

Nuevo Mercado para Mineras Junior en Bolsa

AGENDA

- La Minería y la Bolsa de Comercio.
- La creación de un mercado para empresas juniors en la BCS

A G E N D A

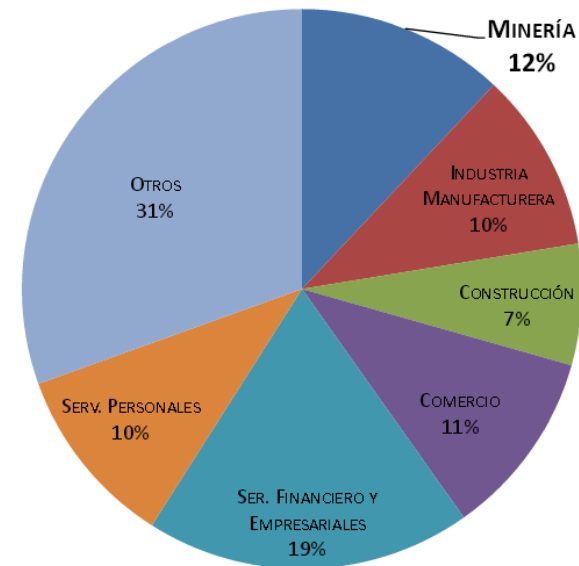
- **La Minería y la Bolsa de Comercio.**
- La creación de un mercado para empresas juniors en la BCS.

Contexto que propicia la inversión en Chile

Chile es un país particularmente atractivo para los inversionistas, como consecuencia de sus ventajas naturales, legislación favorable, estabilidad económica y política y ubicación geográfica.

- Índice de Desarrollo Humano: 40 en el mundo.
- Attractive Business Environment / Doing Business: N° 1 en Latinoamérica
- Ranking de Libertad Económica: N° 7
- Global Competitiveness Report: N° 33
- Ranking de Percepción de Corrupción: N° 20

PIB por Clase de Actividad Económica en 2012



Fuente: Banco Central de Chile, 2012

Representación de la Minería en el Mercado de Capitales

- A pesar de la importancia de la minería en la actividad económica, su presencia en bolsa ha sido menor. En el mercado Accionario la Minería está sub-representada respecto de su aporte al PIB.
- En sus inicios y hasta 1930, la Bolsa de Comercio fue eminentemente una bolsa minera



¿Qué ocurre con la Minería en nuestra Bolsa?

- Sociedades listadas:
 - **Minería No metálica:** SQM (Cap.: 3.670 MMUSD)
 - **Minería Cobre:** PUCOBRE (Cap.: 725 MMUSD)
 - **Hierro:** CAP (Cap.: 3.250 MMUSD)
- Colocación de Bonos en Bolsa: (MMUSD 2.407)
 - **Soquimich:** MMUSD 1.122 (2009) + MMUSD 429 (2012)
 - **Codelco:** MMUSD 157 (2002) + MMUSD 232 (2005)
 - **Escondida:** MMUSD 200 (1999)
 - **Cap:** MMUSD 267 (2008)

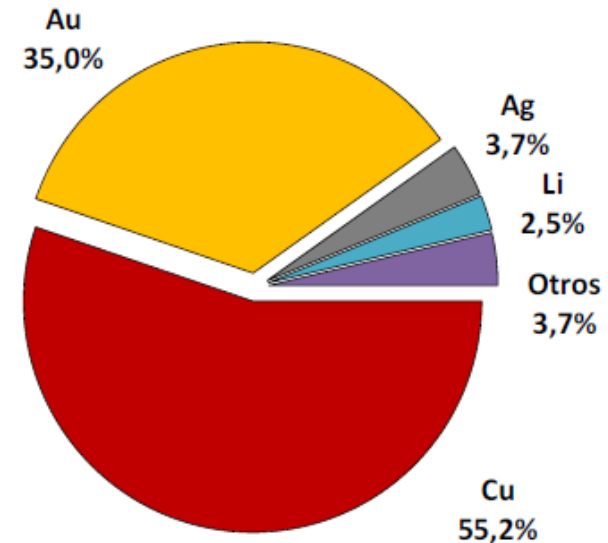
Los sectores representativos tienen importante presencia en Bolsa, excepto la Minería

En Bolsa	En el PIB
Retail 14%	Comercio 11%
Industrial + Commodities + Consumo 5,28% + 10,6% + 3,08% = 18,96%	Industria Manufacturera 10%
Banca 12%	Servicios Financieros 19%
Minería 2,51%	Minería 12%
<i>Minería del Cobre</i> 0,24%	<i>Minería del Cobre</i> 9,24%
<i>Otras actividades mineras</i> 2,27%	<i>Otras actividades mineras</i> 2,76%
Construcción&Inmobiliaria 1,1%	Construcción 7%

Exploración Minera, escenario actual en Chile

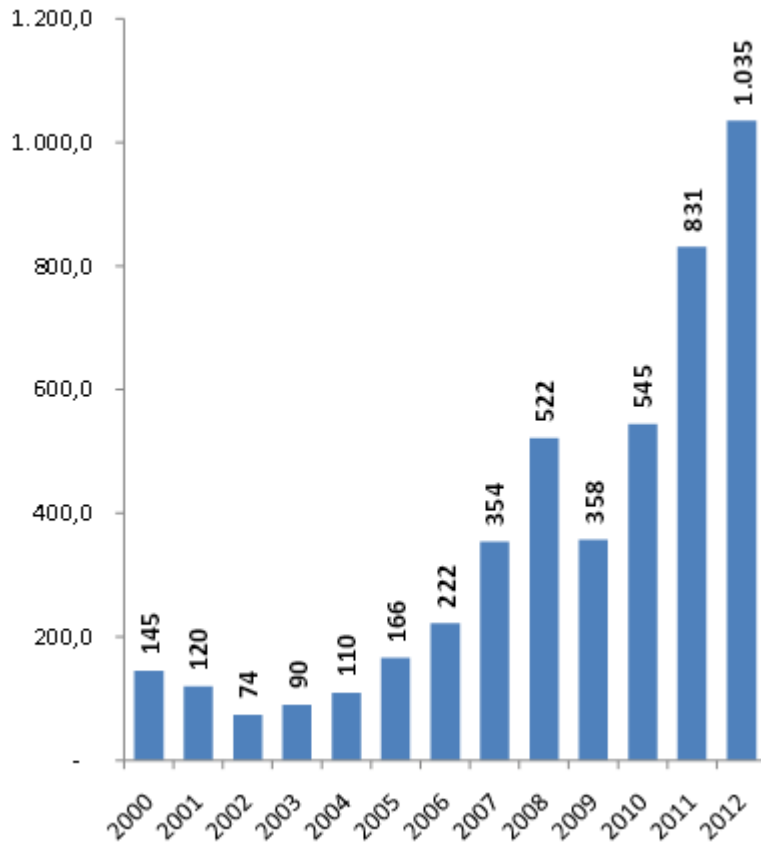
- Participan empresas grandes y pequeñas (compañías junior por debajo del promedio mundial)
- Tendencia en la exploración al alza, mayor parte destinada al Oro y al Cobre.
- Competitividad internacional
- Hay una percepción común de los inversionistas respecto al alto riesgo de la industria de exploración. Dado el bajo conocimiento en la industria y la baja alternativas de instrumentos financieros, los inversionistas se mantienen alejados de este sector.

Minerales Principales en Chile



Exploración Minera en Chile, escenario actual en Chile

Gasto en Exploración Minera de Chile
(US\$Millones)



Gasto en Exploración de las Juniors:

- En Chile: 20%
- Mercados mineros desarrollados: 50-60%

En la actualidad existen 67 empresas exploradoras catastradas en Chile con 163 prospectos y/o proyectos mineros en etapas de exploración.

Financiamiento de empresas mineras junior

- Existe necesidad de financiamiento a través de instrumentos financieros focalizados para el sector de exploración.
- Sólo existen los Fondos de Inversión Privados de Capital de Riesgo. Estos fondos se financian a través de una línea de crédito (fondos limitados) otorgada bajo el programa FENIX de Corfo.
- Se creó la Ley de Persona Competente y existe un creciente interés de inversionistas institucionales y privados por el sector minero.



A G E N D A

- La Minería y la Bolsa de Comercio.
- **La creación de un mercado para empresas juniors en la BCS.**

Justificación del Proyecto Bolsa Minera



- a) El gasto en exploración está en crecimiento y se detectan necesidades de financiamiento para las Juniors.
- b) Existencia de importantes inversionistas potenciales: institucionales, family office y extranjeros.
- c) El Modelo utilizado por los mercados mineros en los países desarrollados (TSXV) es viable de ser implementado localmente.
- d) Alianza con TSXV para implementación de la Bolsa Minera en Chile.
- e) El desarrollo de esta industria es un aporte a la economía del país

La creación de la Bolsa Minera

- **La Bolsa de Comercio de Santiago** está trabajando en un proyecto de cambios normativos e implementación de un modelo de negocio para crear un segmento de mercado enfocado al financiamiento del capital de riesgo.
- **TSX Venture Exchange** ha asesorado y provisto información respecto a su experiencia en Canadá, apoyando el proyecto y el planteamiento del modelo de este nuevo mercado.
- **El proyecto** busca implementar un mercado de capitales de riesgo en la Bolsa de Comercio de Santiago, basado en las condiciones y características que ofrece el modelo de Toronto para el financiamiento de empresas de capital de riesgo.

La creación de la Bolsa Minera

- **El objetivo** es que este mercado permitirá el listing de emisores locales con características y condiciones equivalentes a las del mercado canadiense.
- **El alcance** de este nuevo mercado se ampliará a diversas industrias: minera, eléctrica, oil&gas y otras.

Propuesta de una Bolsa Minera Junior

BCS *Bolsa Minera*

BCS creará un segmento especial para empresas Junior.

El nuevo segmento replicará el modelo normativo de TSXV.

- Requisitos específicos de admisión.
- Política diferenciada por tamaño de compañías y métodos de financiamiento.
- Bolsa aprobaría nuevas emisiones.

Normativa

SVS debe reconocer la normativa vigente de TSXV para el listado local.

Los emisores tendrán los mismos requisitos y exigencias que en TSXV.

La "Persona Competente" certificará el Informe Técnico sobre recursos y reservas mineras de un yacimiento (requisito de admisión).

Mercado Secundario

El mercado secundario operará de la misma forma que actualmente.

Compensación y Liquidación

La compensación y liquidación operará de la misma forma que actualmente, en el mercado local.

Conclusiones Preliminares

- Modelo canadiense y regulación interna de TSXV es viable de aplicar localmente para la creación de una Bolsa Minera en Chile.
- Se requiere colaboración por parte del Gobierno, en especial de la SVS, para impulsar reconocimientos normativos TSXV y eventuales cambios normativos locales.
- Alianza con TSXV potenciaría el desarrollo de la Bolsa Minera en Chile

Próximos Plazos de BCSV

- **Durante Noviembre de 2013** se espera firmar el contrato de alianza con TSX.
- **Posteriormente**, se presentará el proyecto reglamentario para aprobación de la SVS con impulso del Ministerio de Minería.

Muchas gracias

Gonzalo Ugarte E.

Gerente de Planificación y Desarrollo
gugarte@bolsadesantiago.com