

# Minería Activa / Grupo LOA

Ignacio Del Río | Partner

**activa** >  
ALTERNATIVE ASSETS

PRIVATE EQUITY



PRIVATE DEBT



VENTURE CAPITAL



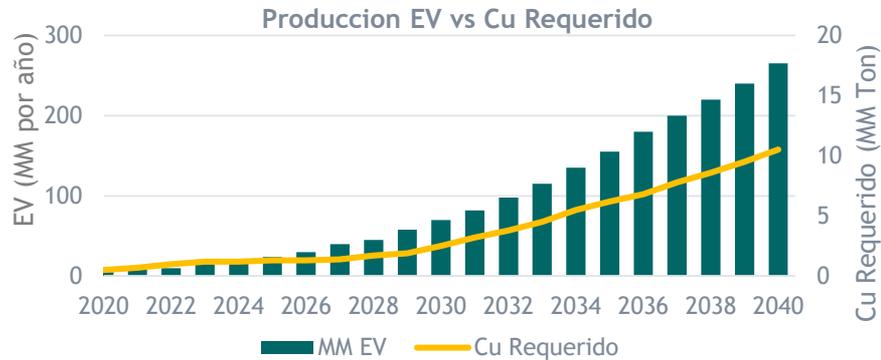
1. Mercado Minero y sus oportunidades
2. Fondos y Empresas Portfolio
3. Hitos y Objetivos



# Mercado minero y sus oportunidades

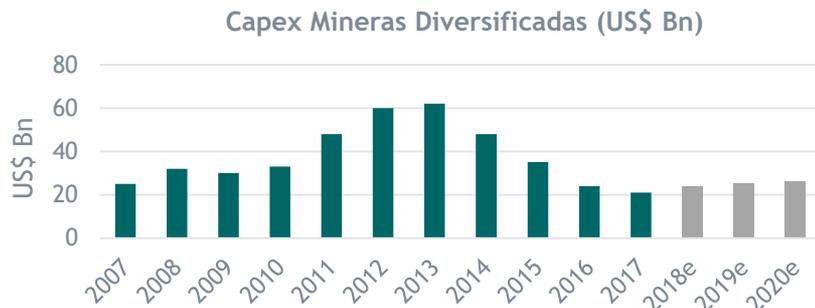
# Minería con fuertes fundamentos para el largo plazo...

Tendencia Electrificación, principalmente EV, es driver de crecimiento de demanda para ciertos minerales



Fuente: Bloomberg New Energy Finance

Baja en la calidad de nuevos proyectos junto con largo periodo de desarrollo implica lenta reacción de oferta



Fuente: Deloitte, The Economist (Incluye BHP, Vale, Anglo American, Glencore, Rio Tinto)

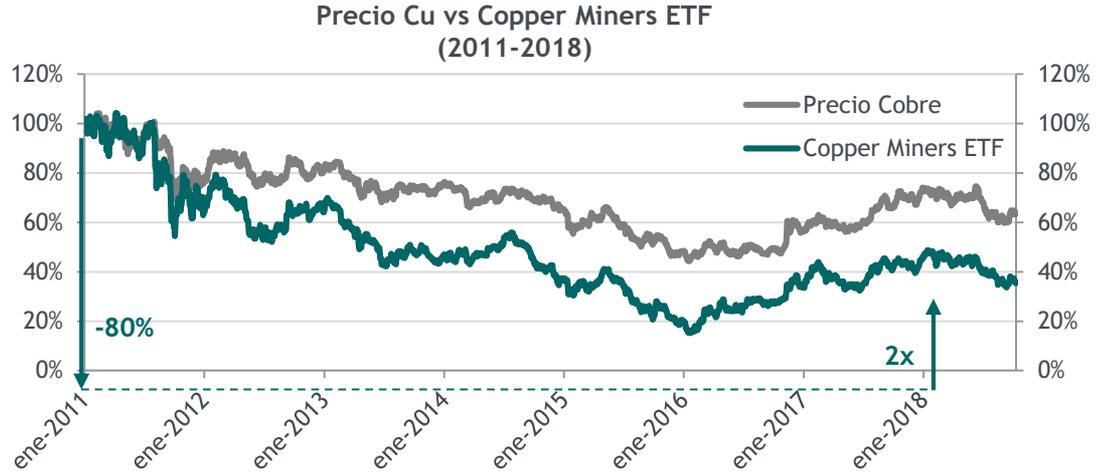
Balance de oferta y demanda de cobre es ajustado



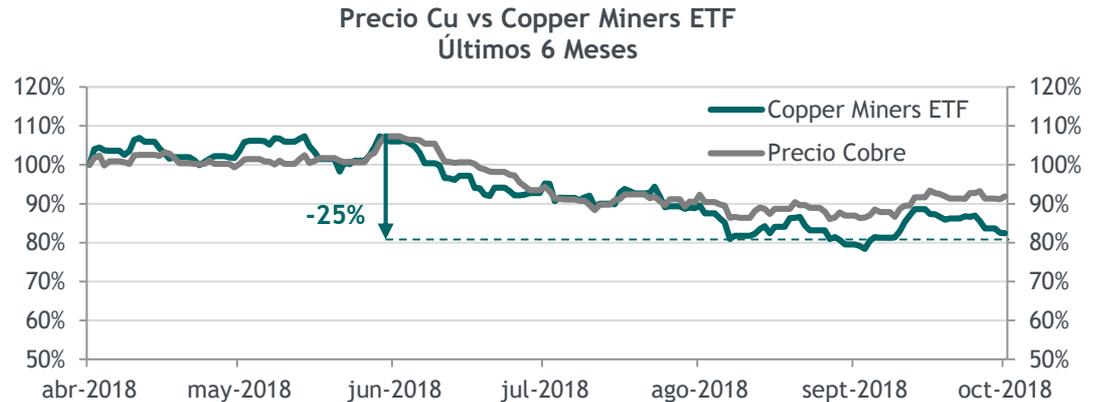
Fuente: INCOMARE, ICBC Standard Bank, Citi Research, CRU, Wood Mackenzie

# ... pero afectada por guerra comercial

- Mercado minero cayó por 5 años desde 2011 a 2016
- Alza del mercado minero durante 2016 y 2017



- Últimos 5 meses afectado por ruido de guerra comercial USA/China



Fuente: Yahoo Finance, LME

# Aumento en demanda de cobre podría dar una sorpresa

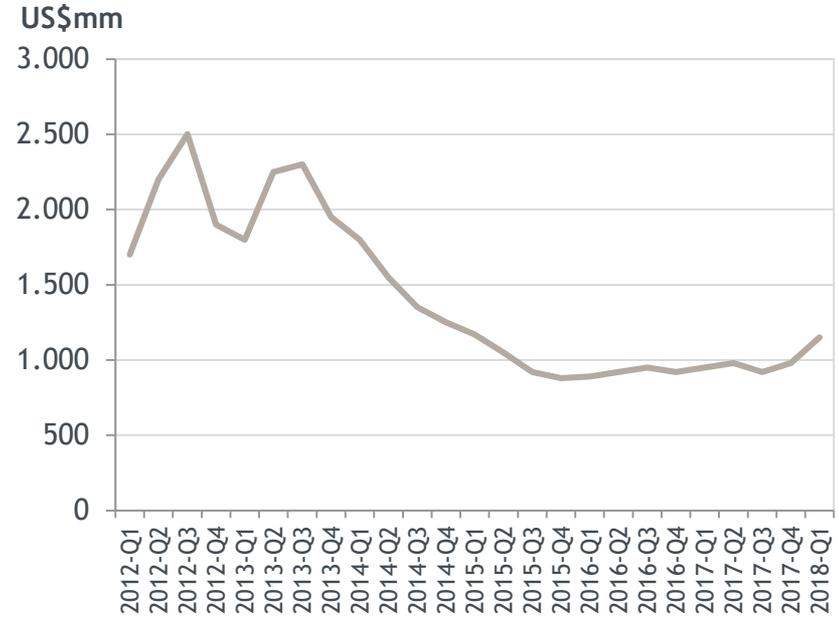


**EV con 10% market share implica ~ 1 MM Ton de demanda adicional de cobre**

# Oportunidad en proveedores de la minería ante el próximo ciclo minero

- En periodo 2010-2012 los proveedores de la minería generaron utilidades relevantes
  - Mineras enfocadas en volumen en vez de costos
  - Mineras declaran falta de disponibilidad y calidad en proveedores
- Contracción de la minería en periodo 2013-2017 generó pérdidas en industria proveedores
- Proveedores sobrevivientes lograron reestructurarse quedando muy bien posicionados para un nuevo ciclo de inversión

Inversión minería en Chile



Fuente: CBC



# Fondos y Empresas Portfolio

# Fondos administrados por Minería Activa y Grupo LOA

<i>Fondo</i>	<i>Etapa</i>	<i>Año Inicio</i>	<i>Empresas Portfolio</i>	<i>AUM (US\$mm)</i>	<i>Invertido (US\$mm)</i>	<i>NAV Estimado (US\$mm)</i>	<i>MOIC</i>	<i>MOIC Realizado</i>
Minería Activa Uno	Exploración	2009	MCA, Indiana, Filipina	23.2	38.2	177.0	4.6x	3.9x
Minería Activa Dos	Exploración	2011	Imán	26.1	26.1	50.0	1.9x	0.0x
Geoactiva	Exploración	2011	-	0.0	21.8	0.2	0.0x	0.0x
FIP Lantánidos	Desarrollo	2011	BioLantanidos	25.3	24.3	38.0	1.6x	0.0x
FIP Minería Activa Tres	Desarrollo, Operación	2013	Pampa Camarones, Exploradora	51.9	47.9	80.0	1.7x	0.0x
<b>Minería Activa</b>				<b>126.5</b>	<b>158.3</b>	<b>345.2</b>	<b>2.2x</b>	<b>0.9x</b>
<b>Grupo LOA</b>	<b>Proveedores</b>	<b>2013</b>	<b>Marco C&amp;I</b>	<b>20.0</b>	<b>20.0</b>	<b>14.0</b>	<b>0.7x</b>	<b>0.0x</b>

- › Primeros fondos de Minería Activa enfocados en exploración mientras que los siguientes se enfocaron en desarrollo y operación
- › Fondos actuales ya están 100% invertidos
- › Minería Activa Uno vendió proyecto Dominga en US\$150mm
- › Foco actual en terminar de ejecutar planes y buscar salidas de la inversión
- › En LOA buscando nuevas oportunidades de inversión

# MINERIA ACTIVA - Biolantánidos

(100% propiedad)

- > Las Tierras Raras son componentes críticos para equipos tecnológicos que tienen una demanda mundial cada vez mayor
  - Algunas son críticas para fabricación de magnetos permanentes presentes en:
    - Vehículos eléctricos
    - Smartphones
    - Turbinas eólicas
  
- > La oferta, dominada por la producción china, se encuentra restringida a nivel mundial
  - Mayor control de la minería ilegal en China
  - Falta de nuevos proyectos económicamente viables
  
- > BioLantánidos es de los proyectos más competitivos de Tierras Raras identificado a nivel global y se ubica en Chile
  - Proceso productivo sustentable, trazable y validado con una planta piloto de escala industrial
  - Recurso identificado de >20MT
  - Evaluación Económica Preliminar 2016 con producción inicial de 1.700 tpa<sup>1</sup> aumentando a 3.000 tpa por 20 años<sup>3</sup>
  
- > Ad portas de ingresar EIA y realizando Estudio de Factibilidad Definitivo para Abril 2019

## VISTA AÉREA DE PLANTA PILOTO PROYECTO BIOLANTÁNIDOS



## USO REE EN VEHÍCULOS HÍBRIDOS

- Pantallas LCD**
  - Europio
  - Itrio
  - Cerio
- Sistema alza vidrios y puertas**
  - Neodimio
- Motor híbrido**
  - Neodimio
  - Praseodimio
  - Disprosio
  - Terbio
- Sensores**
  - Itrio
- Convertidor catalítico**
  - Cerio
  - Lantano
- Sistema climatización**
  - Neodimio
  - Disprosio

# MINERIA ACTIVA - Pampa Camarones

(90% propiedad)

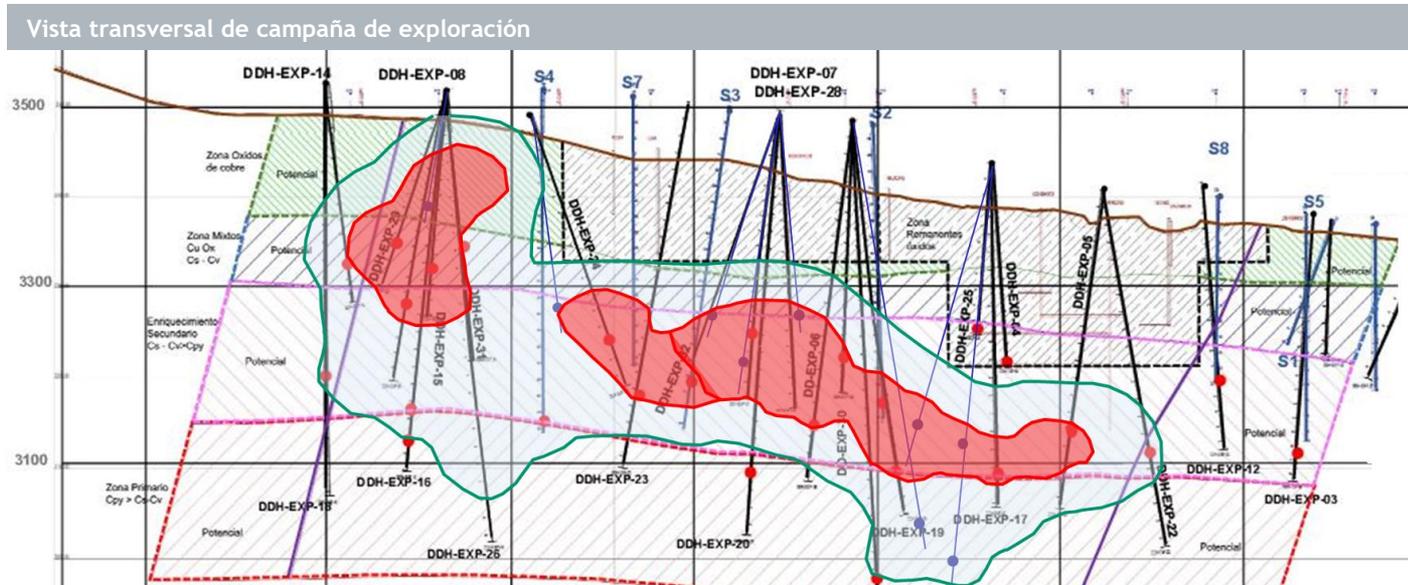
- › Única empresa minera de cobre en región de Arica
- › Planta de cátodos con capacidad de 8.400 toneladas de cobre fino al año y 6 años de vida de mina
- › Turnaround de Minería Activa:
  - Reestructuración de \$120mm de deuda mediante nueva ley de emprendimiento
  - Regularización de permisos mediante DIA aprobada May-18
  - Nuevo modelo de recursos duplicando ley a 2,4% CuT
  - Nuevo plan minero más selectivo manteniendo producción de la planta: Cash cost ~\$1,7/lb
  - Exploración exitosa demostrando continuidad del cuerpo en profundidad: más años de vida
  - Formación de nuevo equipo ejecutivo
- › En proceso de financiar reapertura por \$12mm



# MINERIA ACTIVA - Exploradora y Ciclón

(100% propiedad)

- › Proyecto polimetálico (cobre, zinc, plomo, plata y oro) al NE de Diego de Almagro en la II Región
- › Adquirido mediante opción por \$6mm teniendo 6 sondajes antiguos exitosos y labores antiguas
- › **Exploración exitosa** de Minería Activa ha permitido confirmar alta ley ~3,5% Cueq y aumentar expectativa de recursos 3x: 3,6 Mt Indicado +2,7 Mt Inferido + 2,4 Mt Potencial
- › Desarrollando ingeniería conceptual mientras que Factibilidad estaría para fin de 2019



# GRUPO LOA - MARCO C&I

(100% propiedad)

## REPRESENTACIÓN DE MARCAS TOP

- Políticas de descuento atractivas
- Exclusividades en algunos casos



## KNOW-HOW DIFÍCIL DE ADQUIRIR

- Experiencia en Ingeniería de soluciones complejas
- Track record de 50+ años
- Talleres especializados



## AMPLIA COBERTURA REGIONAL

- Presencia principal en Perú y Chile
- 15+ sucursales



## ALINEADO CON TENDENCIAS DE INDUSTRIA

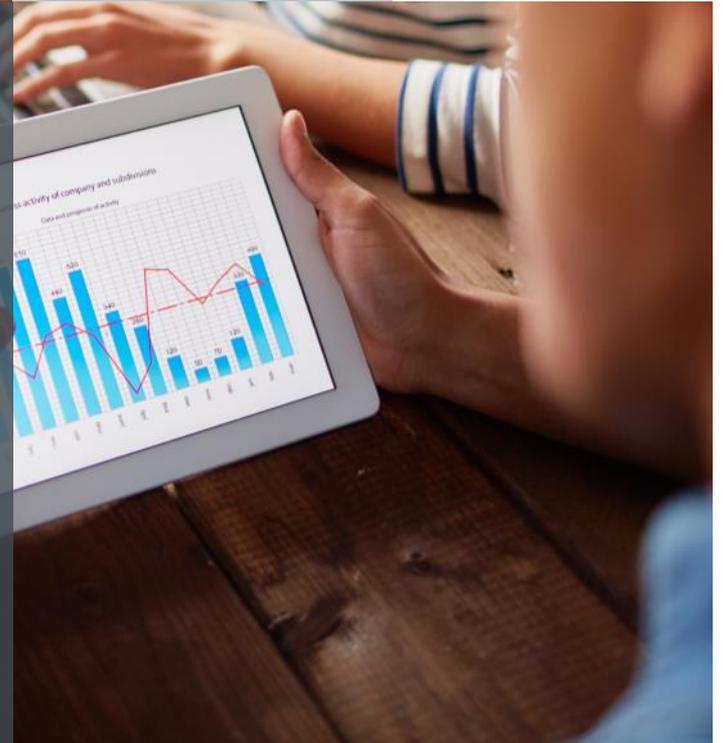
- Foco en automatización
- Foco en procesos productivos



› Ingreso con empresa en *distress* EBITDA 2014 ..... US\$ -1,0 mm

› *Turnaround* desafiante con EBITDA 2018e ..... US\$ 3,2 mm

# Hitos y Objetivos



# Hitos y Objetivos en empresas portfolio

	<u>Hitos</u>	<u>Objetivos</u>
<b>BIOLANTANIDOS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; EIA ad portas de ingreso</li> <li>&gt; Exitosa campaña de sondajes aumentó recursos</li> <li>&gt; Éxito operación Planta Piloto</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Terminar Estudio Factibilidad</li> <li>&gt; Aprobar EIA</li> <li>&gt; Lograr financiamiento de construcción ~\$35mm</li> </ul>
<b>PAMPA CAMARONES</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; RCA favorable de DIA</li> <li>&gt; Estimación de recursos</li> <li>&gt; Plan Minero</li> <li>&gt; Nuevo Equipo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Obtener financiamiento de \$12mm para reiniciar operación</li> <li>&gt; Operar con cash cost &lt; \$2/lb</li> <li>&gt; Explorar para aumentar recursos</li> </ul>
<b>EXPLORADORA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Éxito de exploración triplicando expectativa de recursos</li> <li>&gt; Ingeniería Conceptual en desarrollo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Estimación de recursos ~6MT</li> <li>&gt; Factibilidad con TIR &gt; 25%</li> </ul>
<b>INDIANA FILIPINA IMAN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Indiana en proceso de venta con MOU firmado</li> <li>&gt; Filipina en conversaciones con interesado</li> <li>&gt; Imán se inició proceso de venta a través de experto</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Cerrar venta o asociación en los 3 proyectos</li> </ul>
<b>MARCO C&amp;I</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ventas +14% y EBITDA +57% 2017-2018 Agosto YTD</li> <li>&gt; Perú creciendo en minería/industria con presencia en cliente</li> <li>&gt; Chile con crecimiento, pero en torno a <i>break even</i></li> <li>&gt; Backlog y pipeline en crecimiento</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Continuar crecimiento en Perú y Chile con foco en el <i>core</i> de Marco: soluciones integrales en lubricación y oleo hidráulica</li> <li>&gt; Buscar oportunidades de asociación y venta de ciertas líneas</li> </ul>



**activa**   
ALTERNATIVE ASSETS

[www.activaalternativeassets.com](http://www.activaalternativeassets.com)

Av. El Bosque Norte 0177, piso 16, Las Condes, Santiago  
T: +56 2 2339 8449