



Francisco Palacio – Gerente de Operaciones BVL

Setiembre 2012

Una brevísima mirada a las cifras macro de Perú.....

240 000

Latino-  
américa

Tasas de crecimiento del PBI

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
4.00	0.45	0.34	2.06	6.03	4.70	5.65	5.81	4.24	-1.61	6.16	4.52

Perú

Tasas de crecimiento del PBI

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
2.95	0.21	5.02	4.04	4.98	6.83	7.74	8.91	9.80	0.86	8.79	6.91

180 000

120 000

60 000

0

PERU: PBI (en millones de dólares)

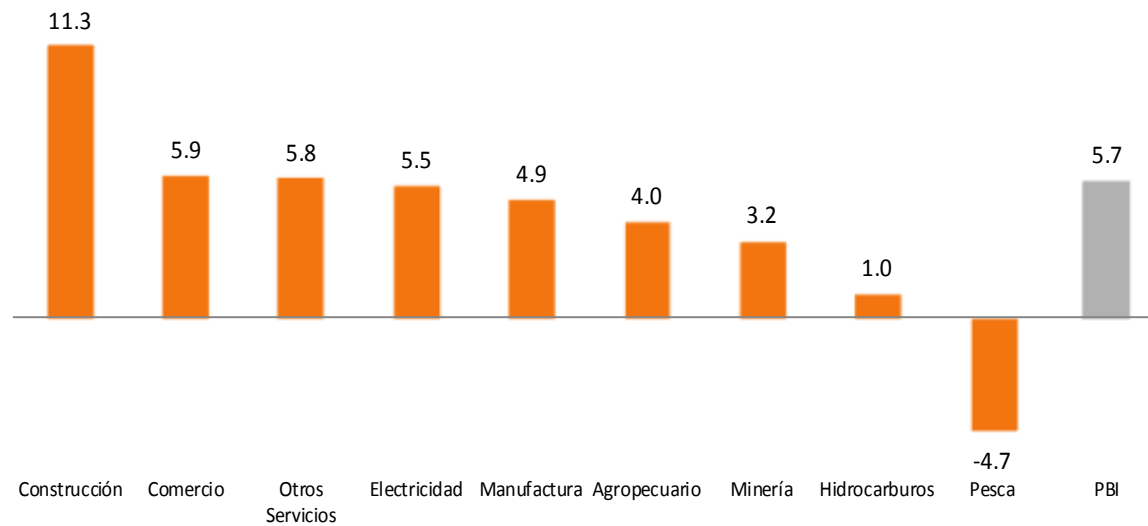
2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011

# Crecimiento de la Economía Peruana por Sector

2012: Economía peruana crecerá 5.7% liderada por sector construcción.

2013: PBI peruano avanzará 6,3% gracias a repunte del sector minería (9.0% de crecimiento) e hidrocarburos (18.5%).

Perú: Crecimiento Económico por Sector 2012\* (en Var.%)



\*Proyectado

Fuente:BCR

Elaboración: BVL

# Perú: Sólidos Fundamentos Macroeconómicos

Debilidad de las principales economías mundiales y crisis de deuda de la zona euro no afectarían en forma importante a economía peruana gracias a sus sólidos fundamentos macroeconómicos.

## Fundamentos Macroeconómicos de Principales Países de la Región 2011

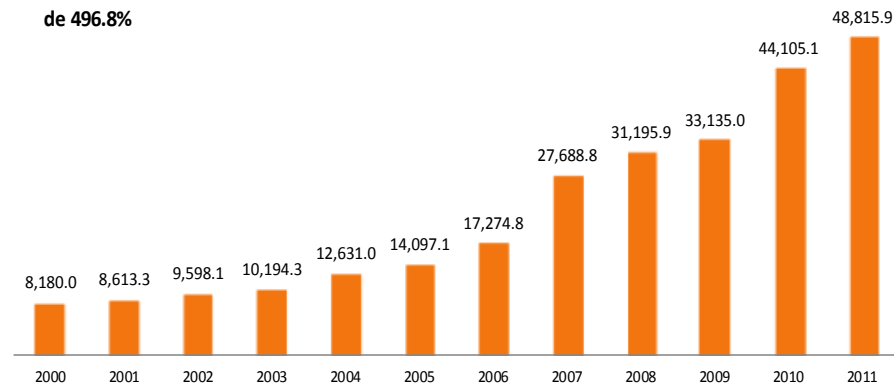
	Perú	Colombia	Chile
RIN (Millones de US\$)	48,818	32,300	41,979
Deuda (% del PBI)	21.5	35.9	10.5
Resultado Fiscal (% del PBI)	1.9	-2.8	1.4
Inflación	4.7	3.7	4.4

Fuente: FMI y Bancos Centrales

Elaboración: BVL

## Perú: Evolución de las Reservas Internacionales Netas (Millones de US\$)

RIN: Crecimiento acumulado 2000-2011  
de 496.8%

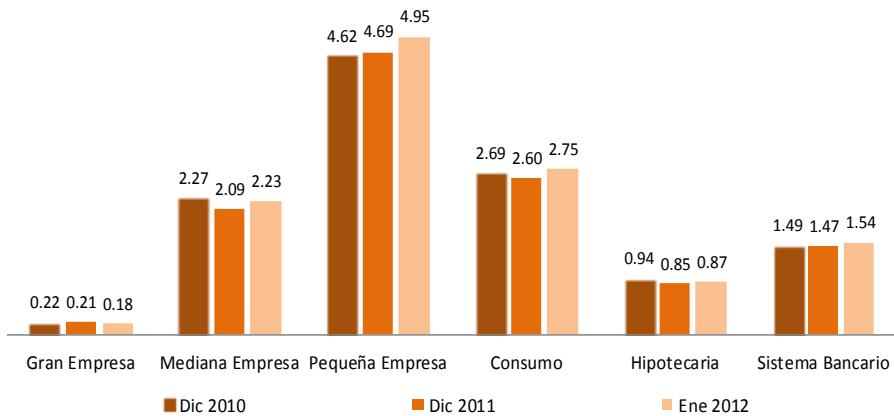


Fuente:BCR

Elaboración: BVL

# Sistema Financiero se Mantiene Sólido

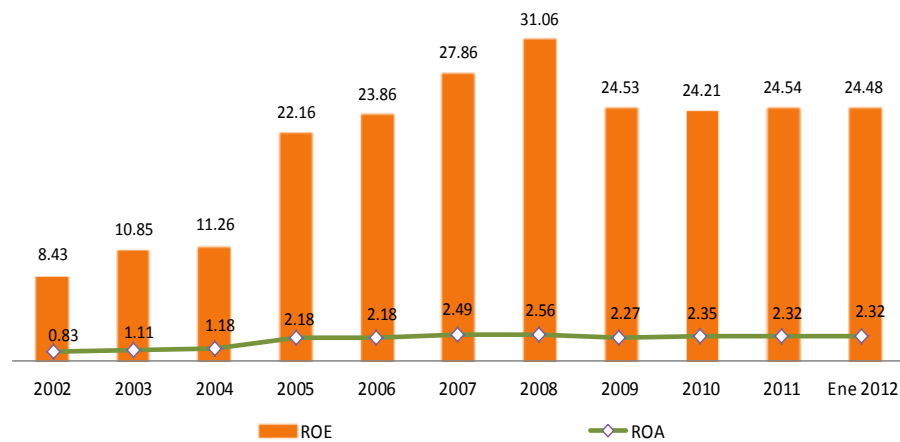
Morosidad por Tipo de Crédito (en %)



Fuente: SBS

Elaboración: BVL

Rentabilidad del Sistema Bancario (en %)



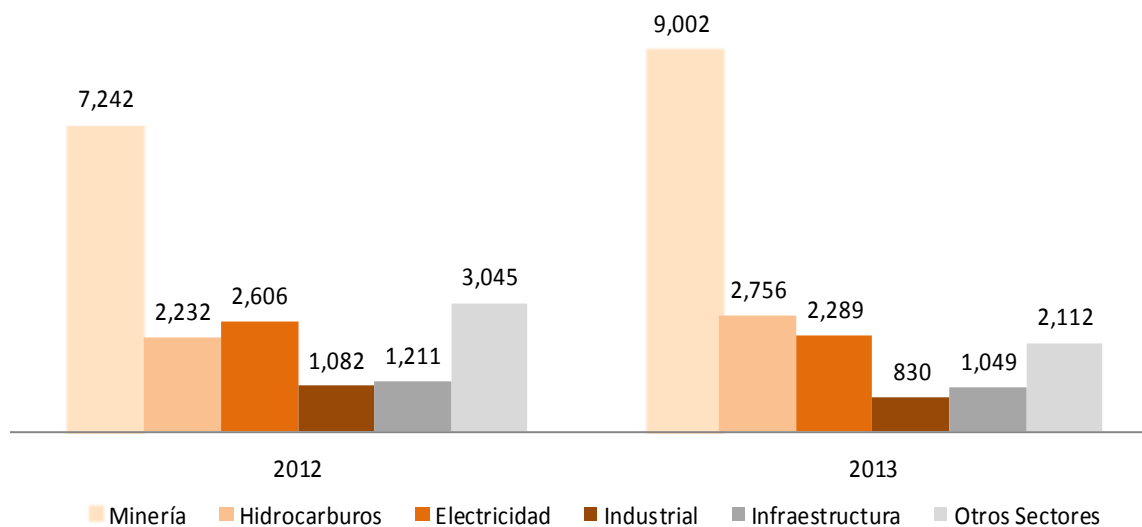
Fuente: SBS

Elaboración: BVL

# Inversiones Anunciadas

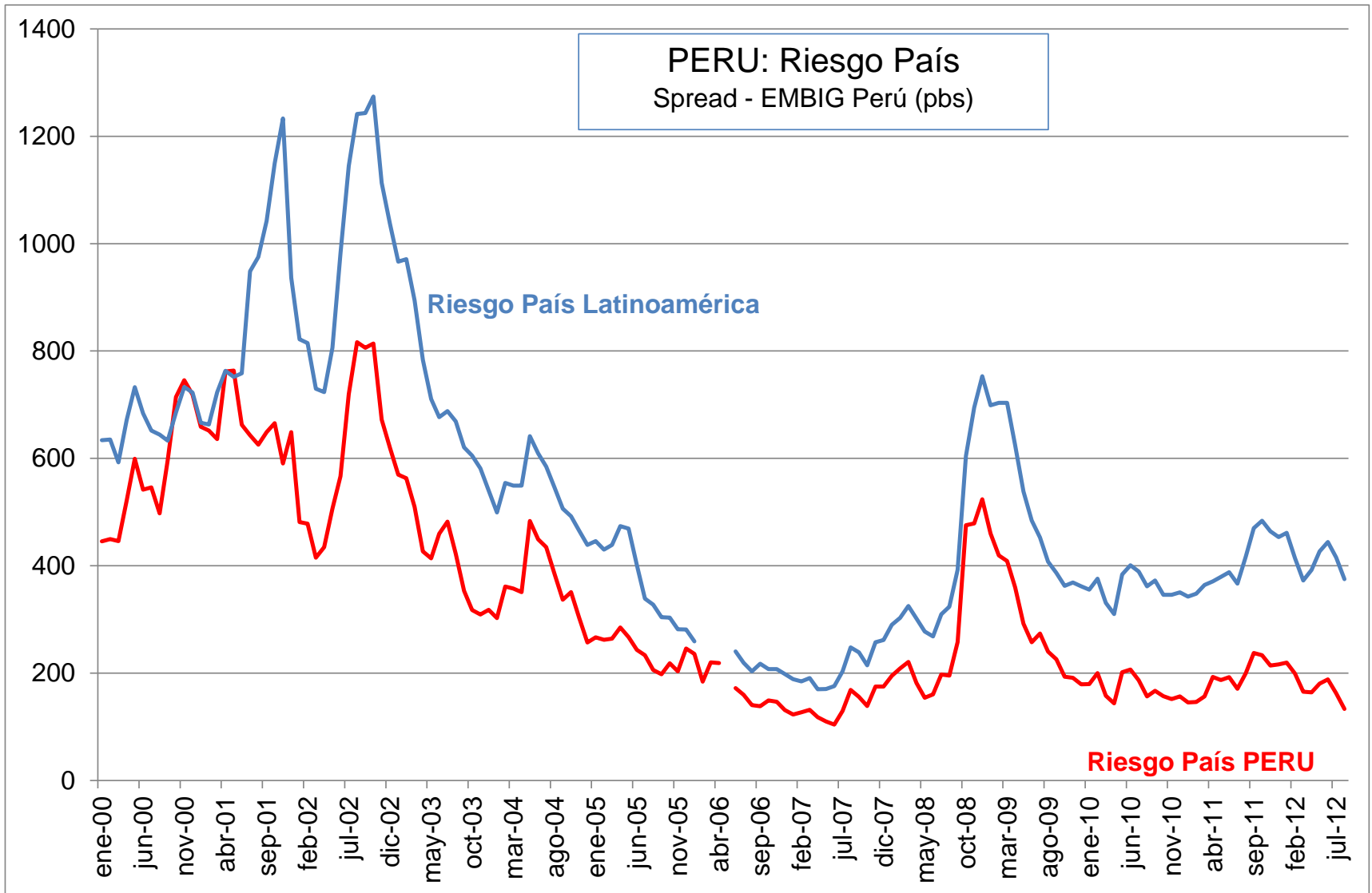
Niveles de inversión se mantendrán altos en todos los sectores, liderando el sector minero.

**Inversiones Anunciadas por Sector Económico (Mill. de US\$)**

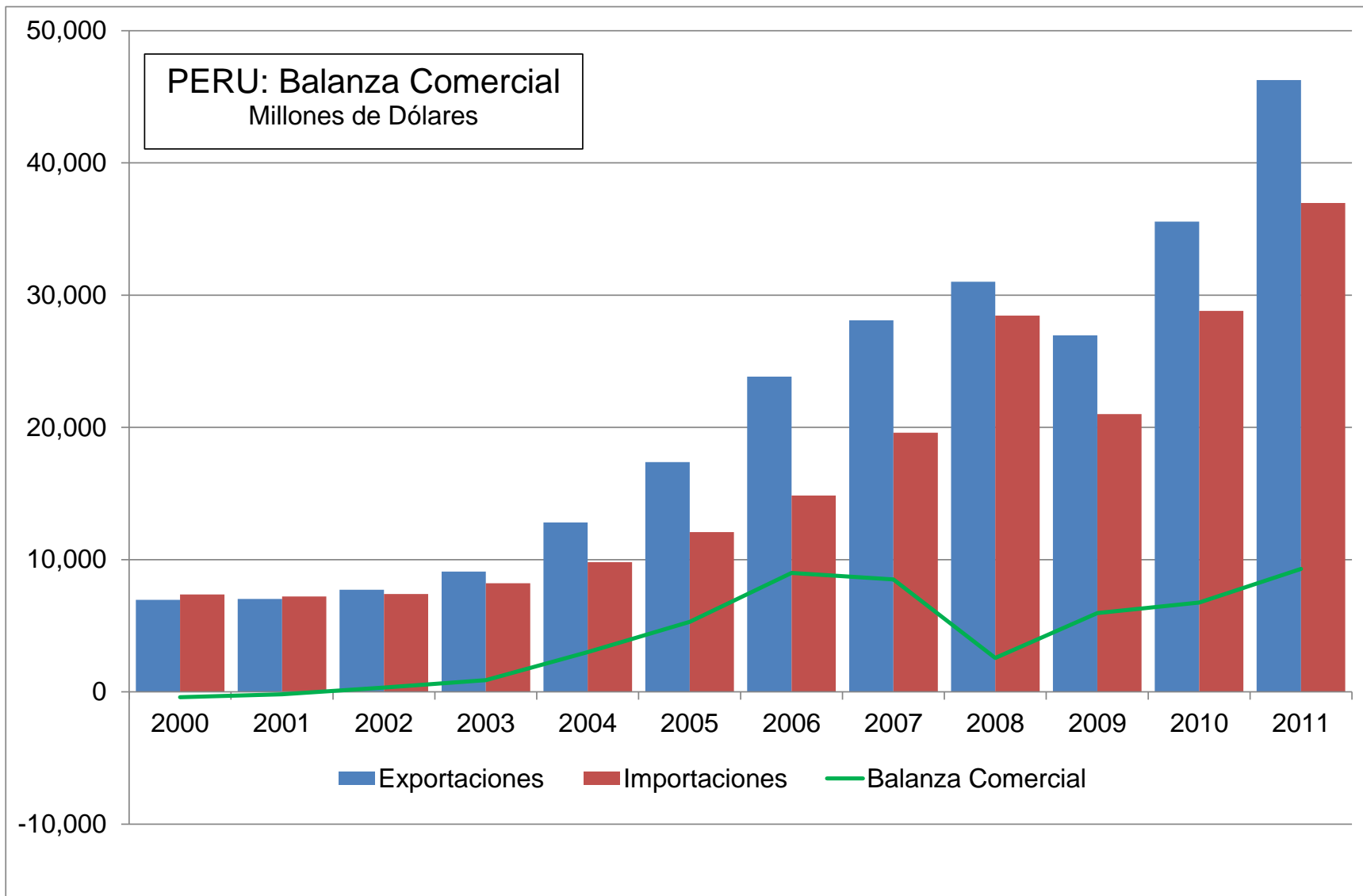


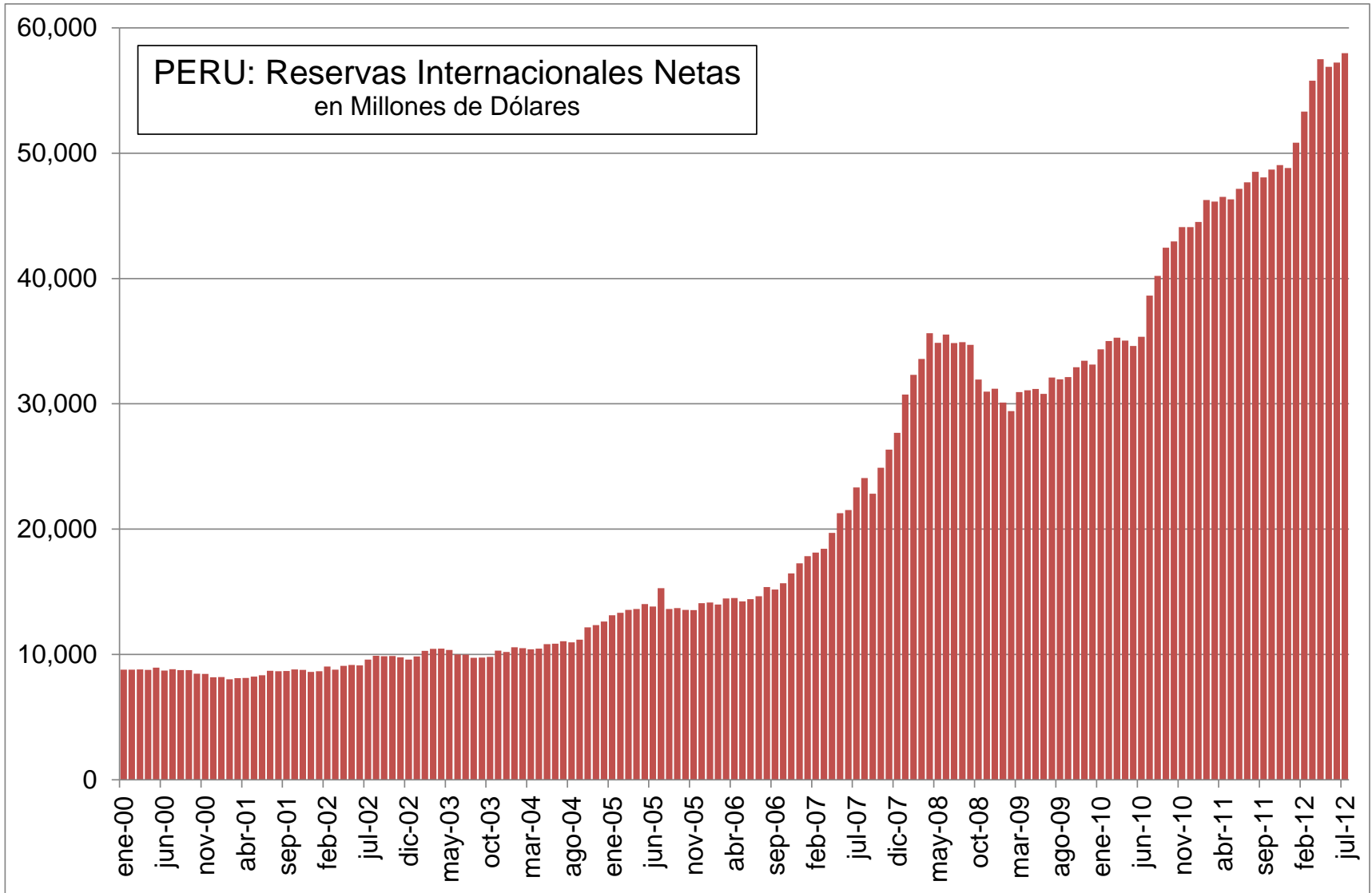
Fuente:BCR

Elaboración: BVL









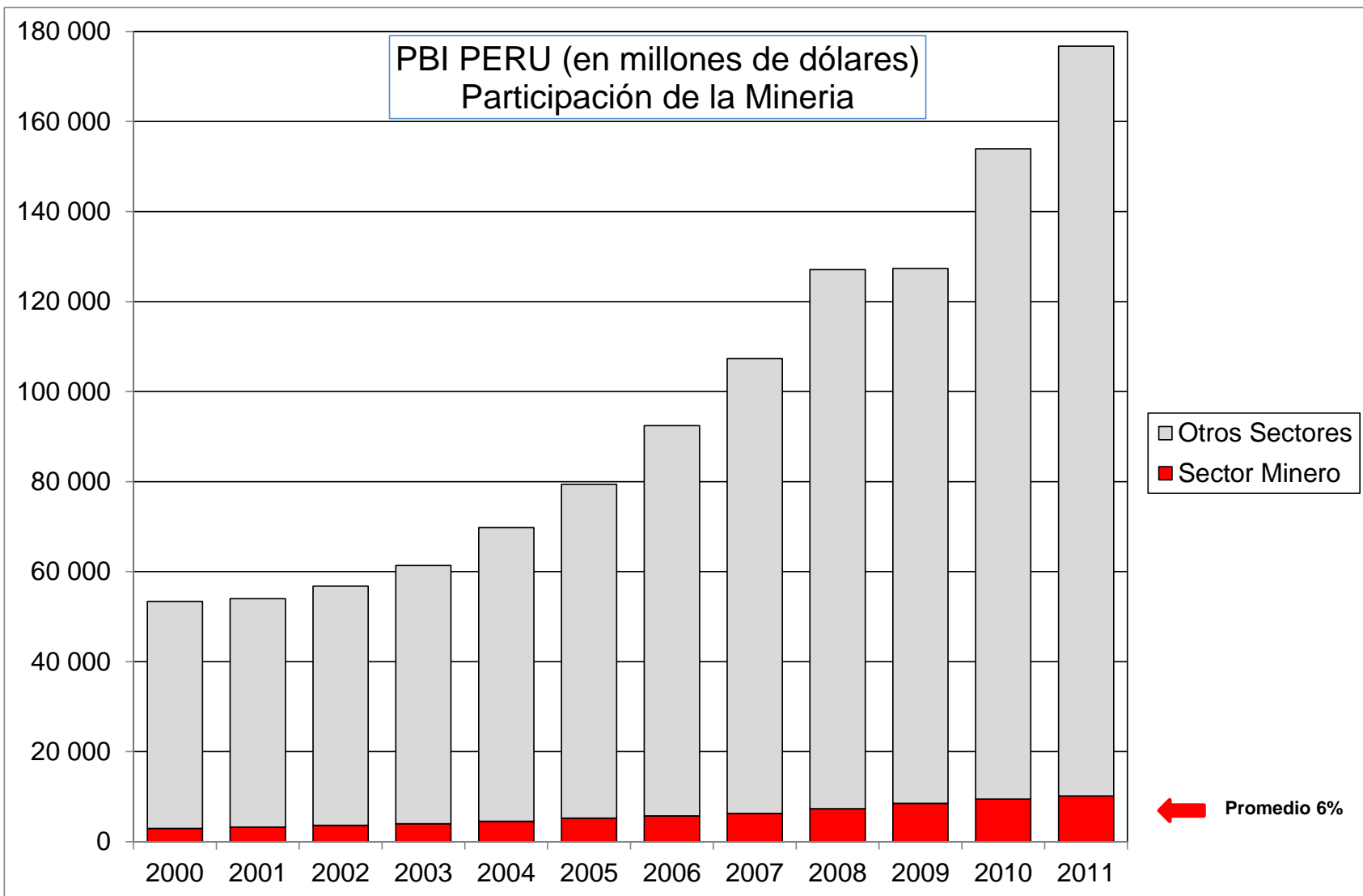
# La influencia de la minería en la economía y en la BVL



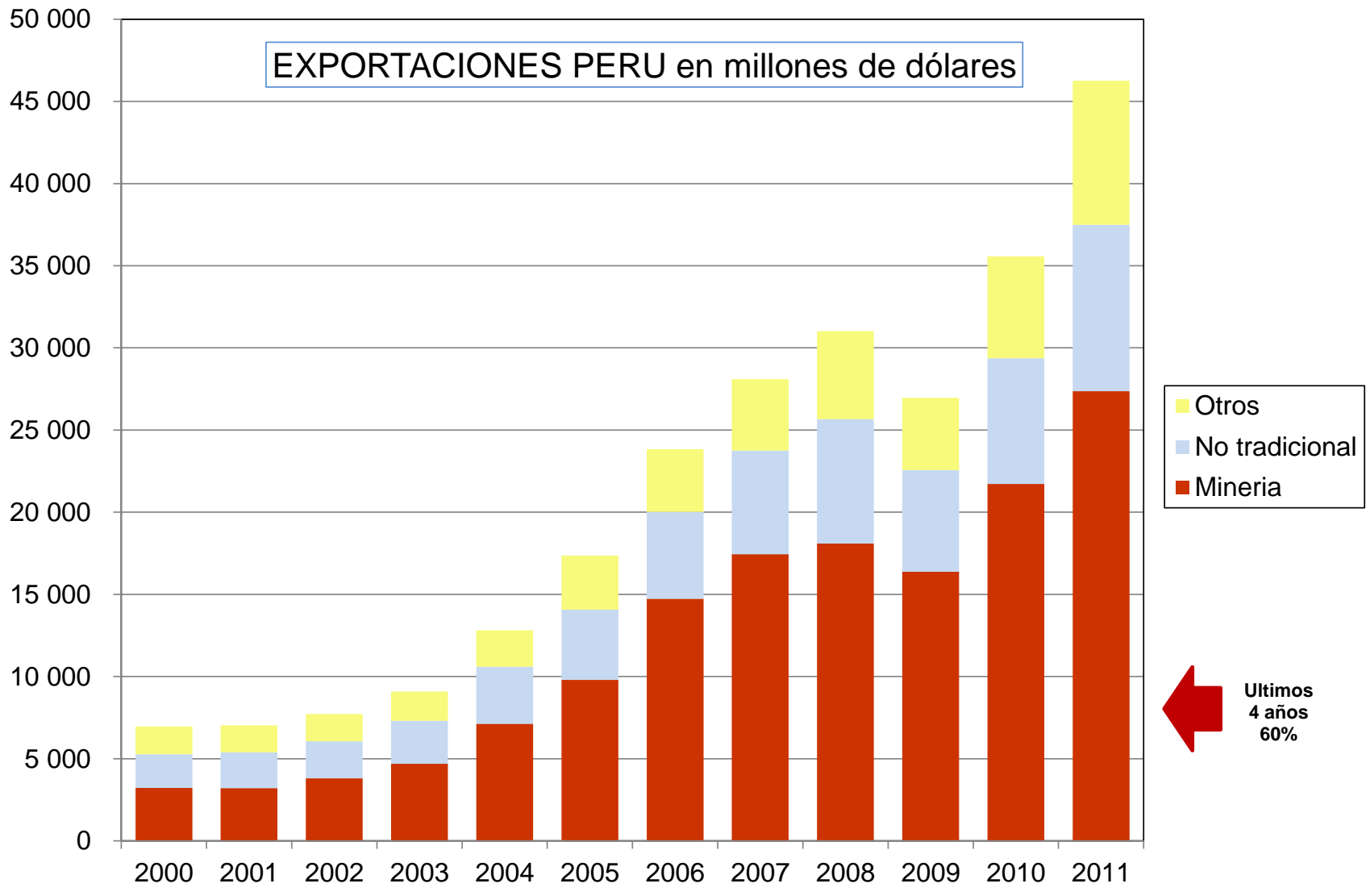
## **PERU PAIS MINERO**

<b>Oro</b>	<b>6to puesto en el mundo</b>
<b>Plata</b>	<b>2do puesto en el mundo</b>
<b>Cobre</b>	<b>2do puesto en el mundo</b>
<b>Zinc</b>	<b>3er puesto en el mundo</b>
<b>Plomo</b>	<b>4to puesto en el mundo</b>
<b>Estaño</b>	<b>3er puesto en el mundo</b>
<b>Molibdeno</b>	<b>4to puesto en el mundo</b>

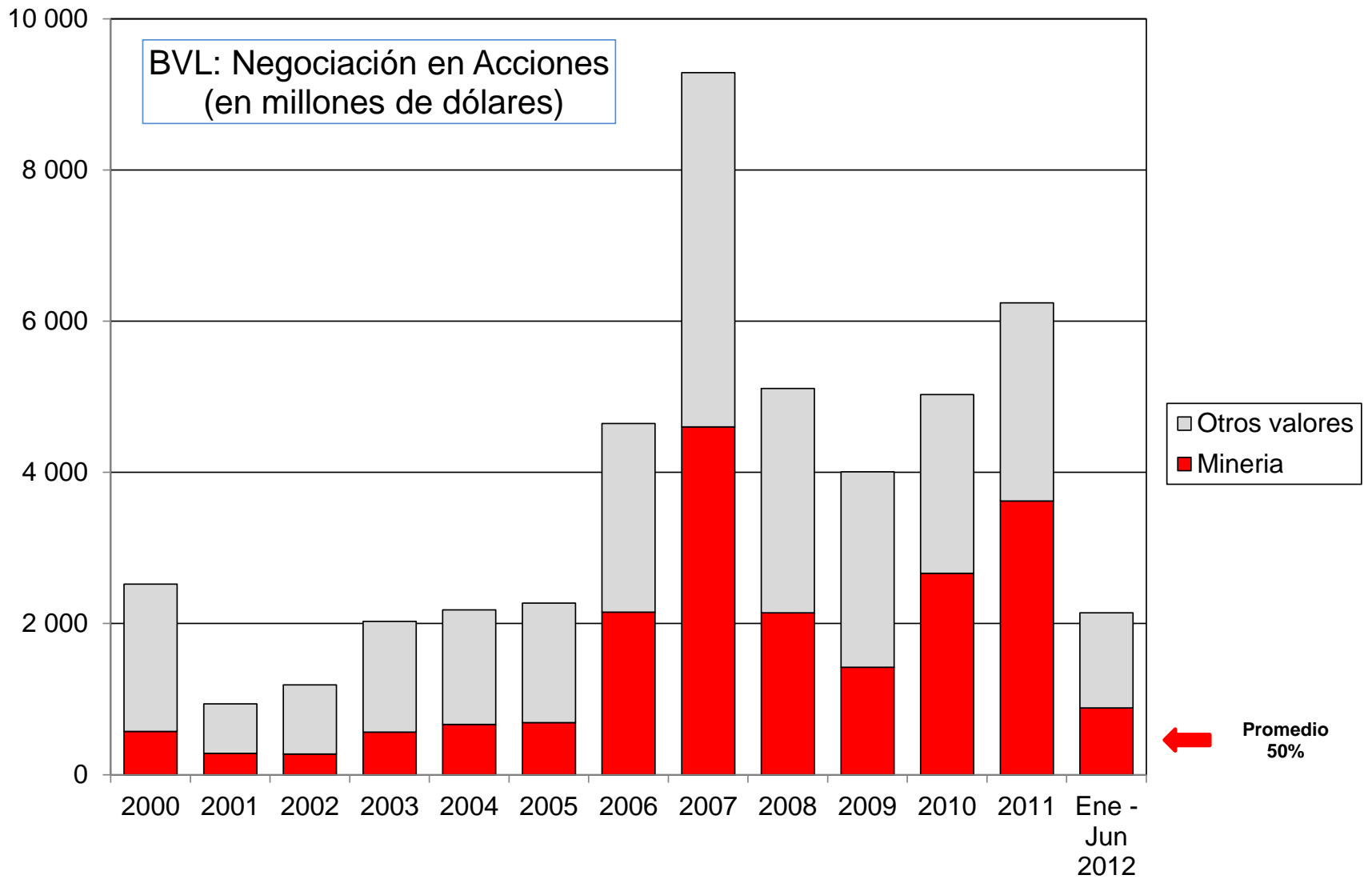
Fuente: US Geological Survey - 2011

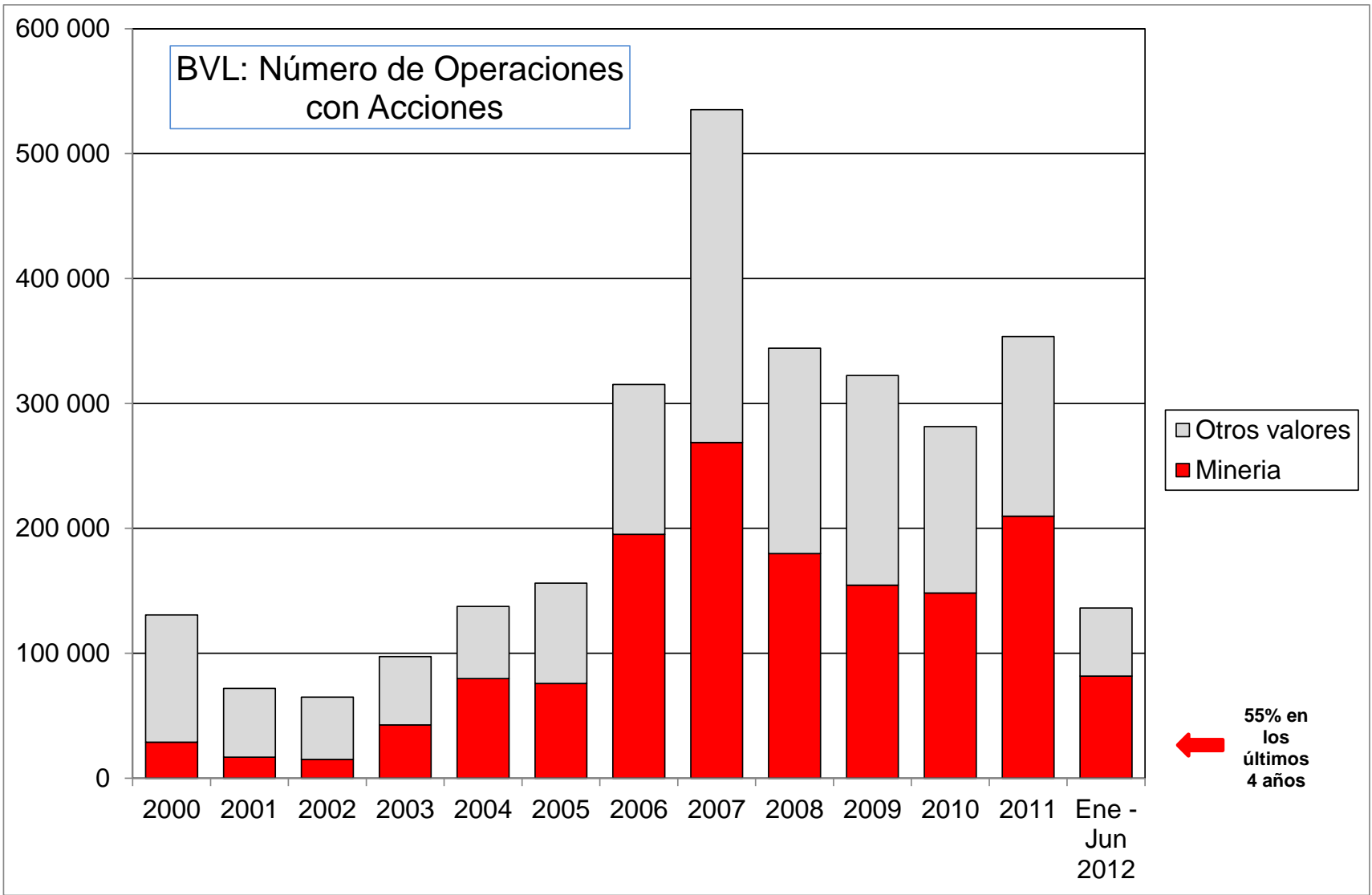


# EXPORTACIONES PERU en millones de dólares



← Ultimos 4 años 60%

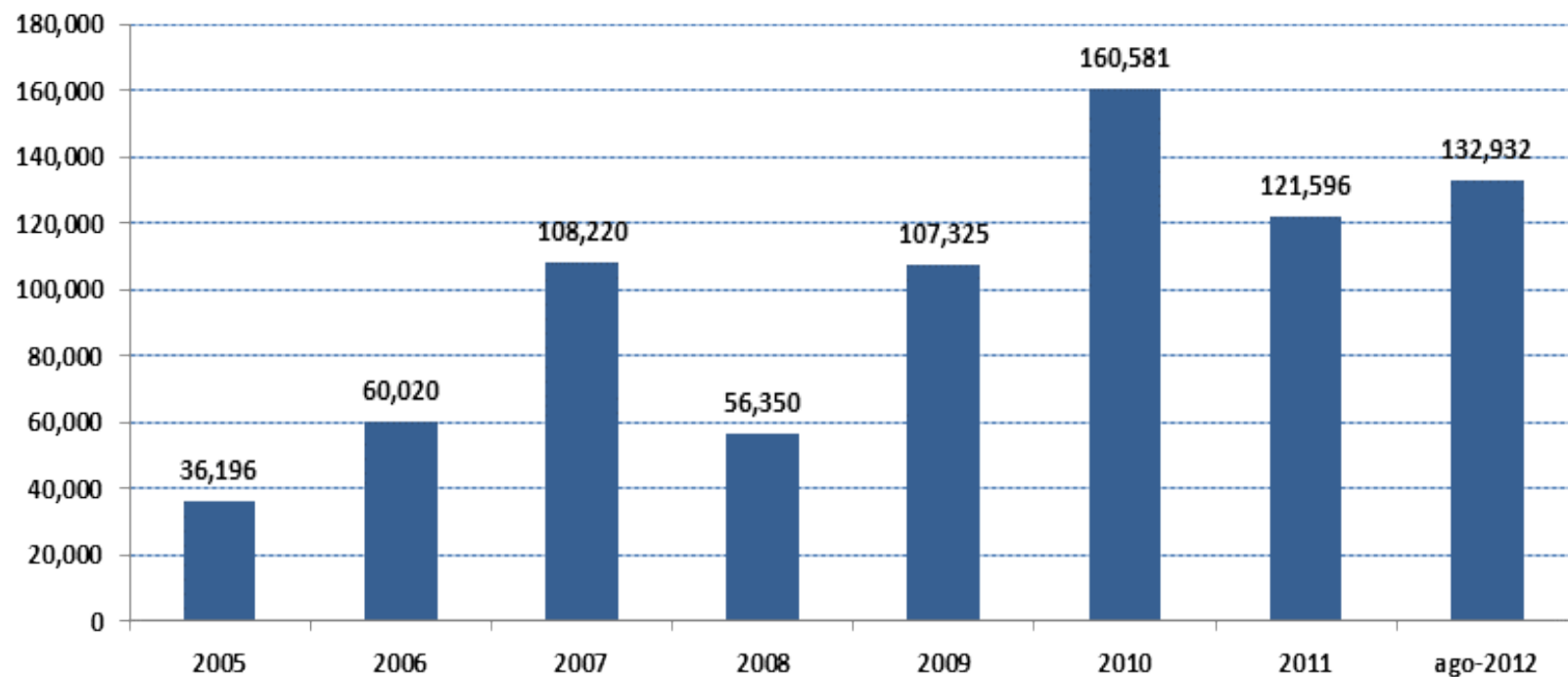




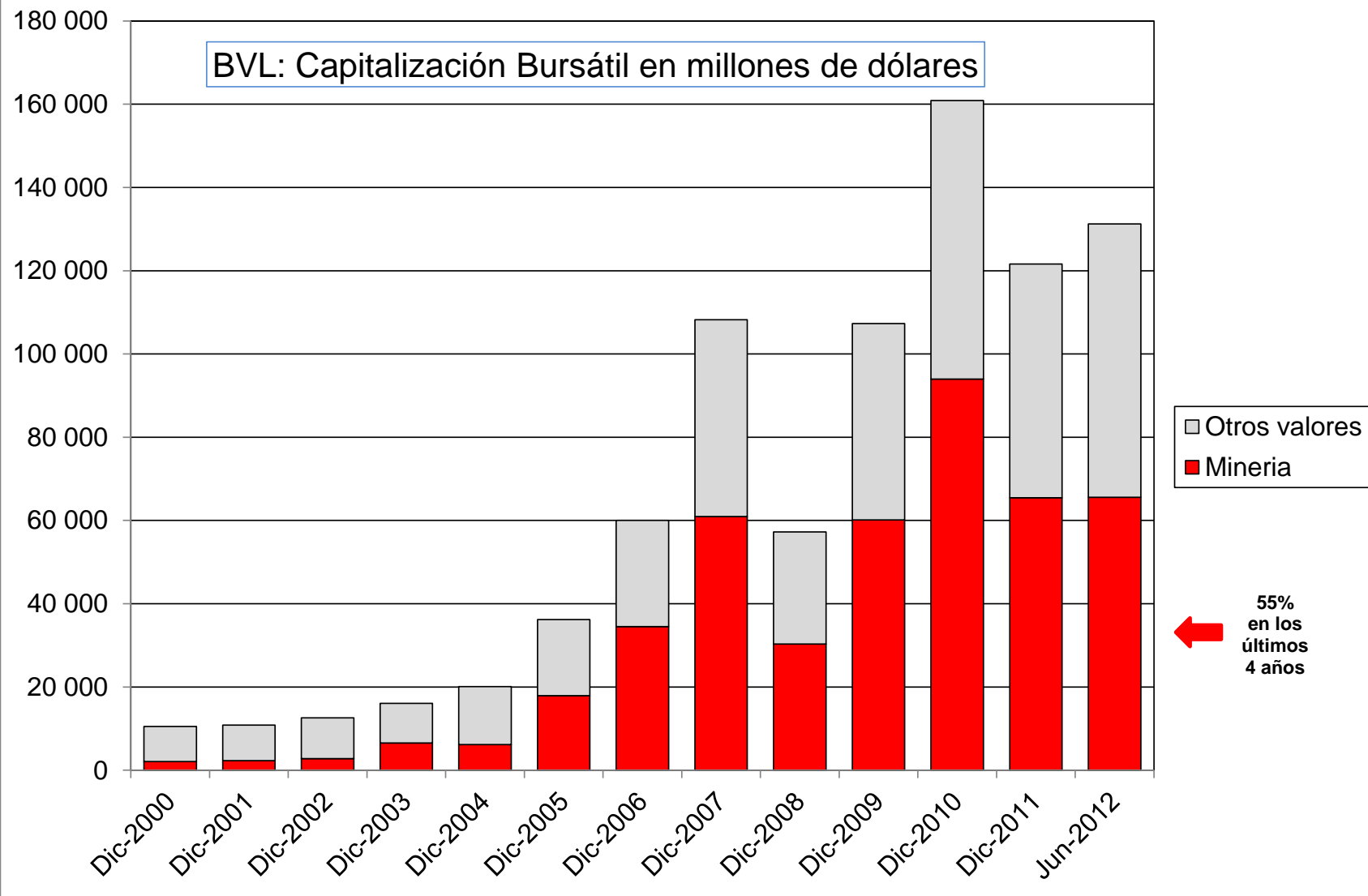


## Capitalización Bursátil BVL 2005-Ago 2012

Millones US\$

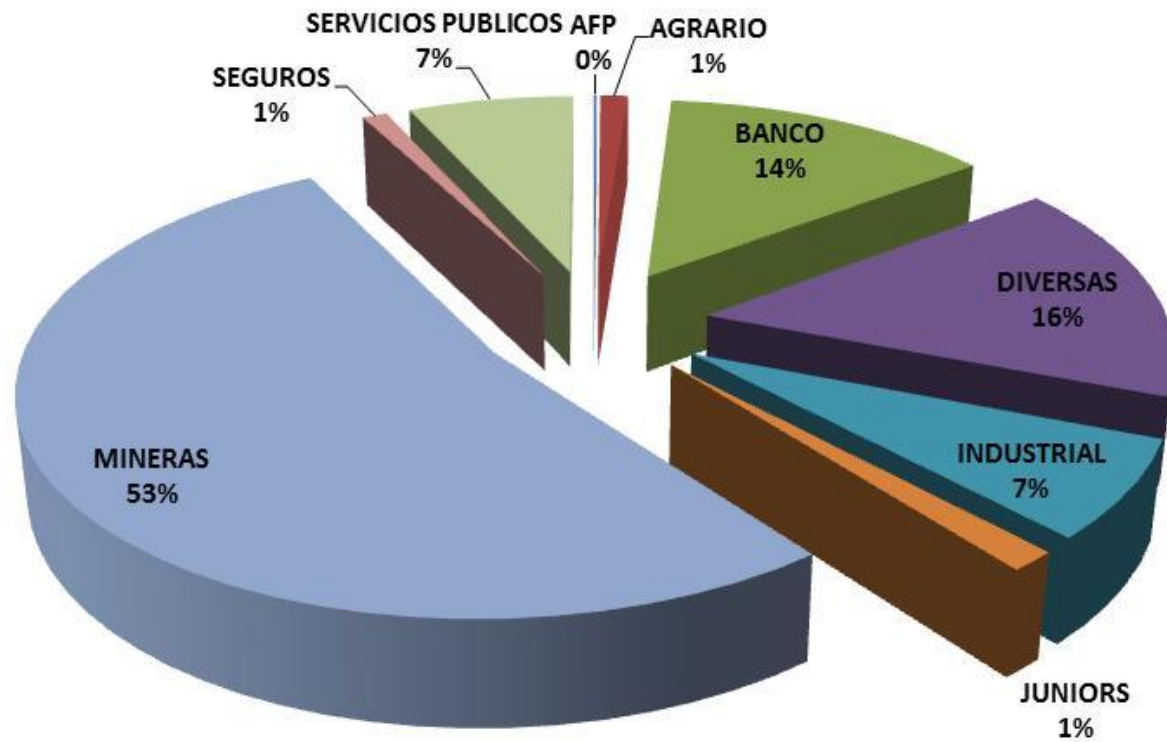


BVL: Capitalización Bursátil en millones de dólares



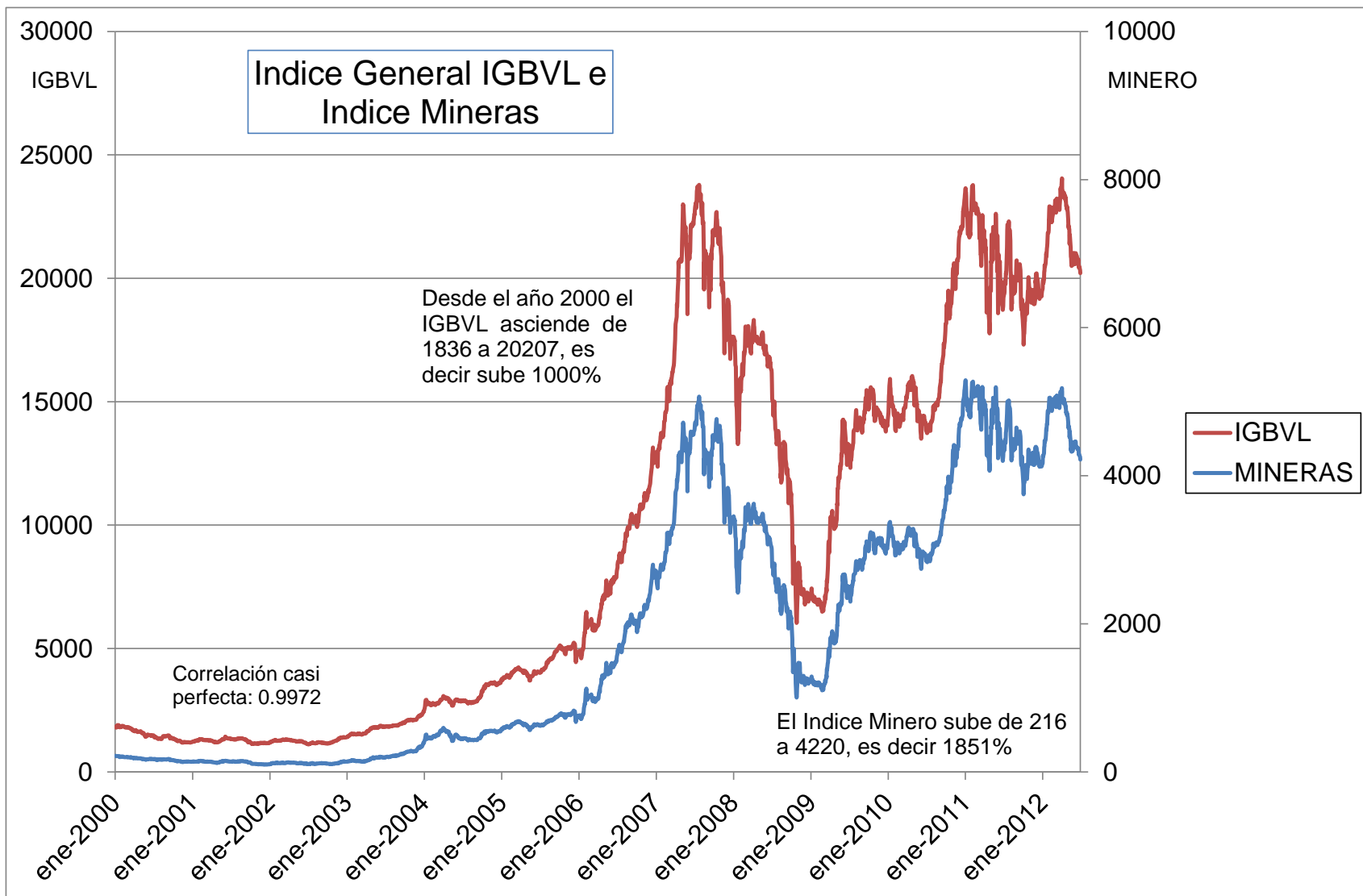
55%  
en los  
últimos  
4 años

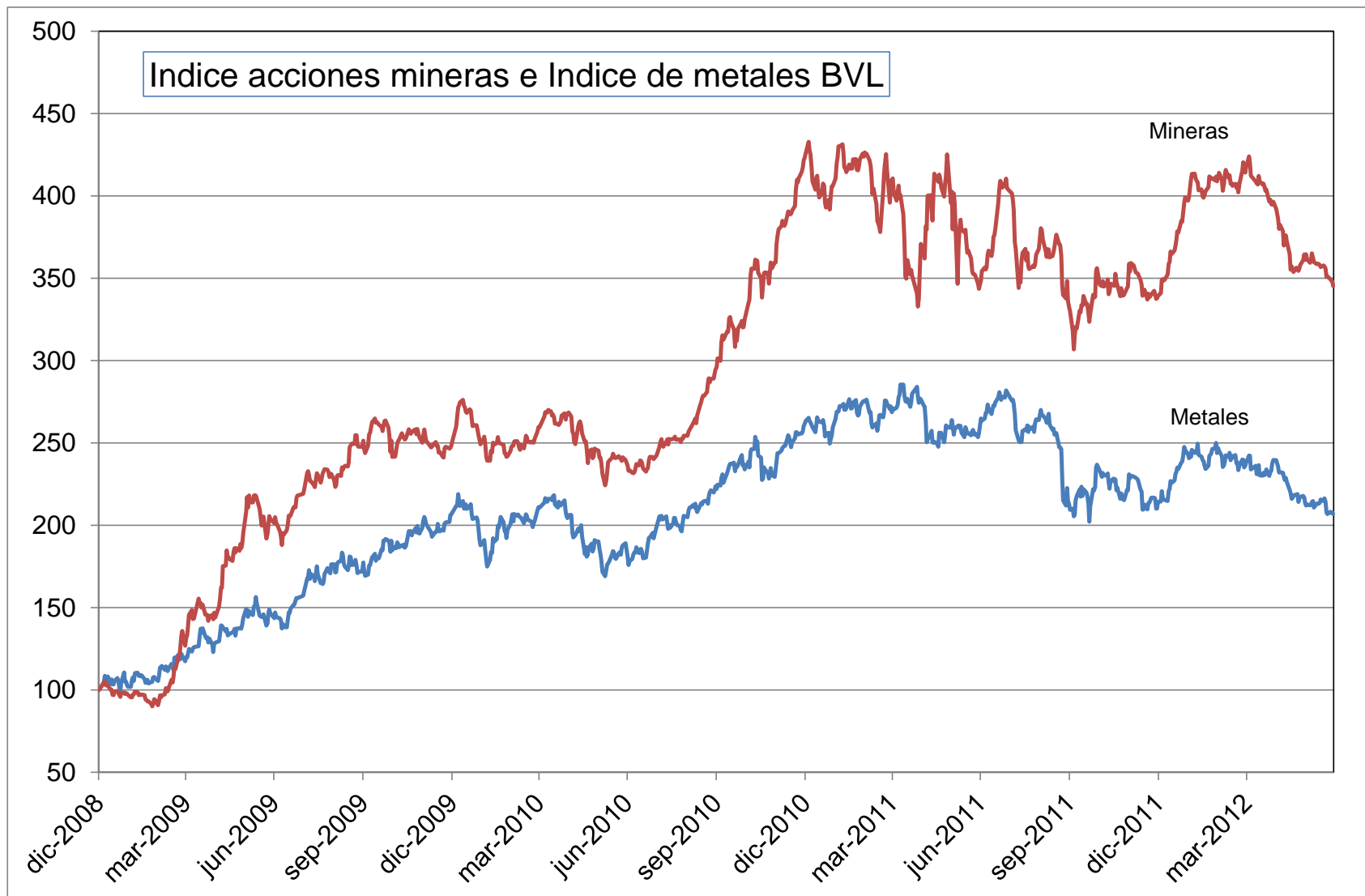
# Capitalización Bursátil



## Primeros 20 Índice General IGBVL (9M)

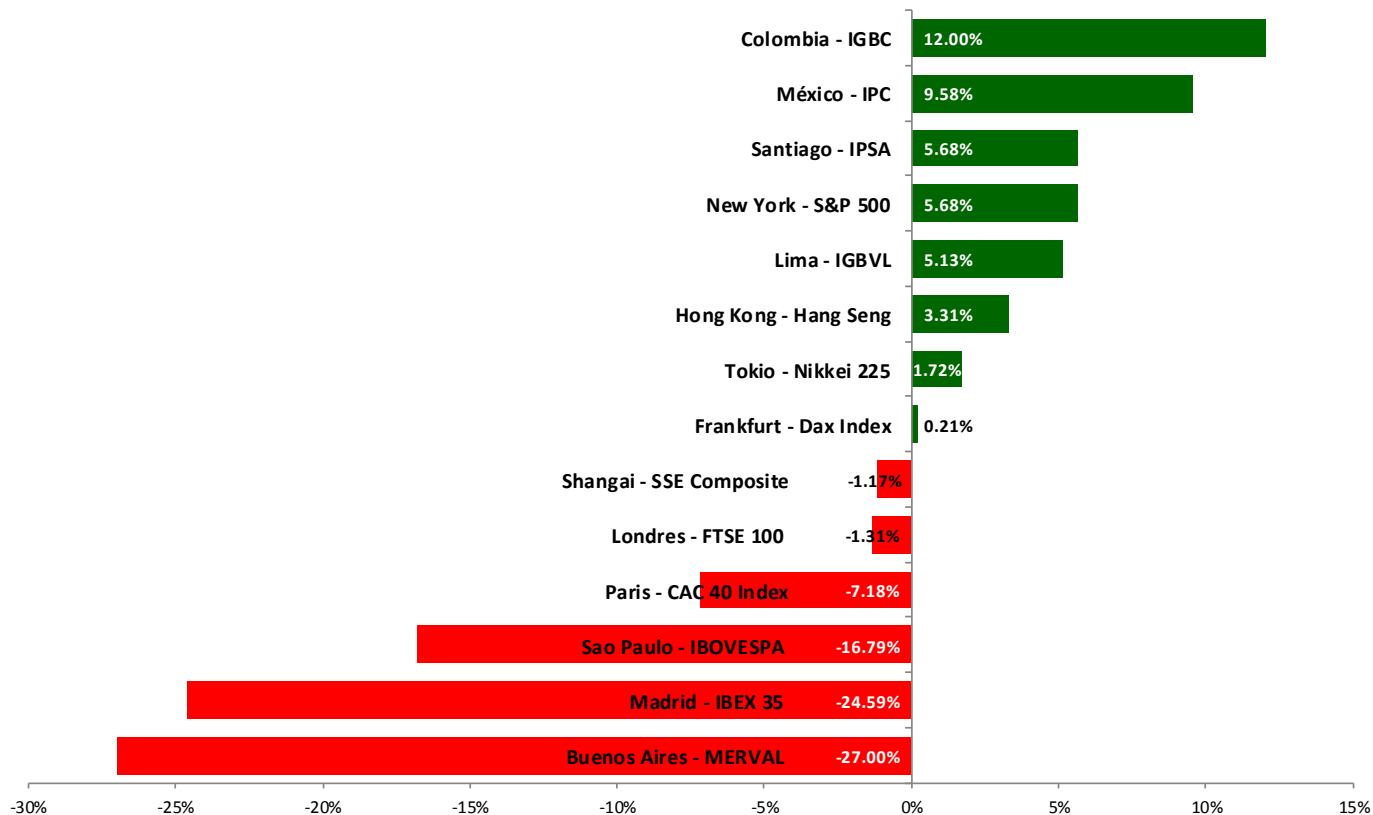
N°	Nombre de valor	Nemónico	Peso (%)
1	Volcan "B"	VOLCABC1	10.1023%
2	Rio Alto Mining	RIO	6.8051%
3	Ferreycorp	FERREYC1	5.7563%
4	Cerro Verde	CVERDEC1	4.8134%
5	ADR Buenaventura	BVN	4.7902%
6	Maple Energy	MPLE	4.3460%
7	Graña y Montero	GRAMONC1	3.9821%
8	Relapasa	RELAPAC1	3.8596%
9	Minsur Inv.	MINSURI1	3.7566%
10	Credicorp	BAP	3.7418%
11	Alicorp	ALICORC1	3.1846%
12	Trevali Mining	TV	3.1237%
13	Casagrande	CASAGRC1	2.7583%
14	Bco. Continental	CONTINC1	2.6857%
15	Intergroup Financial Services	IFS	2.5675%
16	Southern	SCCO	2.4945%
17	Cementos Lima	CEMLIMC1	2.4558%
18	Corp. Aceros Arequipa Inv.	CORAREI1	2.3807%
19	El Brocal	BROCALC1	2.2346%
20	Milpo	MILPOC1	2.1097%





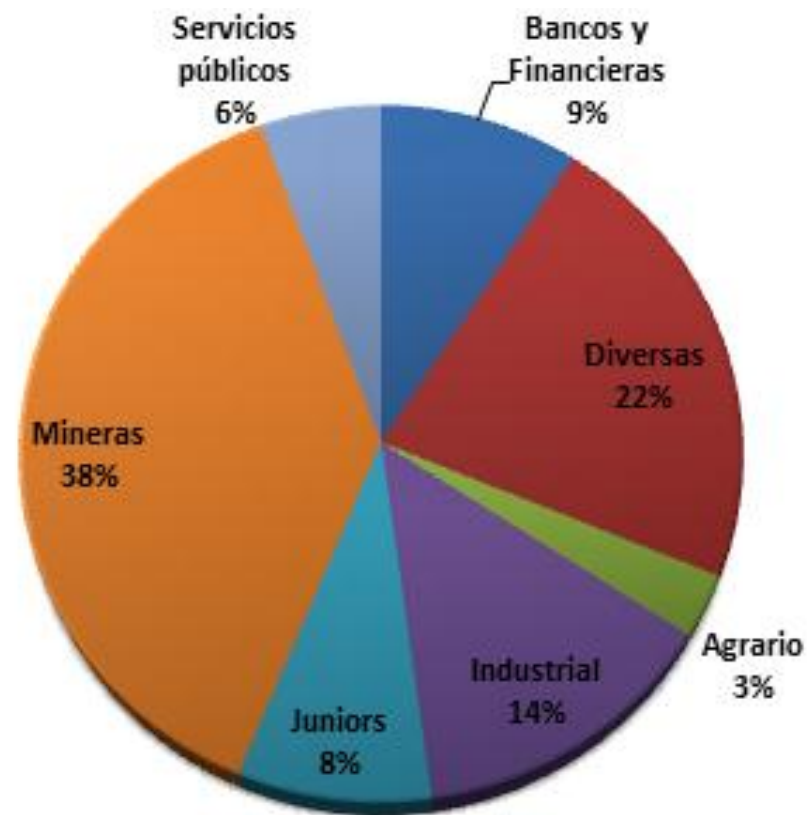
## Al segundo trimestre del 2012, la BVL se recuperó en línea con los mercados internacionales.

Principales Bolsas de la región y del mundo: Rendimiento Anual \$



Fuente: BVL

## PARTICIPACIÓN DEL MONTO NEGOCIADO EN ACCIONES EN EL 2012



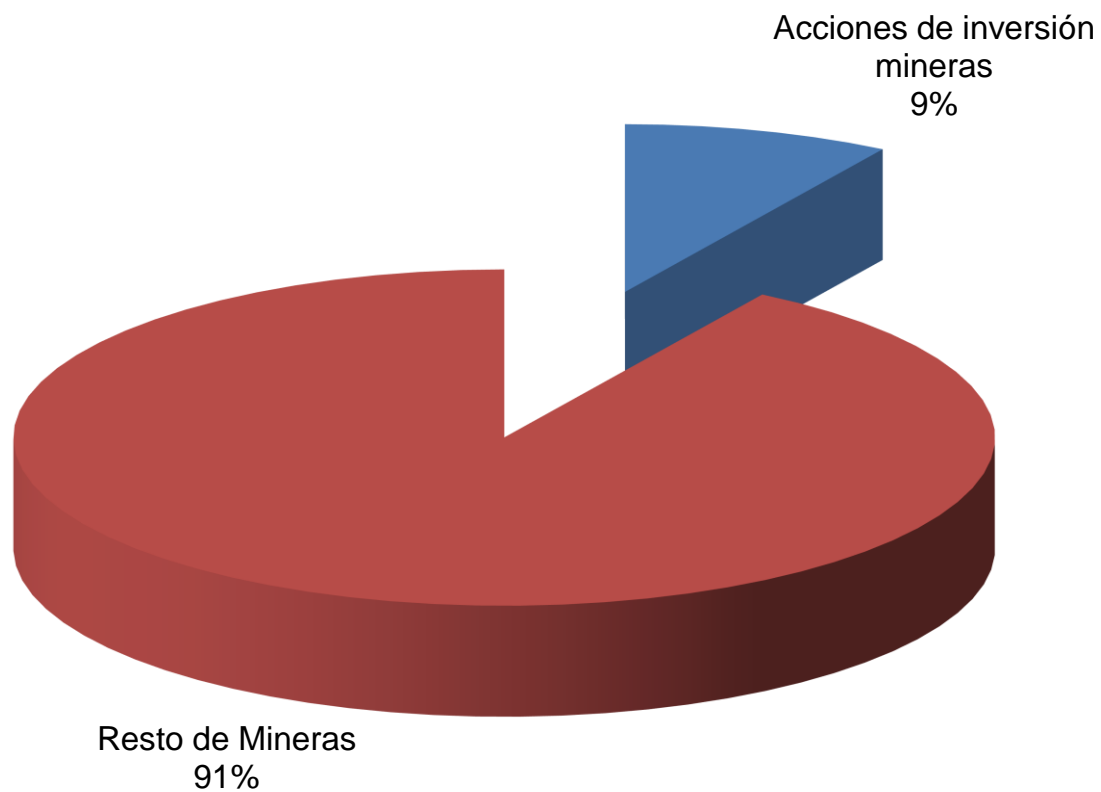


# Acciones de inversión

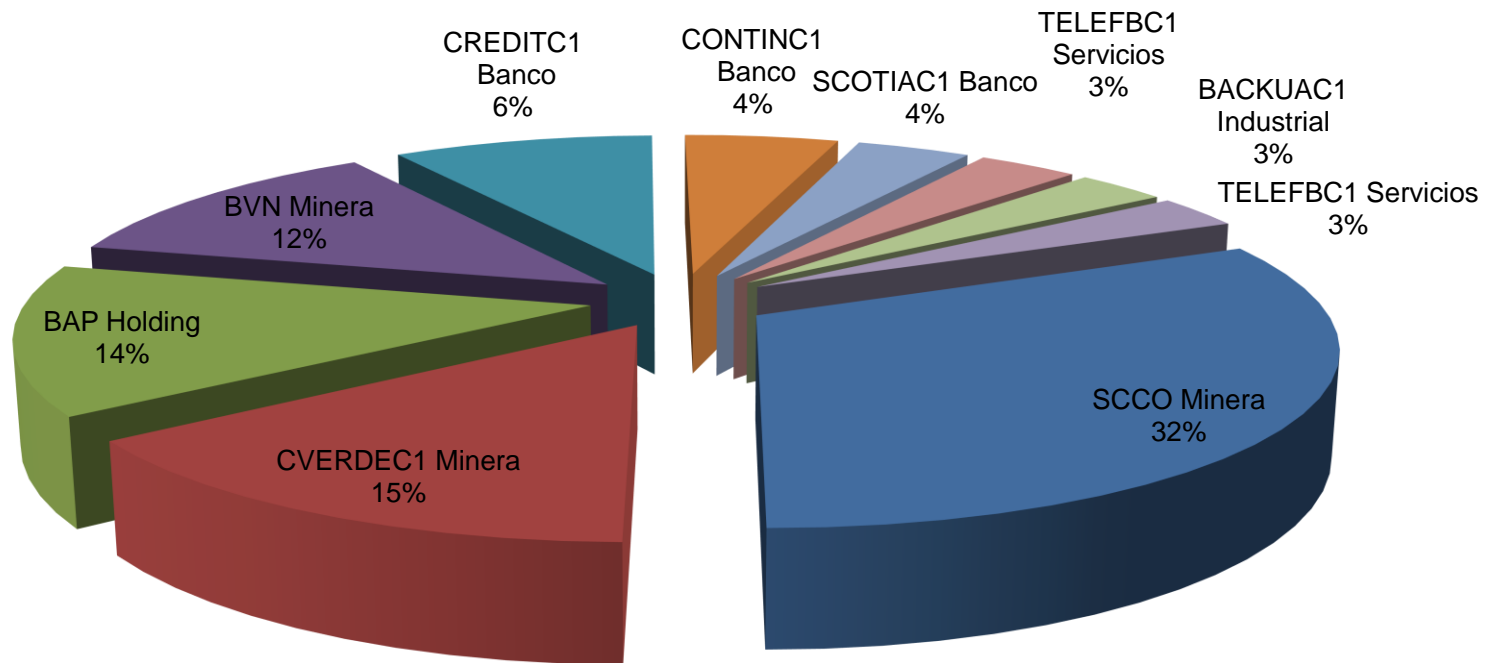


El Perú es el único país que tiene esta clase de acción. Fue creada por el gobierno militar para dar participación a los trabajadores en las utilidades de las empresas y que en un principio fue denominada acción laboral, luego del trabajo y actualmente de inversión.

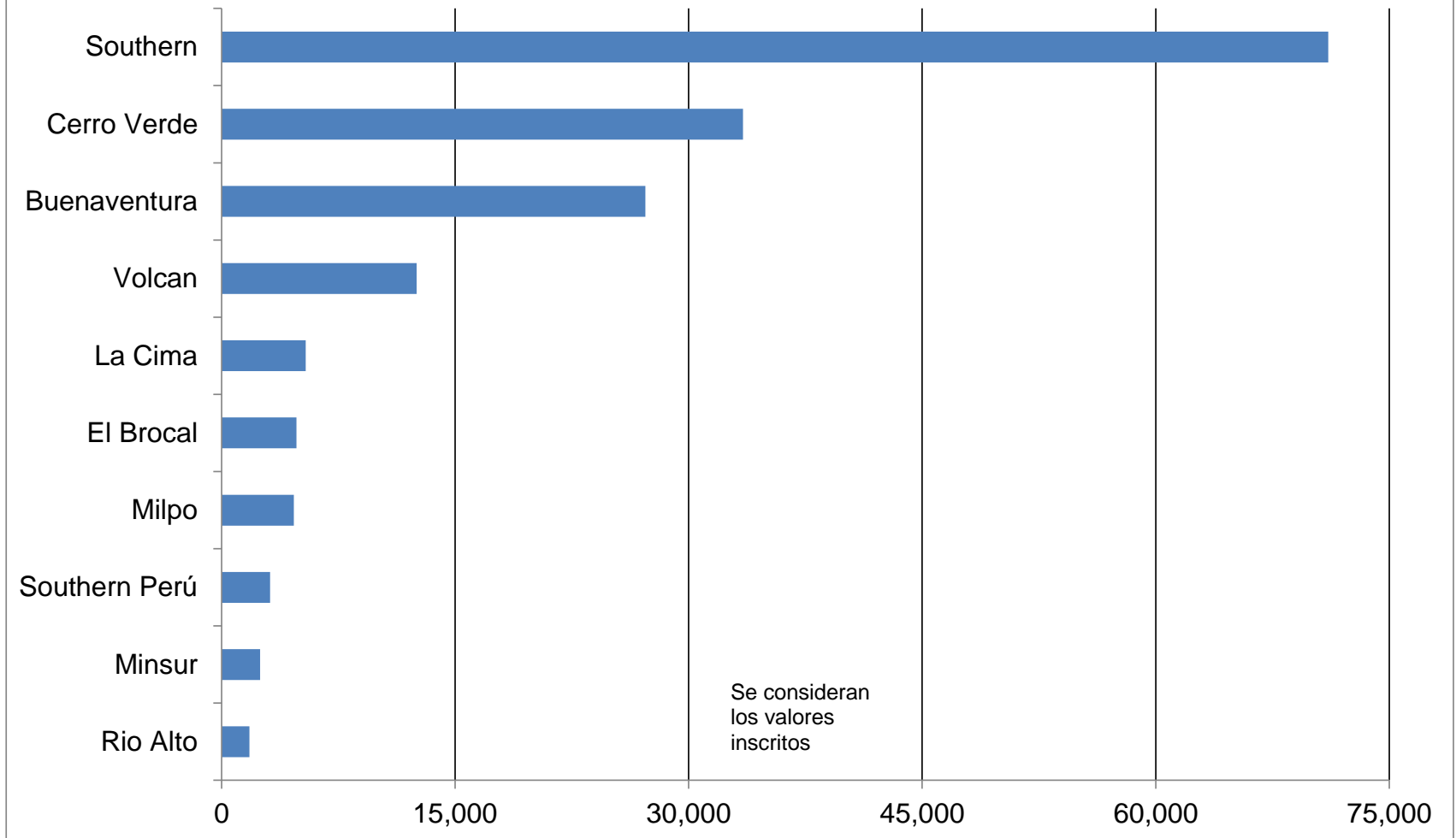
Partic. de las acciones de inversión en la negociación de accs. mineras  
(estadísticas enero-junio 2012)



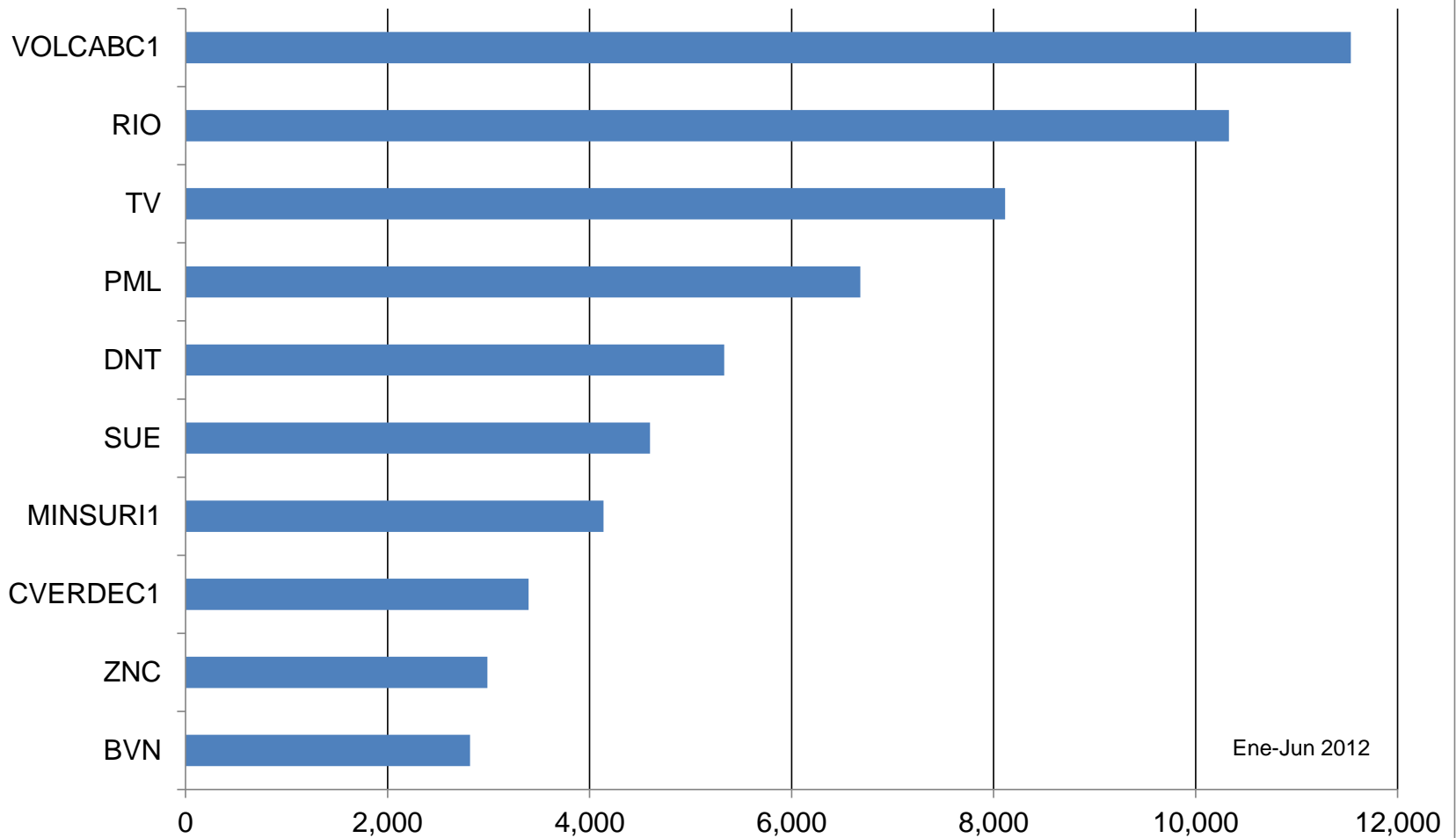
## BVL: Los 10 valores de mayor capitalización bursátil



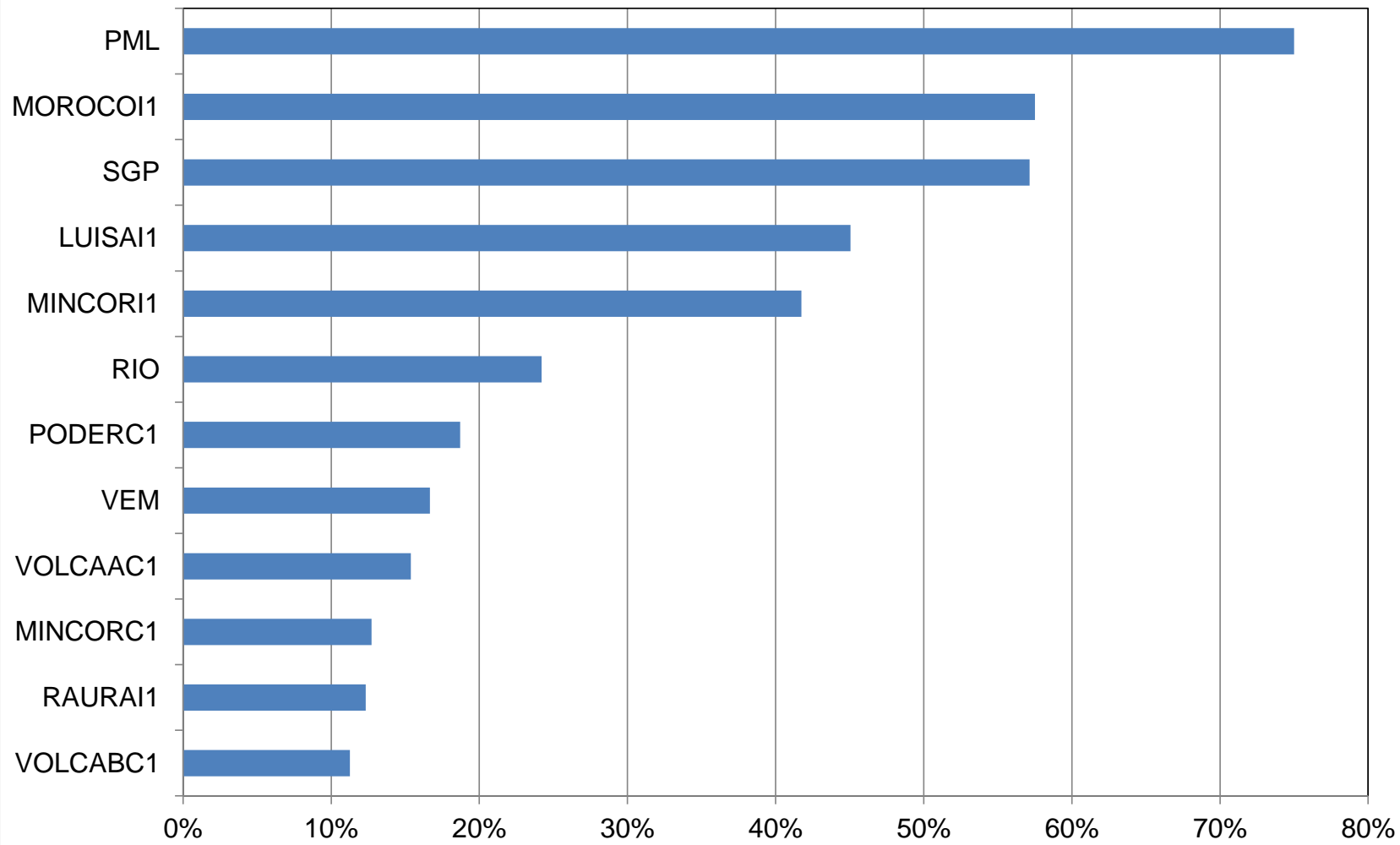
## Empresas mineras de mayor capitalización en la BVL (en millones de dólares)



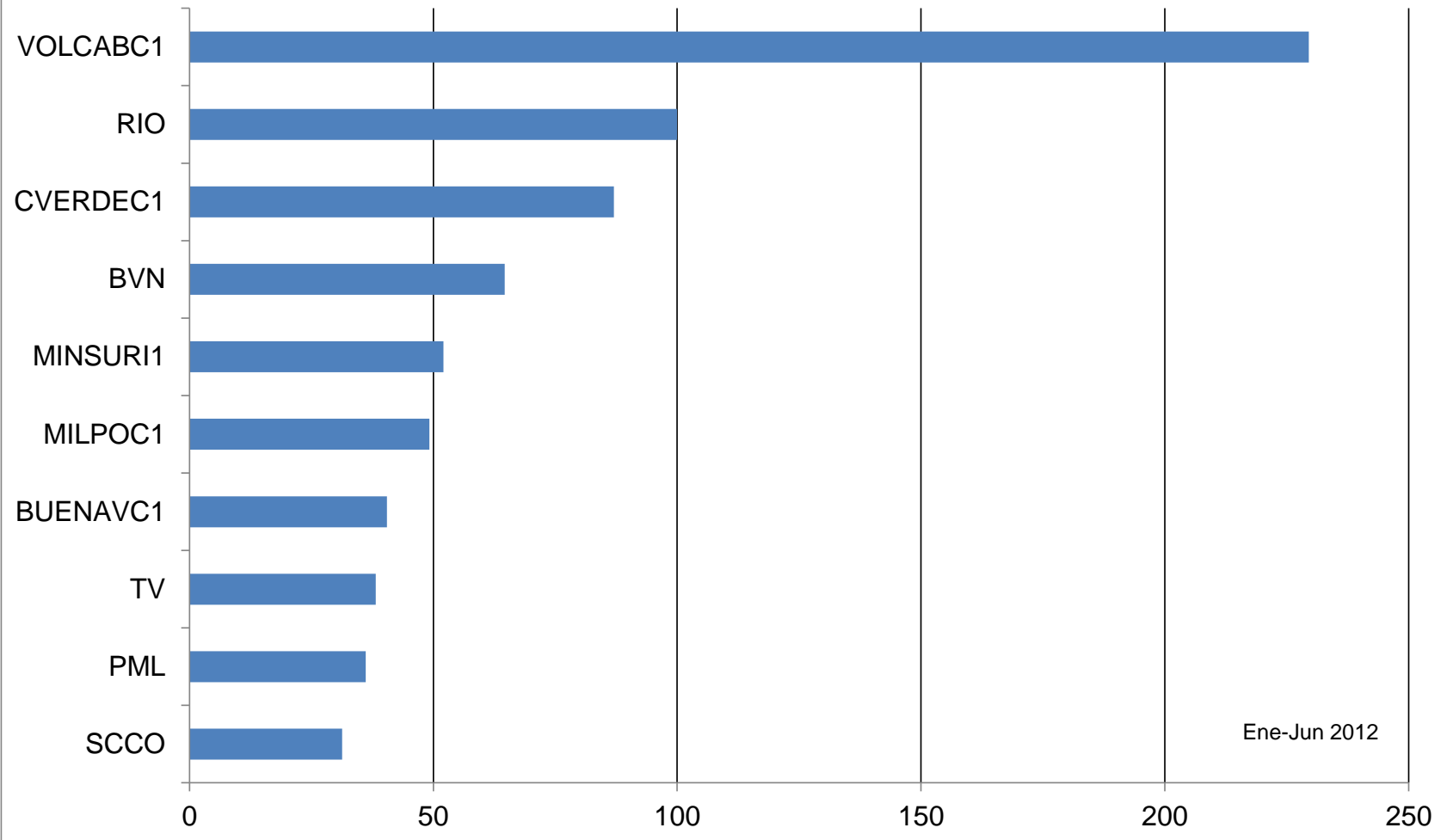
## Las acciones mineras con mayor número de operaciones en la BVL



## Las acciones mineras con mayor rendimiento en el 2012



## Las acciones mineras más negociadas en la BVL (en millones de dólares)



Ene-Jun 2012

## *BVL, una bolsa minera*



*"As the price of copper, gold and silver goes, so goes Peru's stock market"*  
*(Aswat Damodarán)*  
*experto mundial en finanzas corporativas*

*"Según como vaya el precio del cobre, el oro y la plata, así va el mercado de valores del Perú"*





# Segmento de Capital de Riesgo



El Segmento de Capital de Riesgo, es un mecanismo especializado, implementado por la BVL, para brindar a las empresas **mineras junior** la oportunidad de obtener financiamiento para sus actividades de exploración y desarrollo, a través del mercado de capitales peruano.

# Minera Junior



Es una empresa que tiene proyectos, por lo que no genera flujos de caja positivos. En el caso minero, son empresas que tienen proyectos en etapa de exploración, en etapa de desarrollo (pre factibilidad o factibilidad), o en etapa de construcción (implementación de las minas). Todavía no producen, pero tienen la expectativa de alguna vez hacerlo o de vender el proyecto en el camino a precios interesantes.

# Minera Junior



Son empresas formadas por emprendedores (financistas y mineros) que buscan obtener ganancias a medida que avanzan con los proyectos respectivos. Estas compañías listan sus acciones en las bolsas con segmentos de capital de riesgo y buscan vender acciones en los mercados primarios a inversionistas amantes del riesgo. A través de estas operaciones, las empresas obtienen capital que les permite avanzar con sus proyectos y a cambio los inversionistas obtienen acciones.



# Minera Junior



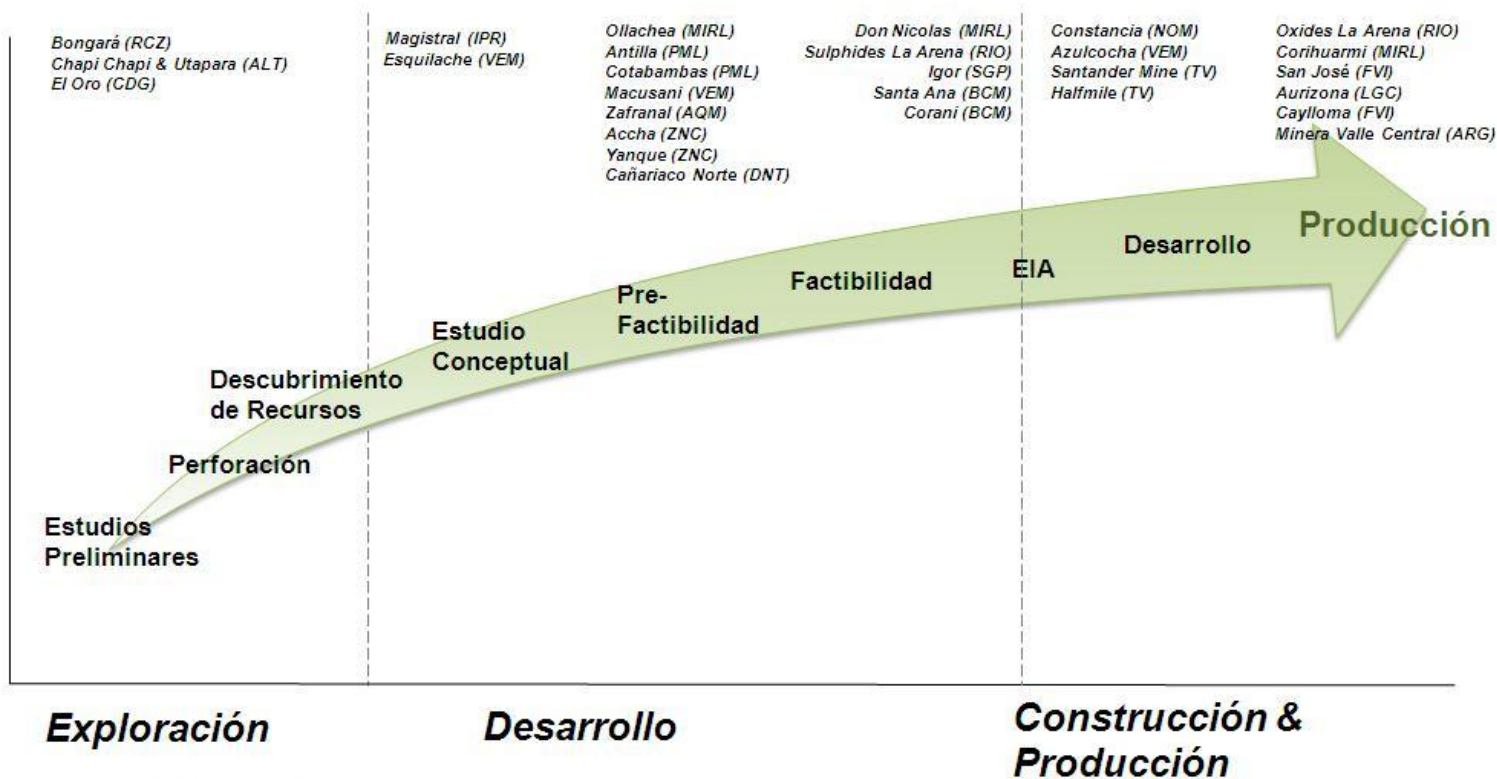
Las mineras *juniors* juegan un rol importante dentro del desarrollo de la minería mundial. Estas empresas se dedican a encontrar buenos proyectos, descubrir yacimientos con importantes recursos de mineral y buscar vender o desarrollar estos proyectos. De esta manera cada día tenemos a más empresas, grandes y pequeñas, buscando nuevas alternativas de inversión en el sector minero. Ello incrementa las posibilidades de encontrar mayores reservas de cobre, zinc, oro, estaño, etc.

Estas empresas tienen el *expertise* para crear valor para sus accionistas. Estos accionistas tienen el perfil de riesgo que estas empresas necesitan para financiar sus proyectos. El mercado sirve de mecanismo de financiamiento entre los inversionistas y las empresas. Todos ganan. Y si las cosas van bien, se desarrollan nuevas minas, se crea empleo, las regiones y comunidades se benefician con un mayor canon, el Estado recauda más impuestos, y se crea valor y riqueza en el país.

# Minera Junior



## Etapas de vida de una Minera Junior



Source: Kallpa Securities SAB

# El segmento de Capital de Riesgo de la BVL



- Dirigido al financiamiento para la creación o expansión de empresas con proyectos nuevos que tengan un alto potencial de crecimiento.
- Un motor para el futuro crecimiento y desarrollo de la economía nacional pues crea novedosas fuentes de negocios, diversificando la industria y servicios.



# Antecedentes



- Se inició en el 2003.
- El esfuerzo esta dirigido a las empresas del SECTOR MINERO en etapa de exploración y desarrollo, debido al alto potencial minero peruano.
- Somos la única Bolsa en Latino América que actualmente lo tiene.
- Ha sido desarrollado en base a la experiencia y estándares de los mercados internacionales más importantes.
- Busca el balance entre los intereses de las empresas listadas y la protección a los inversionistas, con información plena y confiable.
- Contribuye al desarrollo económico del país y del sector. Estimula cultura emprendedora
- Alto riesgo.

# Requisitos Mínimos



Todas las empresas mineras junior que deseen realizar una oferta pública primaria en el Segmento de Capital de Riesgo de la BVL deberán cumplir con los siguientes requisitos mínimos:



1. Ser titulares de una propiedad minera.
2. Haber realizado gastos de exploración previos en la propiedad por un mínimo de US\$ 75,000 en los últimos tres años.
3. Presentar un reporte geológico que recomiende un programa mínimo de trabajo sin contingencias con una inversión mínima de US\$ 150,000.



# Requisitos Mínimos



4. Contar con recursos financieros adecuados para:  
Ejecutar el programa de trabajo, cubrir gastos generales, mantener la propiedad y asegurar un mínimo de US\$ 75,000 de fondos no asignados.
5. Contar con un director y plana gerencial con experiencia en exploración minera y gestión de compañías mineras.
6. Contar con una sociedad Agente de Bolsa que realice las funciones del sponsor.

# Principales participantes en el Proceso



## Promotor:

Es la persona que individual o colectivamente toma la iniciativa de fundar, organizar o reorganizar el negocio de la empresa junior.

## Persona Calificada:

Es un profesional minero independiente que es responsable y parte principal en la preparación de documentos de revelación de información minera cumpliendo los códigos y estándares indicados por la BVL.



# Sponsor



Es una SAB, previamente autorizada por la BVL para cumplir este rol. Tiene la responsabilidad de verificar que la empresa minera junior cumpla con los requisitos necesarios para listar y permanecer en el Segmento de Capital de Riesgo de la BVL, así como de asesoría en temas relacionados al mercado de valores.

Deberá realizar un proceso que incluye la revisión general del negocio, de su capacidad para cumplir con los requisitos mínimos exigidos y de la operación propuesta.

Deberán elaborar el “Reporte del Sponsor” (para el caso de las empresas mineras junior que realicen oferta pública primaria) o “Reporte de Listado” (para las empresas junior II que sólo deseen listarse). Certificarán que cumple con los requisitos establecidos en el Reglamento del Segmento.

# Clasificación



- **Junior I:** empresa minera constituida en el Perú.
- **Junior II:** empresa minera con acciones listadas en: TSX-Venture Exchange de Canadá, TSX de Canadá (Bolsa de Valores de Toronto), AIM de Inglaterra y/o ASX de Australia.
- **Junior III:** empresa minera constituida en el exterior, que no cuenten con acciones listadas en los mercados mencionados.

# Incorporación del Segmento de Capital de Riesgo al mercado regular



- En etapa de exploración o
- En etapa de producción con reservas probadas y probables que proporcionen una vida útil de la mina menor a 3 Años.

- Etapa de producción.

# Cuales han sido los Beneficios?



El doble listado, en la BVL, le ha otorgado a los valores una mayor liquidez en su mercado original. Arbitraje.

La mejor performance de sus acciones les ha permitido en muchos casos acceder a más financiamiento a mejores costos.

El listar en el país donde se tiene la concesión minera les permitió tener una mejor relación con las comunidades.



# Los más importantes proyectos mineros de las empresas junior listadas

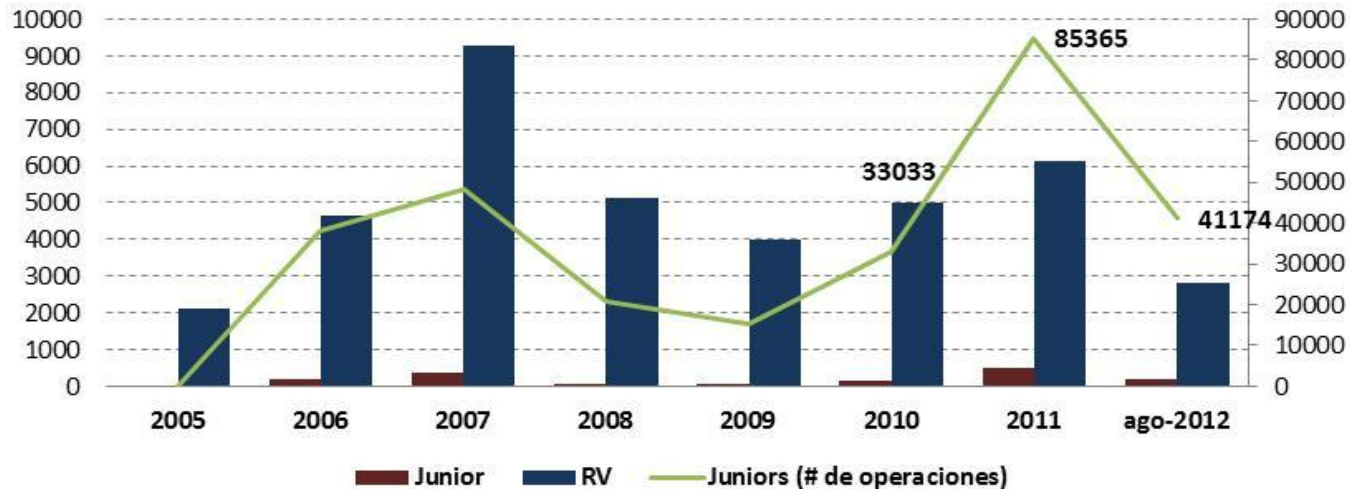


99 empresas junior listadas en el TSX, AIM y ASX y 15 listadas en la BVL

Más de 269\* proyectos de desarrollo minero en el Perú.



## Monto negociado Acciones Junior y Renta Variable (millones US\$)

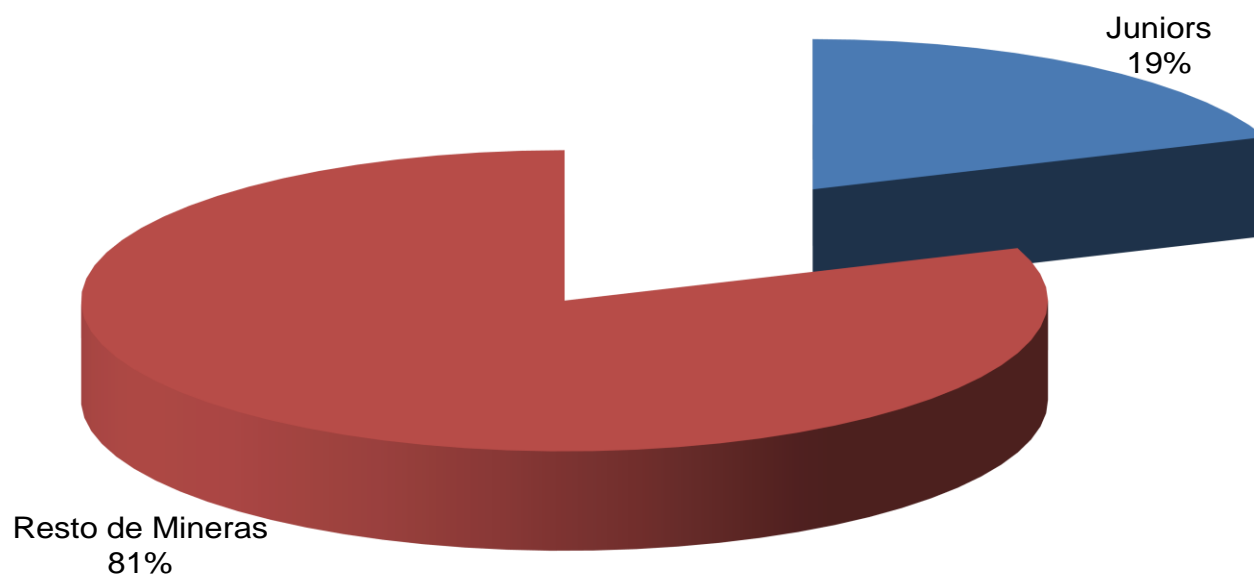


Si bien en el segmento de capital de riesgo es lógico que los montos invertidos por operación sean bajos, en los pocos años que tienen en la BVL las juniors ya aportan el 8% del monto total de renta variable y las operaciones representan aproximadamente el 25% del total de operaciones realizadas.

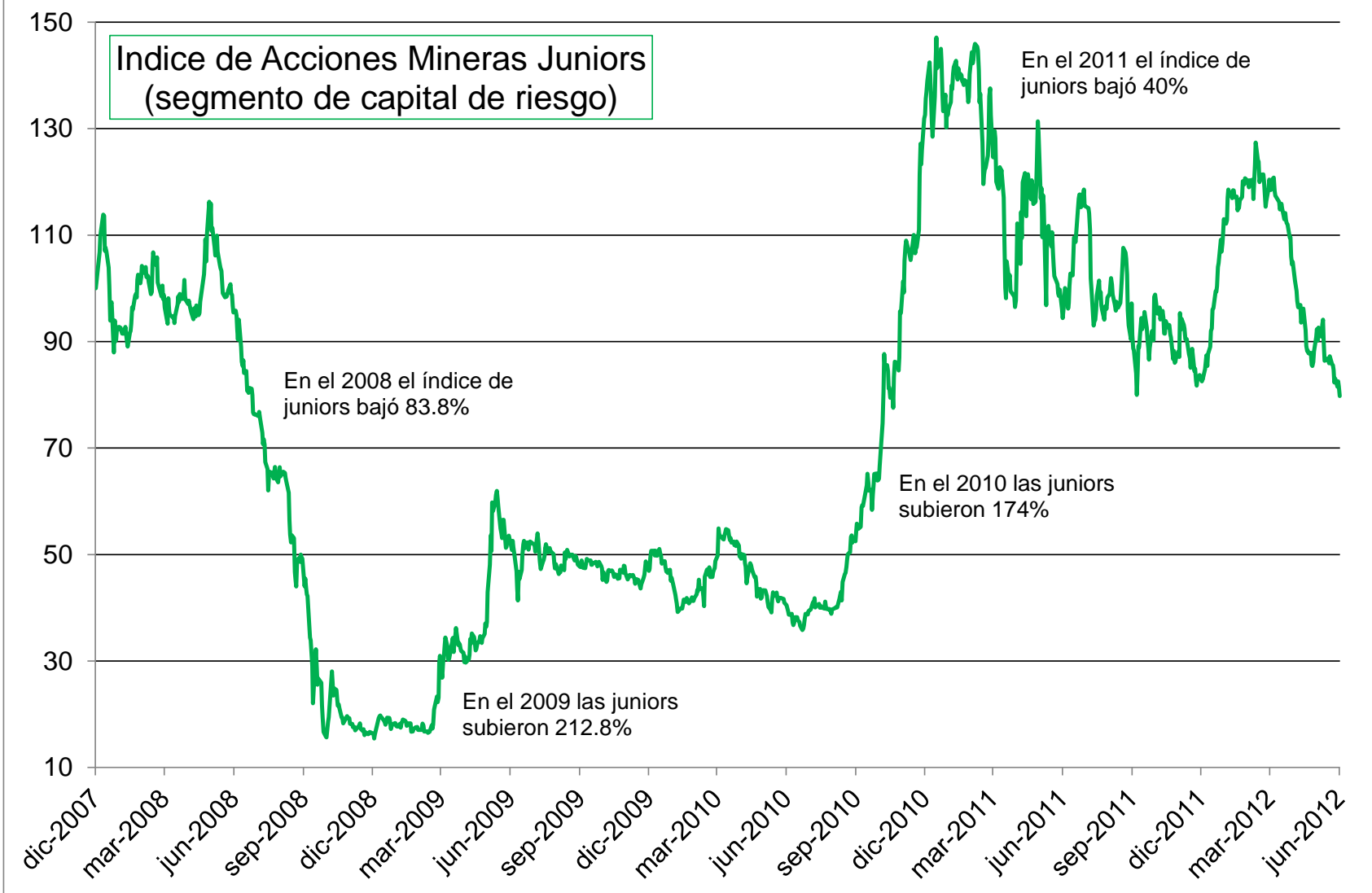




Participación de las Juniors en la negociación de acciones mineras  
(estadísticas enero-junio 2012)



## Índice de Acciones Mineras Juniors (segmento de capital de riesgo)



# Acciones mineras junior mayor variación +



Valor	Fecha	Apertura	Agosto 2012	Variación %
RIO	02/11/2009	0.37	5.19	1,302.7%
LGC	24/05/2011	0.64	2.50	290.6%
NOM	19/09/2007	1.56	4.00	156.4%
FVI	27/06/2008	2.10	5.21	148.1%
CUP	17/01/2006	2.65	6.46	143.8%
SSM	29/08/2011	0.08	0.10	25.0%
MIRL	11/12/2007	0.56	0.70	25.0%
RCZ	07/07/2010	0.05	0.06	20.0%
PML	15/05/2007	0.81	0.82	1.2%

# Acciones mineras junior mayor variación -



Valor	Fecha	Apertura	Agosto 2012	Variación %
ALT	27/06/2008	0.37	0.07	-81.1%
VEM	17/03/2006	0.57	0.16	-71.9%
CDG	23/08/2010	0.68	0.20	-70.6%
BCM	29/12/2010	9.25	2.80	-69.7%
IPR	19/09/2007	1.50	0.58	-61.3%
ZNC	16/06/2010	0.30	0.13	-56.7%
AAG	11/02/2008	0.75	0.35	-53.3%
SGP	09/03/2011	0.70	0.34	-51.4%
DNT	21/02/2007	1.15	0.60	-47.8%
KAR	25/06/2012	0.78	0.56	-28.2%
SUE	11/08/2011	1.79	1.43	-20.1%
AQM	10/08/2009	0.75	0.61	-18.7%
DIB	29/02/2012	3.12	2.76	-11.5%

# Variación de los Índices



<b>INDICE</b>	<b>2009 %</b>	<b>2010 %</b>	<b>2011 %</b>	<b>2012* %</b>
<b>IGBVL</b>	100.99	64.99	-16.69	7.83
<b>JUNIOR</b>	212.84	174.23	-40.27	15.30

\* al 13 de setiembre

***3. Promoviendo el desarrollo del mercado, la Cultura Bursátil y las Prácticas de Buen Gobierno Corporativo***

# Participación en diferentes eventos mineros



# Promoviendo el mercado y la Cultura Bursátil

**ExpoBolsa:** Lugar de encuentro en Lima para Emisores, Inversionistas y expertos bursátiles.

**InfoBolsa:** Feria y encuentro bursátil llevada a provincias (Trujillo, Chiclayo y Arequipa)



- Visitas a Universidades en Lima y Provincias
- Módulos de atención de la BVL en Centros Comerciales de Provincias



## ***Comentarios finales***

***El desarrollo del mercado de valores esta ligado directamente al desarrollo de la minería responsable en el país.***

***La BVL ofrece a las compañías mineras toda la asesoría necesaria para permitir el crecimiento del sector dentro del mercado de valores, así como el acceso de los inversionistas a los proyectos mineros en el Perú.***

***Las compañías mineras encuentran en la BVL múltiples ventajas para su financiamiento; pudiendo ofrecer sus acciones a los diferentes inversionistas locales e internacionales.***

