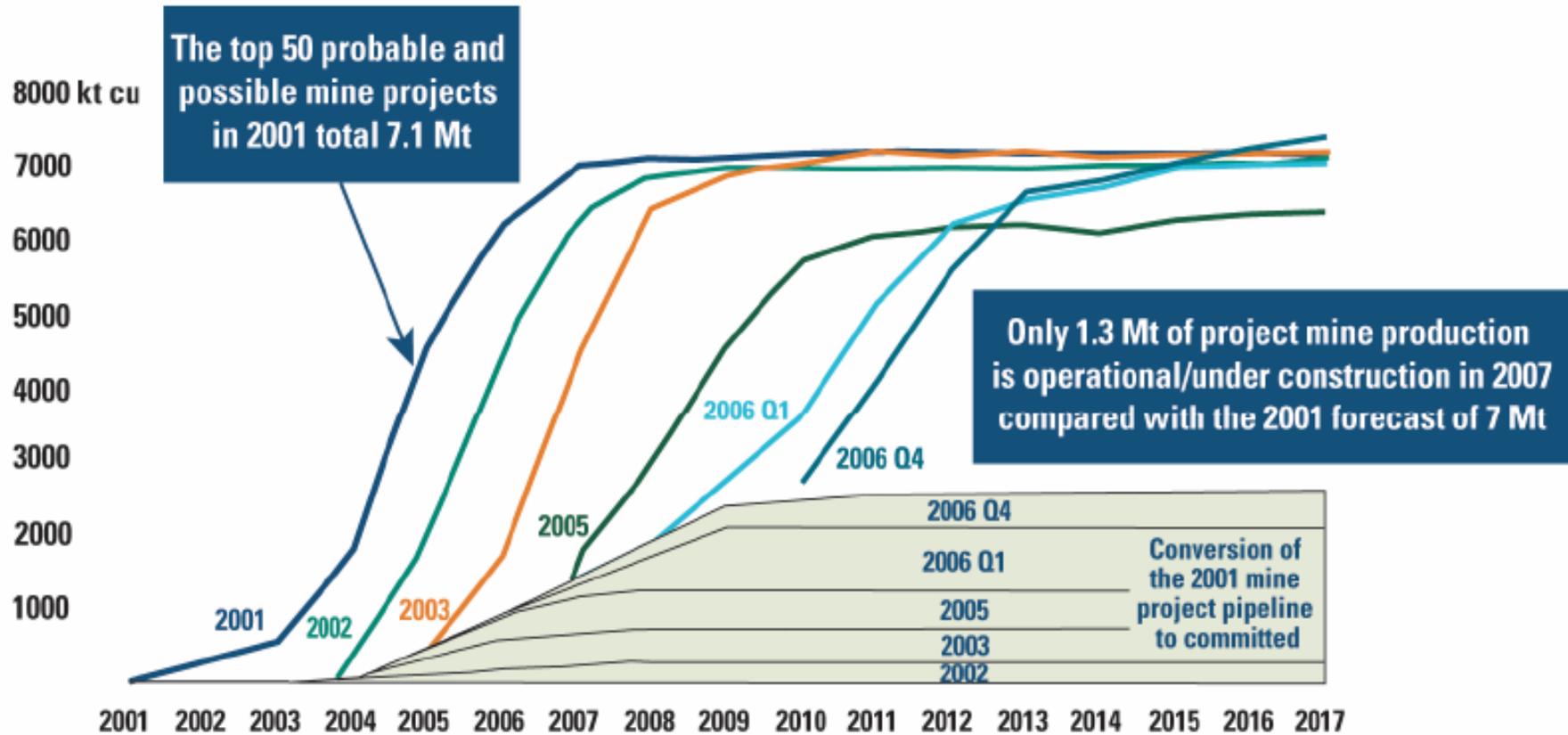
El crecimiento en **la OFERTA de cobre** estará determinada por la exploración de nuevos proyectos. Aquí cobran cada vez mayor importancia los inicios ó aumentos de producción de proyectos medianos.

Exploración: Nuevos descubrimientos



LA PERSPECTIVA

Projected Copper Growth in 2001: Expectations vs Reality

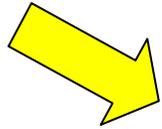


Source: Xstrata, Merrill Lynch & Co., Inc.

LA VISIÓN

- Creemos firmemente que en el corto y mediano plazo, el aumento en la producción mundial, tanto en cobre como en otros minerales, va a venir dado principalmente por la Mediana Minería, y esto por que:
 - Tiene el management
 - Tiene equipos de técnicos y el personal capacitados y muy bien entrenados
 - Tiene faenas en operación
- Eso significa que la **Mediana Minería chilena tiene el potencial y el desafío de transformarse en actores relevantes a nivel mundial**, aprovechando esta brecha de producción / demanda en el corto y mediano plazo.

LA PARADOJA 2 DE LA MINERIA CHILENA



La Mediana Minería chilena dispone de muy limitadas fuentes de financiamiento para sus proyectos.

- La Bolsa local aún no ha funcionado para este sector.
- A la Banca local le falta expertise para evaluar los proyectos y sus riesgos; hay que considerar que a nivel mundial son pocos los bancos especializados en el tema minero y ellos cuentan con equipos de profesionales técnicos y financieros de mucha experiencia.
- Sólo un limitado número de compañías tienen el conocimiento y la experiencia para hacer sus proyectos “bancables” y acceder con ello a una estructura “deuda / capital” óptima, y en general éstas son las grandes compañías, las empresas medianas generalmente no tienen acceso a este knowhow.

LA OPORTUNIDAD

- Por lo tanto, vemos que hay una oportunidad de incorporar experiencia y conocimientos especializados, tanto técnicos como financieros, en proyectos de Mediana Minería en desarrollo ó por desarrollarse en Chile.
- Pudimos agrupar un equipo que comparte la misma visión, y tiene las capacidades necesarias para su implementación exitosa.
- Creemos que se puede generar resultados relevantes para el sector tales como:
 - Apoyar a la Mediana Minería a desarrollar sus procesos con estándares internacionales y con esto poder crecer.
 - Abrir el sector a inversionistas tanto nacionales como extranjeros.

CUÁL ES LA PROPUESTA DEL FONDO

- La propuesta de negocio del Fondo es la de **augmentar el valor** de las empresas mediante:
 - *Primero*, la inversión de Capital en ellas, tomado una participación *minoritaria*, con el objetivo de hacer sus proyectos “bancables” (local e internacionalmente);
 - *Segundo*, diseñar una estructura “deuda / capital” que le permita hacer crecer su producción y optimice el valor de ésta; y
 - *Tercero*, darle liquidez a la inversión, de acuerdo a la mejor alternativa para ésta e intereses de los accionistas mayoritarios.

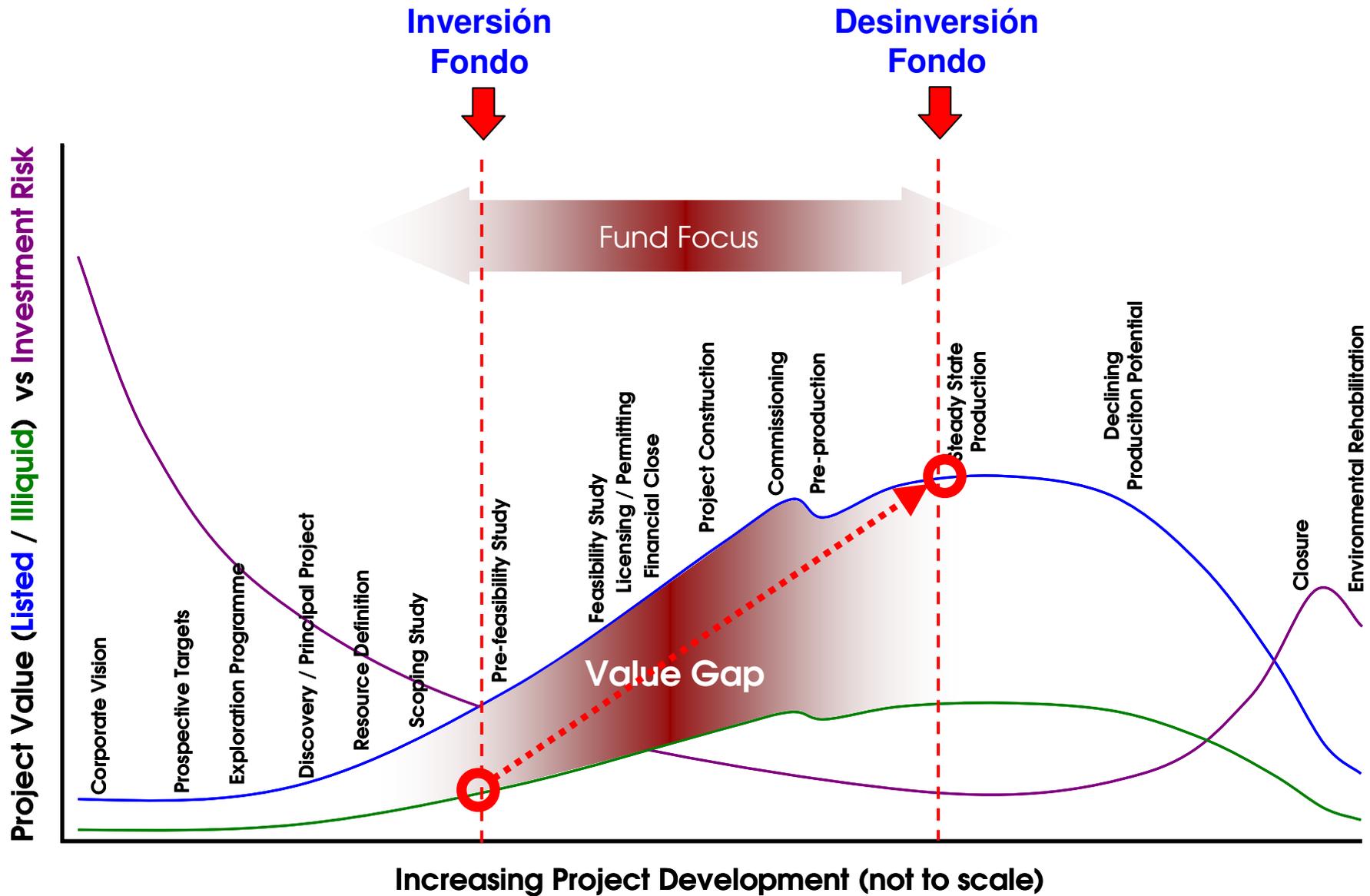


PROPUESTA DE VALOR INTEGRADA

CUÁL ES LA PROPUESTA DEL FONDO

- Si bien el precio de los metales obviamente es un factor que influye, **nuestra propuesta de negocio se basa en aumentarle el valor a la empresa**, y por lo tanto no depende totalmente de éste, y no es especulativa en este sentido.
- Esto tiene su base también en iniciativas recientes importantes como el de la “Persona Competente”, que sin duda va ayudar en la profesionalización del sector, mejorando la transparencia de la información, y aumentando la confianza de los entes financieros y de los inversionistas.
- Potenciar / ayudar a nuestros socios para poder aprovechar oportunidades como por ejemplo Inca de Oro y otras oportunidades de traspasos que hagan a futuro Codelco y Enami.

ESTRATEGIA PROYECTOS



REQUISITOS PARA APROVECHAR LA OPORTUNIDAD

Pero no basta con tener la idea y la buena intención de hacer algo así, es necesario tener la capacidad de poder llevarlo a la práctica y de transformar esto en un buen negocio, tanto para las empresas y sus dueños, como así también para los inversionistas que están arriesgando su dinero en el Fondo.

Es por lo tanto necesario para llevar esto a buen término tener:

1. Conocimiento del sector minero chileno y mundial
2. Conocimiento sofisticado en evaluación de los proyectos
3. Conocimiento sofisticado en evaluación del riesgo de crédito
4. Conocimiento para efectuar Project Finance
5. Acceso a los mercados internacionales
6. Capacidad de management para estructurar y llevar adelante los negocios

EQUIPO CON EXPERIENCIA UNICA



Rally Financial Group Ltd



pfi
PROJECT FINANCE INTERNATIONAL

Project Finance International

EMEA Mining Deal of the Year 2006

Lumwana Copper Project, Zambia

ProjectFinance

Project Finance Magazine

Africa Mining Deal of the Year 2006

Lumwana Copper Project, Zambia

The Banker

The Banker Magazine

Mining Deal of the Year 2006

Lumwana Copper Project, Zambia

Minjng Journal
THE MINING INDUSTRY'S WEEKLY NEWSPAPER

Mining Journal Magazine

Outstanding Achievement 2007

Lumwana Copper Project, Zambia

TRADE FINANCE

Trade Finance Magazine

Export Finance Deal of the Year 2006

Lumwana Copper Project, Zambia

GTR

Global Trade Review

Trade Finance Deal of the Year 2007

Lumwana Copper Project, Zambia

ProjectFinance

Project Finance Magazine

European Mining Deal of Year 2006

Voskhod Chromite Project, Kazakhstan

Minjng Journal
THE MINING INDUSTRY'S WEEKLY NEWSPAPER

Mining Journal Magazine

Outstanding Achievement 2006

Kwale Mineral Sands Project, Kenya

Africa investor

Africa Investor Magazine

Infrastructure Deal of the Year 2006

Kwale Mineral Sands Project, Kenya

ProjectFinance

Project Finance Magazine

European Mining Deal of Year 2003

Amantaytau Gold Project, Uzbekistan

ProjectFinance

Project Finance Magazine

Africa Mining Deal of the Year 2003

Kansanshi Copper Project, Zambia

VENTAJAS DE UN APPROACH NACIONAL - INTERNACIONAL



La liquidez de la Bolsa local impacta positivamente el precio.

Tenemos las capacidades como Corporación Financiera BCI para poder capturar estos efectos.

RESUMEN

- Vemos a las empresas de Mediana Minería en Chile con un enorme potencial para tener un crecimiento insospechado en la magnitud de sus operaciones.
- Para ello es necesario enfrentar los proyectos con estándares internacionales, para que las empresas puedan crecer accediendo a Capital, financiamiento local e internacional, y para llegar a tener liquidez en el futuro.
- Esta oportunidad puede ser hoy aprovechada incorporando nuestra oferta de **asociación local** y aporte de conocimientos especializados, tanto técnicos como financieros, en proyectos de mediana minería en desarrollo ó por desarrollarse en Chile.
- ¡ somos diferentes !

¡ MUCHAS GRACIAS !