



 **Bolsa Comercio**
S A N T I A G O



BOLSA DE SANTIAGO, VENTURE
Nuevo mercado para empresas en
fase de exploración

Agenda

1. La Minería en Chile y la Bolsa de Santiago
2. Ser emisor de la Bolsa de Santiago
3. Mercado Venture de la Bolsa de Santiago
4. Mercados Bursátiles Mineros en el mundo
5. Acuerdo TSX Venture y Bolsa de Santiago
6. Próximos pasos



La Minería en Chile y la Bolsa de Santiago

La minería tiene una importante presencia en la actividad económica del país

- Representa el 11% del PIB⁽¹⁾.

Sin embargo, tiene baja presencia en Bolsa

- Representa el 4,69% de la capitalización bursátil.
- Representa el 5,28% del índice IPSA.
- 4 empresas listadas, Capitalización Bursátil Total de MMUSD 12.192.
- 4 empresas tienen un stock de bonos, por un total de MMUSD 802.



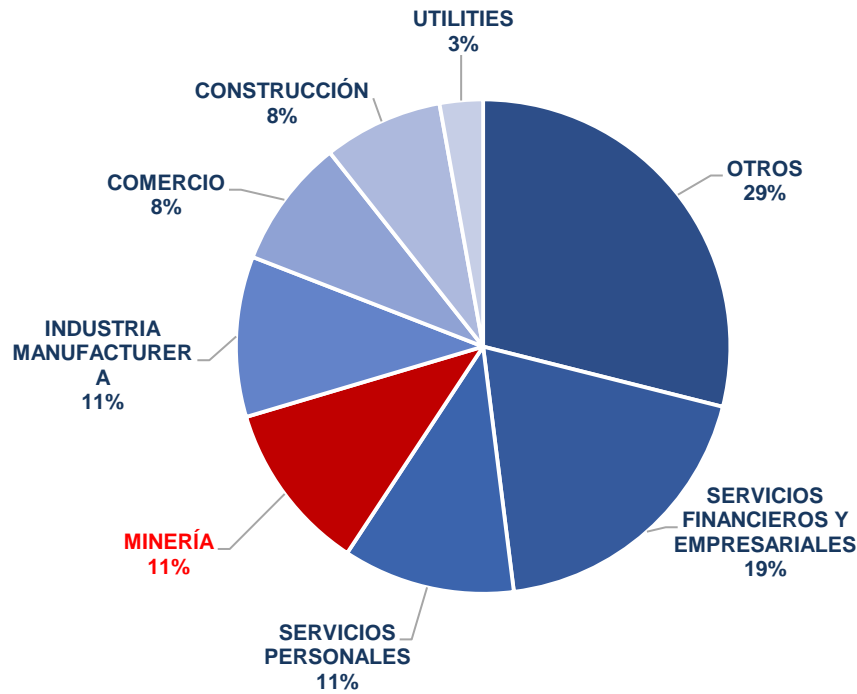
(1) Fuente: Cifra 2013, Banco Central de Chile.

Fuente: Cifras a junio 2014, Bolsa de Comercio.

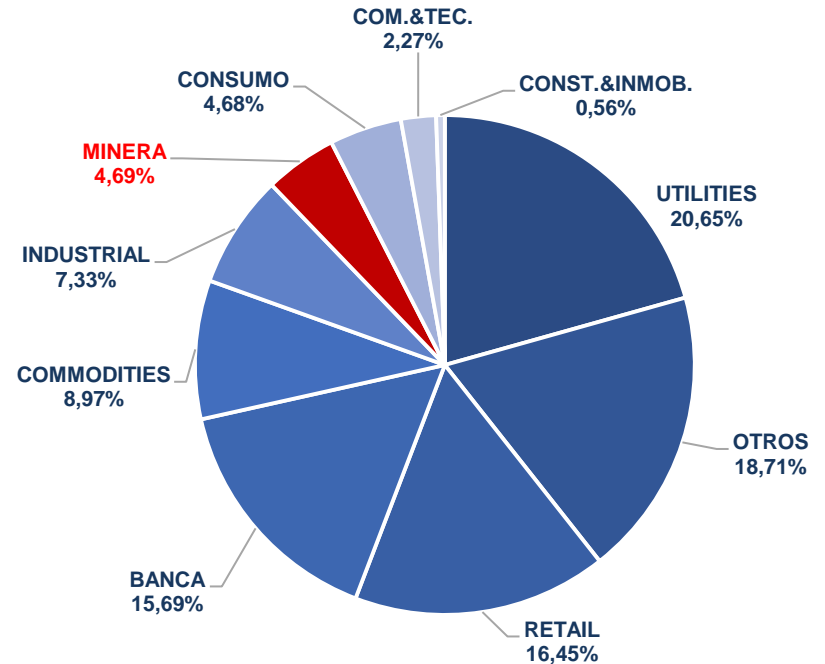


La Minería en Chile y la Bolsa de Santiago

SECTORES EN EL PIB



SECTORES EN LA BOLSA



Fuente: Banco Central de Chile, a Diciembre 2013.

Fuente: Bolsa de Santiago, Julio 2014.

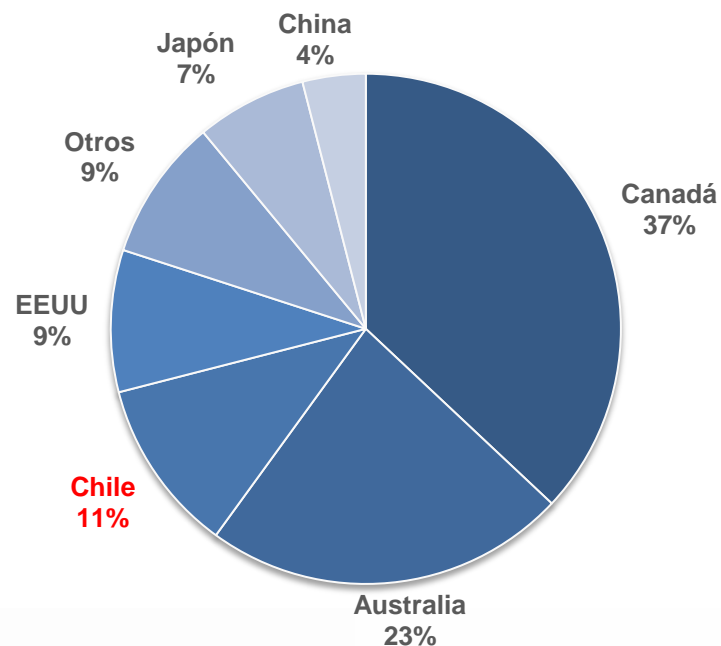


La Minería en Chile y la Bolsa de Santiago

Chile ocupa el 5to lugar en el ranking del Gasto Mundial en Exploración.

- El 75% del presupuesto de exploración se concentra en empresas de gran minería, 6% en mediana minería, y sólo un 14% en Junior.
- A Diciembre 2013, existían en Chile 123 empresas con 254 prospectos en etapas de exploración básica o avanzada.

**PROCEDENCIA DE LAS 123
EMPRESAS EXPLORADORAS**

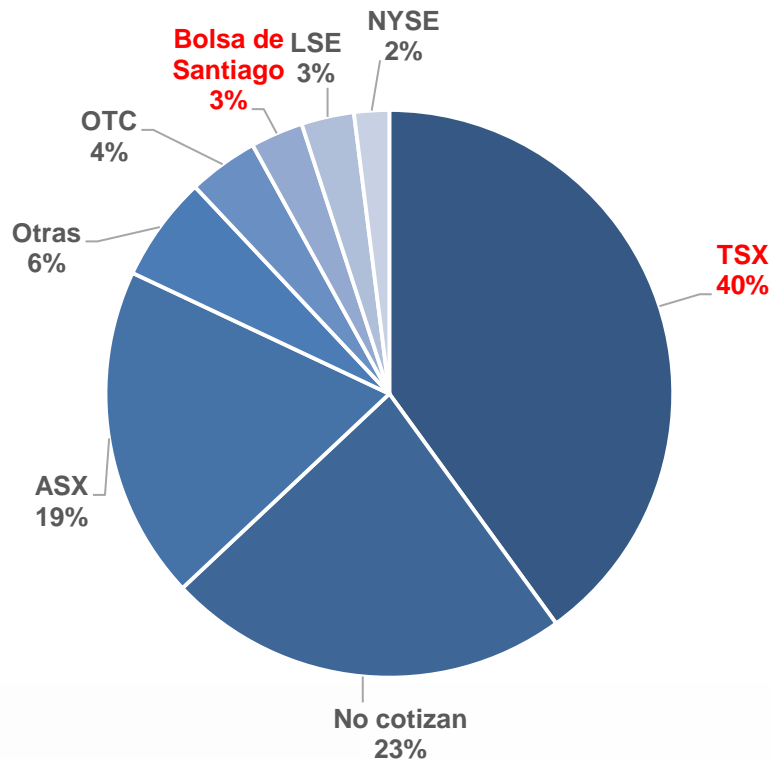




La Minería en Chile y la Bolsa de Santiago

- Las Bolsas de Canadá y de Australia son las principales fuentes de financiamiento minera.
- Un importante número de empresas no cotizan en Bolsa o cotizan en un mercado no regulado (OTC).

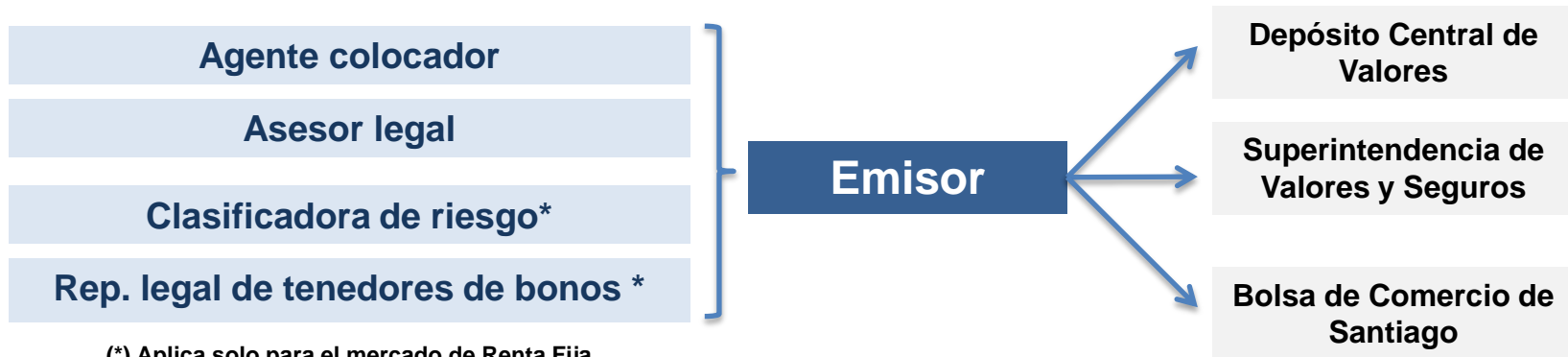
ORIGEN DEL FINANCIAMIENTO DE EMPRESAS DE EXPLORACIÓN EN CHILE >>



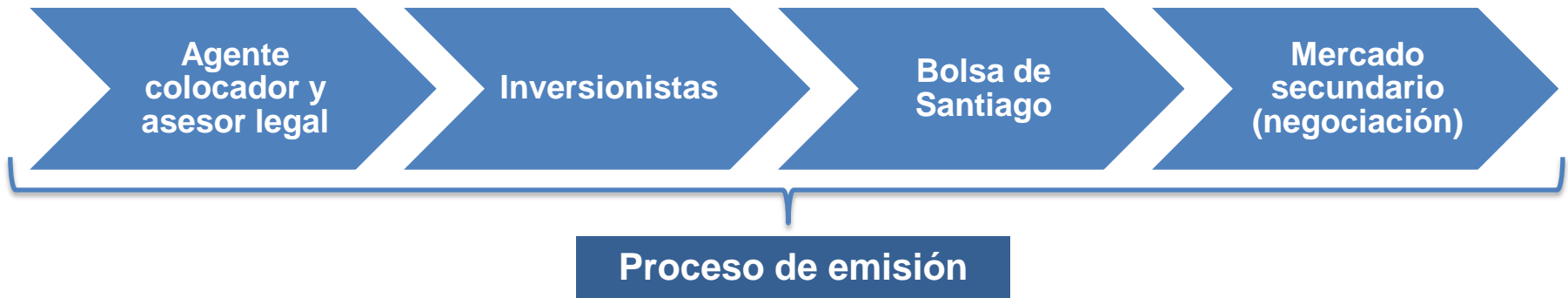


Ser emisor de la Bolsa de Santiago

Actores involucrados en el proceso para ser emisor de la BCS



(*) Aplica solo para el mercado de Renta Fija





Ser emisor de la Bolsa de Santiago

De acuerdo a la NCG N°30, la SVS requiere la siguiente información:

- Antecedentes generales, económicos y financieros.
- Hechos relevantes o esenciales.
- Otros antecedentes (Acta de Junta de Accionistas para solicitar inscripción, constitución de sociedad, entre otros).
- Declaración de Responsabilidad.

Las solicitudes de información de la Bolsa de Santiago consisten en remitir la información entregada previamente a la SVS.



Ser emisor de la Bolsa de Santiago

Para aquellas sociedades mineras, ya sean de exploración o explotación, deberán presentar la siguiente información:

- Se deberán identificar áreas de concesión y/o terrenos que posee, señalando superficie y ubicación.
- Volumen de los principales recursos con los que cuenta para futuros ejercicios, señalando el estado de dichos recursos para su explotación e identificando la fuente de dicha información.
- Resultados de sus actividades de exploración de yacimientos mineros.
- Estimación de recursos y reservas asociadas a la explotación minera.
- Todo lo anterior, identificando a la persona competente que haya suscrito o emitido del reporte técnico, conforme al artículo 18 de la Ley N°20.235.
- Adicionalmente, se deberá identificar si la entidad es propietaria de dichas instalaciones o si estas son utilizadas mediante algún otro tipo de contrato.
- Las sociedades mineras deben remitir a la SVS el informe técnico que ordena el artículo 18 de la Ley N° 20.235, de antigüedad no superior a 12 meses contado desde la fecha de la oferta.



Mercado Venture de la Bolsa de Santiago



Objetivo

Crear un mercado Venture en la Bolsa de Santiago para financiar y listar empresas mineras en etapa de exploración, tanto locales como regionales (Sudamericanas), bajo características y condiciones especiales que incentiven a las empresas a buscar financiamiento en el mercado de capitales.



Mercados Bursátiles Mineros en el Mundo

El Grupo TMX es el grupo bursátil internacional líder en financiamiento minero.

COMPAÑÍAS MINERAS LISTADAS							
Año	TSX/TSX V	TSXV	ASX	LSE /AIM	NYSE Amex /NYSE	HKEx	JSE
2013	1.618	1.287	782	190	132	55	50
2012	1.673	1.309	708	185	128	57	49
2011	1.646	1.275	700	191	141	69	56



London Stock Exchange



HKEx 香港交易所



Acuerdo TSX Venture Exchange (TSXV) y Bolsa de Santiago

- El acuerdo firmado en Marzo del 2014 tiene por objeto permitir el doble listado de una compañía, tanto en TSXV como en la Bolsa.
- Un proceso de inscripción permitirá el listado de la empresa en ambas Bolsas.
- TSXV realizará las actividades de revisión de la solicitud de inscripción, emitiendo una decisión a la Bolsa, que en caso de ser positiva procederá a inscribir al mismo tiempo que TSXV a la empresa emisora.
- La Bolsa de Santiago creará las condiciones regulatorias para que el mercado Venture en Chile funcione bajo las mismas características del mercado Venture de Canadá.
- El mercado secundario (negociación y liquidación de los valores) funcionará de forma independiente entre ambas bolsas. Los instrumentos de las empresas listadas se negociarán de la misma manera que las acciones del mercado tradicional.
- Se deberá cumplir con los requisitos de información continua y de los reguladores en ambos mercados debido al doble listado.



PAÍS

- Fomenta la minería local, actividad de Exploración y Explotación minera más dinámica.
- Crecimiento y perfeccionamiento del sector.
- Atraer inversionistas extranjeros.
- Cumplimiento de estándares internacionales en requisitos de información.

COMPAÑÍA EMISORA

- Un solo proceso de listado, permite el acceso a financiamiento en dos mercados bursátiles.
- Acceso a fuente alternativa de financiamiento.
- Visibilidad para analistas y prestigio para la empresa.
- Presencia y aceptación social (en caso empresas locales).
- Valorización permanente del mercado.
- Mejora en las condiciones de negociación.
- Respaldo del proyecto de parte del grupo bursátil más relevante en financiamiento minero TSXV.

INVERSIONISTA

- Nuevas oportunidades de inversión, en el rubro minero local y extranjero: empresas de exploración minera reguladas.
- Monitoreo cercano del desempeño de la empresa minera local.
- Arbitraje y mayor liquidez en valores invertidos de doble listado.

PROFESIONALES DE LA MINERÍA

- Figura de persona competente validada por el mercado canadiense.
- Expectativas de desarrollo y crecimiento del mercado de exploración minera.
- Oportunidades de desarrollo en nuevos campos profesionales (industria financiera).



Proceso de Listado

Una sola solicitud de inscripción permitirá a una compañía acceder a los mercados bursátiles Venture de Canadá y Chile.





MINERÍA



PETRÓLEO Y GAS



TECNOLOGÍA Y CIENCIA

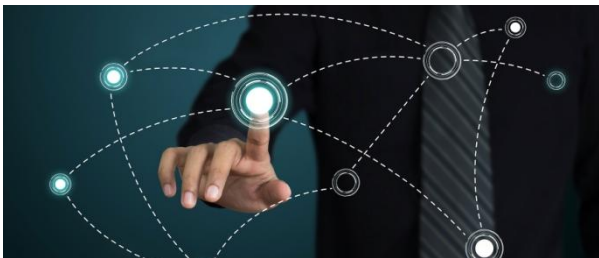
- Derecho sobre la propiedad para efectuar programa de exploración.
- Programas de trabajo (entre USD 200.000 y USD 500.000).
- Capital de trabajo suficiente (para 12 a 18 meses posterior a la inscripción).
- Trayectoria y experiencia del equipo de gestión, y declaración de Información Personal.
- Propuesta de diversificación de los accionistas. El 20% de las acciones emitidas y en circulación en manos de accionistas no controladores.



MINERÍA



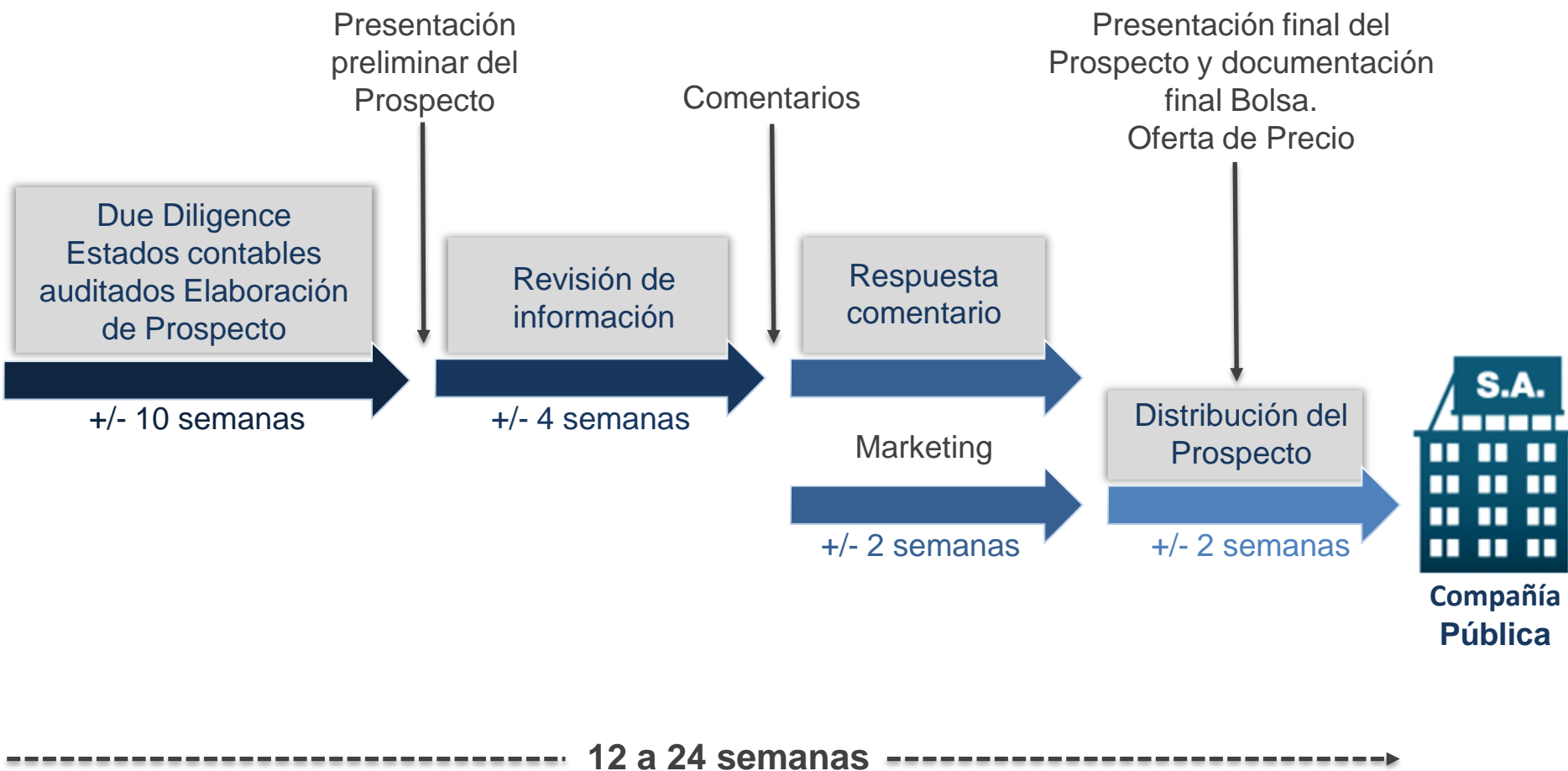
PETRÓLEO Y GAS



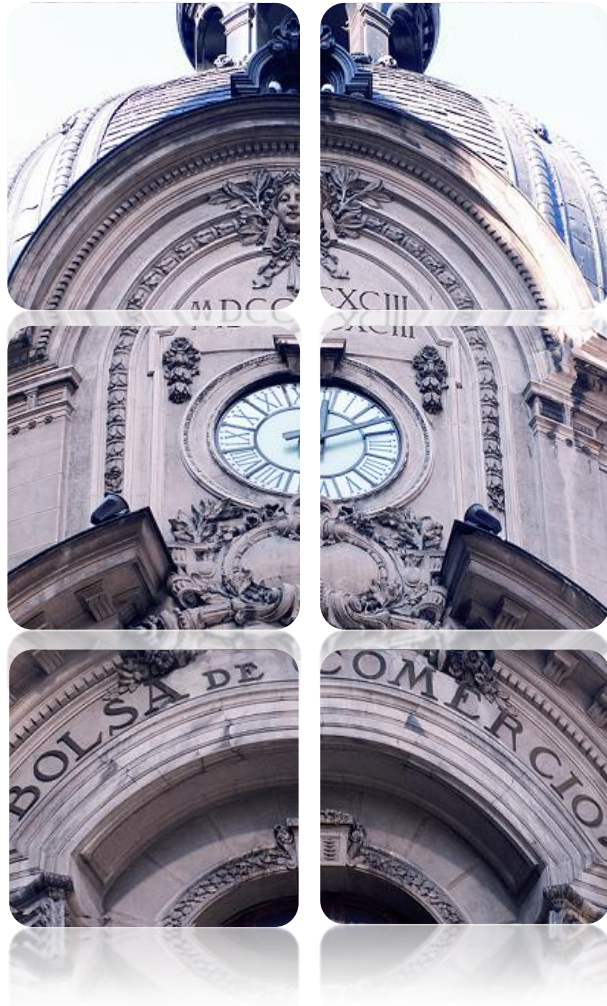
TECNOLOGÍA Y CIENCIA

- Estados Financieros (IFRS).
- Prospecto de la compañía.
- Reporte Técnico NI 43-101 preparado por Persona Competente (permite utilizar el código chileno, “Código para la Certificación de prospectos de Exploración, Recursos y Reservas mineras” y ser generado por Persona Competente inscrita en el registro público de Personas Competentes en Recursos y Reservas Mineras, según la Ley 20.235).
- Acuerdo con Sponsor/Colocador para patrocinio y efectuar roadshow.
- Contrato de Depósito de Valores.

Proceso IPO



Próximos Plazos del Mercado Venture



- **Octubre 2014:** La Bolsa presenta el reglamento del Mercado Venture a la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, para el listamiento, operación y liquidación.
- **Marzo 2015:** Se espera aprobación del proyecto reglamentario de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.
- **Mayo 2015:** Lanzamiento del Mercado Venture en Chile.



Nicolás Almazán

Gerente de Planificación y Desarrollo
nalmazan@bolsadesantiago.com

Declaración de Responsabilidad: El contenido de esta presentación es para uso general y no constituye una recomendación. La Bolsa de Santiago (BCS) trata de entregar contenido verídico y preciso, especificando la fecha de la información, sin embargo, no entregamos ninguna garantía de precisión, tiempo o aplicación del contenido. Esta información no busca ser una recomendación de ningún tipo. Los inversionistas siempre deberían acercarse a profesionales calificados para tener orientación.