



# Resumen del Sector Minero de TSX y TSX Venture

Greg Ferron  
Gerente Senior, Minería Mundial, Admisiones en bolsa  
Toronto Stock Exchange and TSX Venture Exchange





# Descargo de responsabilidad

*Este documento es únicamente un documento informativo y no es una invitación a la compra de valores cotizantes en el Toronto Stock Exchange o el TSX Venture Exchange o Natural Gas Exchange. El TMX Group Inc. y sus compañías afiliadas no recomiendan ni promocionan ninguno de los valores mencionados en este documento. Consultar con un asesor profesional para evaluar valores específicos.*

*Toda la información contenida en este documento se recolecta y compila cuidadosamente. El TMX Group ni ninguna de sus compañías afiliadas no afirma, ni garantiza ni amerita la exactitud o la completitud de la información. El lector acuerda no depender de la información aquí contenida para ningún propósito bursátil, comercial o financiero.*

*Se provee esta información con la condición expresa, a la que por hacer uso de la misma se consiente expresamente, que ni el TMX Group Inc. ni cualquiera de sus afiliadas se considerarán responsables como resultado de cualquier error o inexactitud contenida en este documento o por cualquier uso de o dependencia en esta información.*

© 2010 TMX Group Inc.



# Resumen

**Bolsas de valores compitiendo a nivel mundial**

**Sector minero**

**Unicidad de TSX y TSXV**

# TMX: Año sin precedentes para el sector minero

Más de **\$22.000 mill.** captados en TSX/TSXV en 2009 para minería  
Más de **1900** financiamientos  
**75** financiamientos de más de \$50 millones

Norteamérica:  
**\$4.300 mill.** en financiamientos de Barrick Gold Corporation (TSX:ABX) fue el más grande en la historia del Toronto Stock Exchange y Canadá

África:  
**\$2.600 mill.** captados para proyectos

Australia:  
**\$2.200 mill.** captados por compañías australianas

Latin America:  
**\$3.500 mill.** captados para proyectos

# La economía de Canadá es estable. El TMX es sólido.



## Canada

Moneda: aumento contra el dólar estadounidense

Sistema bancario robusto

Riqueza de recursos

Petróleo/arenas petrolíferas, gas natural,  
potasio, uranio, níquel, cobre, oro

Aumento de inversiones de Asia

Acceso a capital para compañías principiantes  
desde una primera etapa

Modelo balanceado de gobernabilidad corporativa

## TMX

Primero en minería y primero en  
energía para compañías cotizantes

Año financiero sin precedentes

Mercado elegido por las compañías  
PYMES y de recursos

Acceso sostenido al capital

Sólida liquidez de negociación

Acceso al capital de EE.UU. sin  
costos más alto por cumplimiento  
regulatorio



# TMX Group: líder de mercado con varias clases de activos



## Acciones



## Derivados



## Renta fija



## Energía



## Data



# Puntos destacados del liderazgo mundial del TMX Group

## Leading Growth Platform

Products and services tailored to small cap public companies

3640 compañías emisoras

301 salidas a bolsa

\$64.900 millones de capital captado

Financiamiento promedio:

TSX \$73,7 mill.

TSXV \$2,2 mill.



## Minería

1428 compañías emisoras

55% de las compañías cotizantes mineras del mundo

104 salidas a bolsa

**\$22.000 mill. de capital captado**

**\$365.000 mill. Valores negociados**



## Energía y Servicios de Energía

439 compañías emisoras

Más del 35% de comp. cotizantes petroleras del mundo

26 salidas a bolsa

**\$9.200 mill. de capital captado**

**\$272.000 mill. valores negociados**



## Tecnología limpia

125 compañías emisoras

Número uno en el mundo por número de compañías de tecnología limpia cotizantes

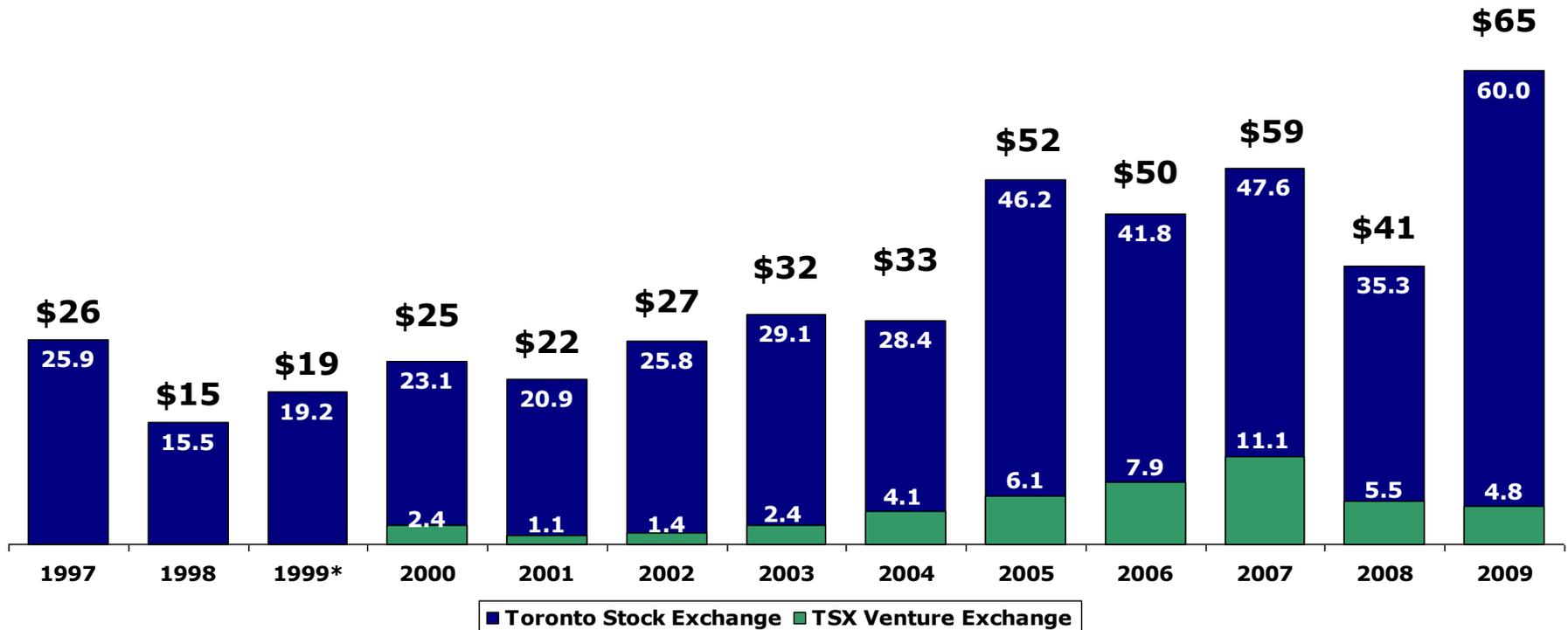
11 salidas a bolsa

**\$1.500 mill. capital captado**

**\$6.500 mill. valores negociados**

# Acceso a capital: Año sin precedentes para financiamientos del TSX

Toronto Stock Exchange y TSX Venture Exchange  
Total de Financiamientos (C\$ miles de millones) 1997 - 2009



\*TSX Venture Exchange comenzó a operar el 29 de noviembre de 1999



# Resumen

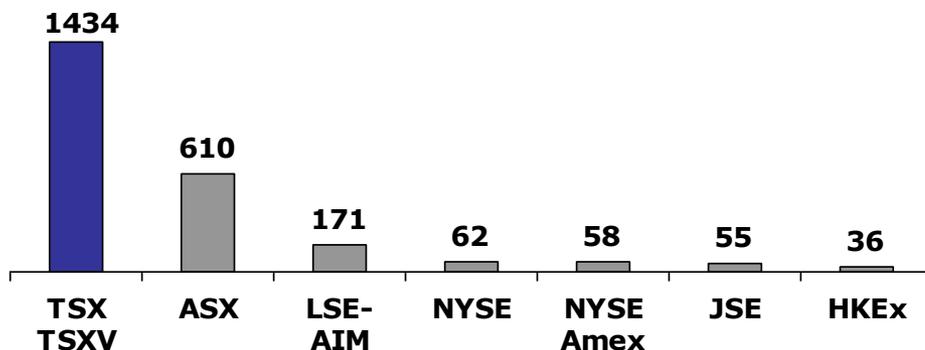
**Bolsas de valores compitiendo a nivel mundial**

**Sector minero**

**Unicidad de TSX y TSXV**

# TMX experimenta un cambio de actividad con respecto a nuevos equipos de gestión y capital

TOTAL DE COMPAÑÍAS MINERAS EMISORAS

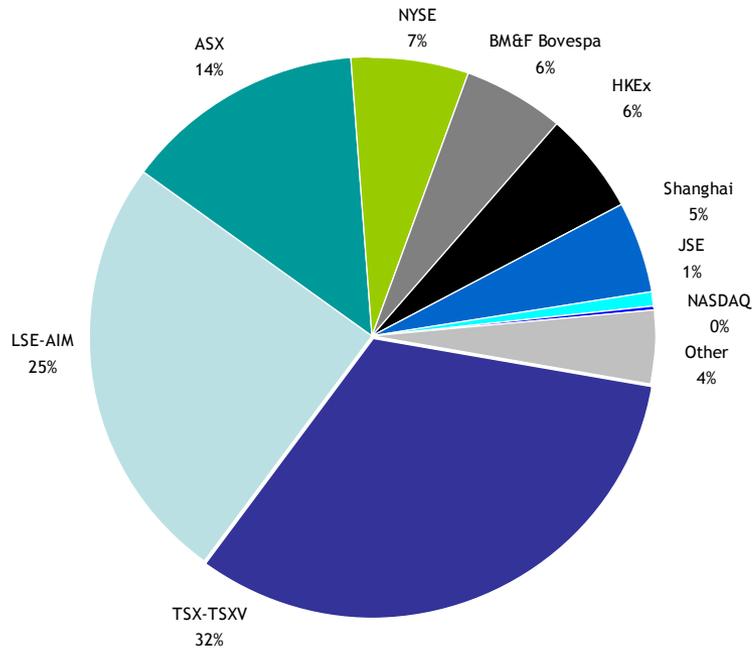


NUEVAS ADMISIONES EN BOLSA DE 2005 A 2009

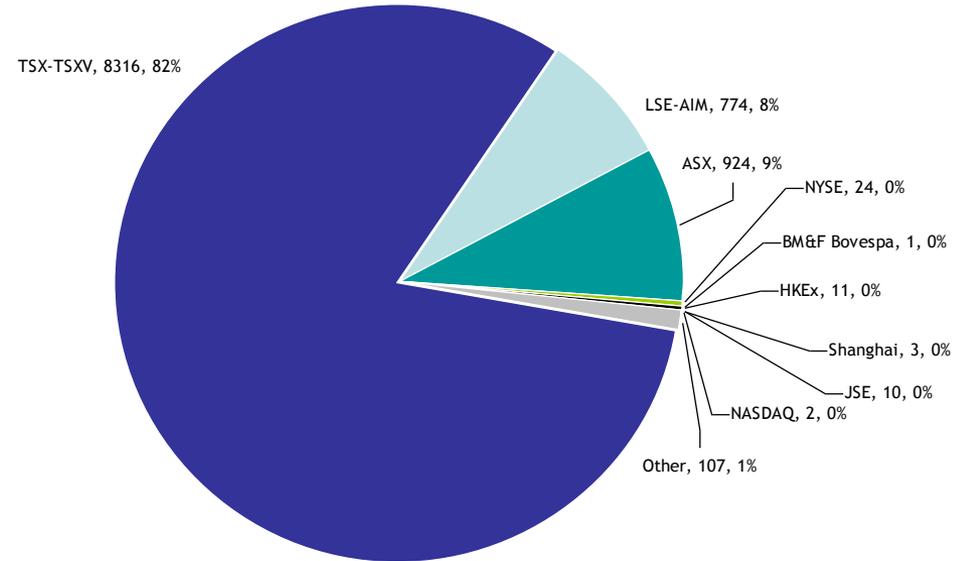
	TSX/TSXV	LSE/AIM	ASX	NYSE Amex	NYSE	HKEx	JSE
2009	104	4	22	1	1	1	0
2008	138	29	9	5	3	3	2
2007	186	142	33	13	3	n/a	4
2006	112	70	55	14	6	n/a	10
2005	86	53	67	17	3	n/a	6

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

Valor de financiamientos de capital  
5 años (2005 a 2009)  
Total = \$200.300 millones



Valor de financiamientos de capital  
5 años (2005 a 2009)  
Total = 10.172 operaciones



En los últimos 5 años  
Capital accionario mundial aumentó más de un 450%  
Crecimiento de \$11.700 millones a \$65.900 millones

Fuente: Gamah International, 2005-2009  
Recopilado por el Grupo TMX

# Comparación bursátil de acciones mineras durante 2009

	Comparación del mercado minero durante 2009				
	No. de emisoras cotizantes	Valor de Mercado Cotizado(C\$)	Capital Accionario Recaudado (C\$)	No. de financiamientos	No. de nuevas cotizantes
<b>TSX</b>	331	\$347B	\$19.4B <sup>1</sup>	395	18
<b>LSE</b>	37	\$420B	\$20.8B <sup>2</sup>	4	2
<b>ASX</b>	610	\$300B	\$13.5B <sup>3</sup>	186	22
<b>TSXV</b>	1103	\$20B	\$2.8B	1567	86
<b>AIM</b>	134	\$15B	\$1.5B	162	2

<sup>1</sup> Incluye \$4.300 millones financiamiento de Barrick Gold

<sup>2</sup> Incluye financiamientos de \$12.400 mill. de Rio Tinto y \$7.200 mill de Xstrata

<sup>3</sup> Incluye \$4.200 mill de financiamiento de Rio Tinto



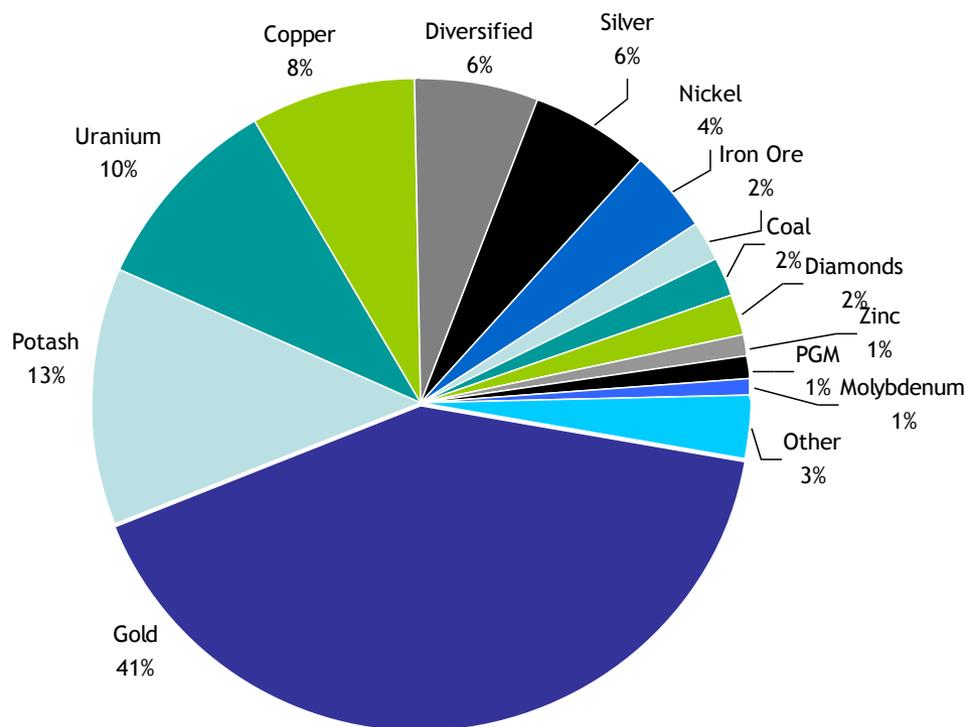
# Flujo de transacciones mineras de TMX en 2009

- Aumento de financiamientos mineros
  - \$22.000 millones captados en todos los activos durante 2009 (incluyendo TSXV)
  - Compañías productoras y de desarrollo accediendo a la mayoría del capital hasta la segunda mitad del año.
  - Captación importe de capital para proyectos en África por parte de compañías mineras internacionales cotizando en TSX.
  - Aumento de participación y financiamientos en metales de tierras raras, metales industriales y materias primas.
- Aumento en consolidaciones y ofertas de adquisición entre compañías mineras de TSX y TSXV y con compañías mineras internacionales, tales como Goldcorp y Canplats, First Quantum y Kiwara Plc, Randgold y Moto, Cliffs y Freewest.
- Nuevos actores participan de nuestros mercados: inversores, gerencia superior y compañías mineras extranjeras.
  - Cambio de actividad a bolsas de valores mineras tradicionales tanto de gestión como de capital.
- Mejora importante de valuaciones en TSX y TSXV.
  - Recuperación de Índice S&P/TSX de Metales y Minería, el sector minero del TSX y valuaciones del sector minero de TSXV.
- TSX Venture Exchange experimentó una vuelta a capital durante la segunda mitad del año
  - Se restablecieron los financiamientos de exploración a niveles históricos de Junio de 2009.
  - \$2.800 millones captados en más de 1.500 financiamientos este año y nuevas admisiones en bolsa están activas.
- Continúa la sólida actividad durante el 1er trimestre de 2010:
  - 43 nuevas compañías mineras cotizantes: 34 en TSXV y 9 en TSX.
  - Aumento de compañías mineras cotizando en varias bolsas.
  - \$3.100 millones captados a través de más de 500 financiamientos.

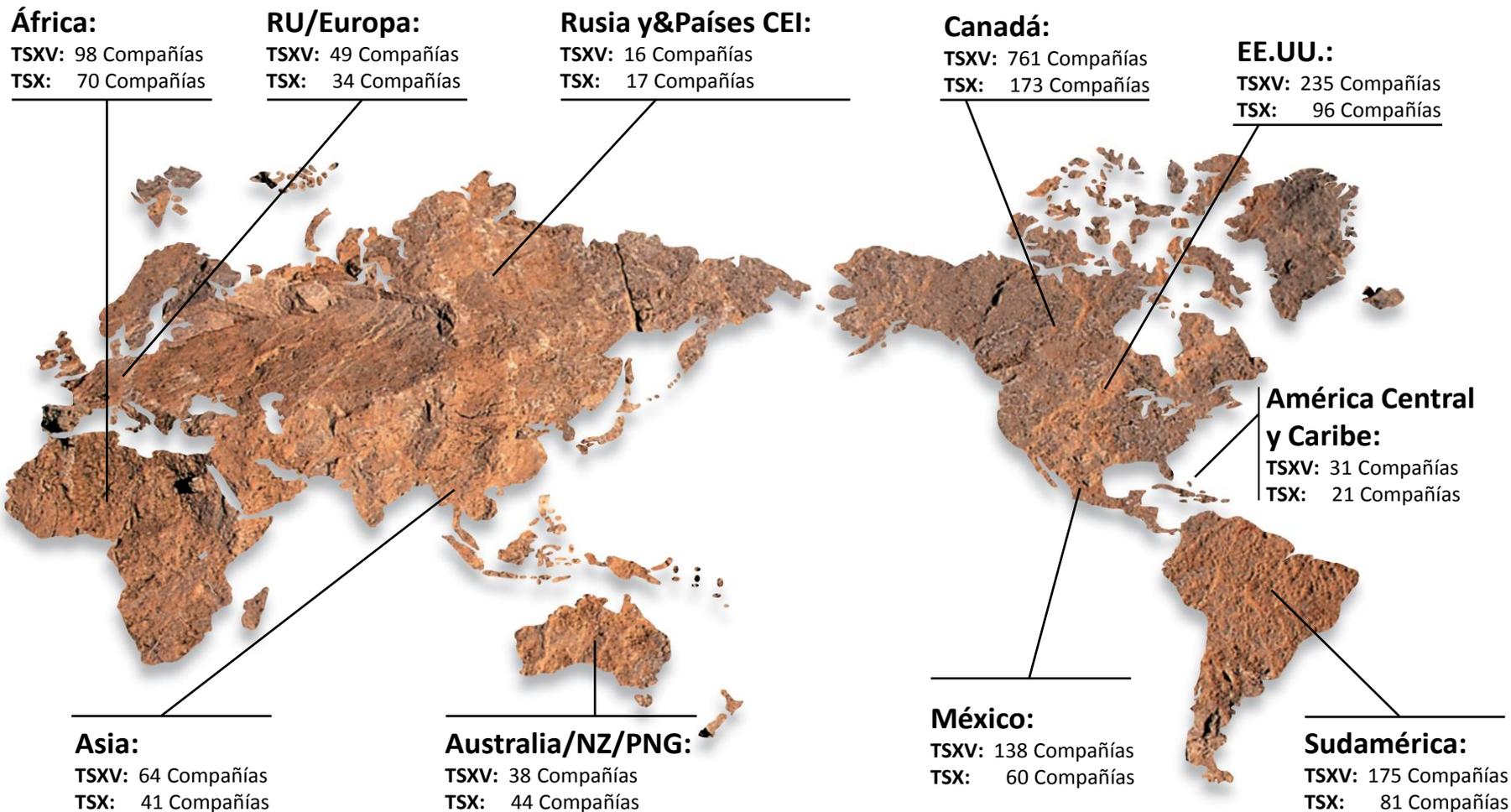


# El sector también está diversificado por materias primas

Distribución de emisores mineros de TMX\* por metal básico



# Nuestras compañías mineras están activas en todo el mundo



# Nuestras compañías están presentes en toda Sudamérica

256

son las compañías mineras con presencia en Sudamérica

1015

son las propiedades mineras en Sudamérica

\$3.000  
mill.

capital accionario captado en 2009 p/ proyectos mineros en SA a través de 125 financiamientos

59

son las compañías mineras en Chile (137 propiedades mineras)



\$800 mill.

Cap. accionario captado en 2009 p/ proyectos mineros chilenos por medio de 26 financiamientos

# Los 10 financiamientos más importantes para proyectos en Sudamérica durante 2009



1. Kinross Gold Corp.: \$516 millones captados para oro en Chile and Ecuador.
2. Mirabela Nickel Ltd.: \$267 millones captados para níquel y cobre en Brasil.
3. Silver Standard Resources Inc.: \$170 millones captados para oro y plata en Argentina.
4. Medoro Resources Ltd.: \$102 millones captados para oro en Colombia.
5. Andean Resources Ltd.: \$90 millones captados para oro en Argentina.
6. Jaguar Mining Inc.: \$86 millones captados para oro en Brasil.
7. Rusoro Mining Ltd.: \$80 millones captados para oro y cobre en Venezuela y Chile
8. Quadra Mining Ltd.: \$78 millones captados para oro y cobre en Chile
9. Colossus Minerals Inc.: \$72 millones captados para oro y elementos del grupo del platino en Brasil
10. MBAC Fertilizer Corp.: \$57 millones captados para fosfato y potasio en Brasil.



# Resumen

**Bolsas de valores compitiendo a nivel mundial**

**Sector minero**

**Unicidad de TSX y TSXV**

# Nos diferenciamos de otros mercados bursátiles



Grow. Expand. Develop. Leverage. Build. Enhance. Succeed.

## Unicidad

- Estructura del mercado facilita la "graduación" del mercado principiante (TSXV) al mercado experimentado (TSX).
- Excelente sistema de graduación.
- Mercado elegido por compañías de recursos y PYMES.

## Acceso a Capital

- Crecimiento constante de inversión de capital por los últimos 5 años.
- 2009 fue un año sin precedentes: \$64.900 millones captados.
- Acceso al capital de Norteamérica.

## Liquidez

- Valores negociados crecieron más que el doble durante los últimos 5 años.
- 2009 fue un año sin precedentes para los volúmenes y transacciones negociadas.

## Servicios a emisores

- Producto inigualable y servicios de asistencia para nuestras sociedades emisoras.



# Normativa del sector minero en Canadá

## Cómo es la normatividad en Canadá

- TMX supervisa las nuevas admisiones en bolsa y los asuntos relativos a los continuos requisitos de admisión en bolsa
- HIRCO es la organización nacional autorregulada que supervisa a todos corredores de inversiones y actividad bursátil en Canadá.
- Comisión de títulos y valores: reglamenta los fondos de inversión y está a cargo de la supervisión de los mercados de capital y ciertas disposiciones de la Ley de Sociedades Comerciales.

## Bolsas de valores con estándares que promueven integridad para las PYMES cotizantes.

- Acceso a productos especializados para las sociedades cotizantes de TSX/TSXV.
- Políticas para compañías de diversos tamaños relacionadas con el informe financiero, la gobernabilidad corporativa y los métodos de financiamiento.

## Reglamentos que promueven el desarrollo del sector minero

- Requisitos de admisión en bolsa para el sector minero.
- Reglamentos tales como la Política de Divulgación Oportuna, el Instrumento Nacional 43-101 y el requisito de Persona Calificada.

## Economía enfocada en minería apoyada por mercados de capital

- Hitos tales como Crédito Fiscal para la Exploración de Minerales y Comisión sobre Estándares de Minería de Canadá.
- Pericia en minería en los mercados, la comunidad jurídica y las bolsas de valores.
- Aumento en los fondos de inversión enfocado al sector minero.

## El cliente es lo más importante para las comisiones normativas y las bolsas de valores de Canadá

- Acceso al capital de EE.UU. sin costos más altos de cumplimiento reglamentario
- Exenciones para ciertos mercados y compañías cotizantes en dos bolsas
- Un buen balance de supervisión reglamentaria y divulgación oportuna en comparación con otras bolsas.



# El Programa Capital Pool Company™ (CPC) cuenta con una trayectoria robusta

## Anatomy of a Qualifying Transaction



## Desde su inicio:

- Se crearon más de 2 050 CPCs.
- 80% completaron la Transacción calificada de un total de más de 1.600 compañías

## Actualmente:

- 329 "graduados" negocian ahora en TSX
- 96 de los graduados eran CPC
- 47 de 82 Transacciones calificadas en 2009 pertenecientes a minería



# Mercado de cotización en dos bolsas prospera en TSX

## Tendencias claves

- Crecimiento del número de historias exitosas
- Compañías admitidas en dos bolsas tienen un perfil de crecimiento constante
- Mejor interacción entre mercados bursátiles mineros claves
- El proceso de doble admisión en bolsa se perfecciona

## Compañías cotizando en dos bolsas:

- Acceso a capital importante y negociación en TMX.
- Mejoras en valuaciones de mercado doméstico y liquidez de negociación.
- Más minas puestas a producir.

# TSX y TSXV cuentan con criterios de cotización específicos para el sector minero

LISTING REQUIREMENTS FOR EXPLORATION & MINING COMPANIES					
Minimum Listing Requirements	TMX TSX Venture Exchange		TMX Toronto Stock Exchange		
	TSX Venture Tier 1	TSX Venture Tier 2	TSX Non-exempt Exploration and Development Stage	TSX Non-exempt Producer	TSX Exempt
Property Requirements	Material interest in a Tier 1 property <sup>1</sup>	Significant interest in qualifying property or at discretion of Exchange, hold rights to earn a significant interest in qualifying property with \$100,000 expenditures in the past three years by applicant issuer or sufficient expenditures incurred such that the property is a Tier 1 property	Advanced Exploration Property <sup>3</sup> Minimum 50% ownership in the property <sup>4</sup>	Three years proven and probable reserves as estimated by an independent qualified person (if not in production, a production decision made)	Three years proven and probable reserves as estimated by an independent qualified person
Recommended Work Program	\$500,000 on the Tier 1 property <sup>1</sup> as recommended by geological report	\$200,000 on the qualifying property as recommended by geological report	\$750,000 on advanced exploration property as recommended in independent technical report	Bringing the mine into commercial production	Commercial level mining operations
Working Capital and Financial Resources	Adequate for work program + 18 mos. G&A + 18 mos. Property payments to keep Tier 1 property <sup>1</sup> and principal properties <sup>2</sup> in good standing +\$100,000 unallocated	Adequate working capital and financial resources including: work program +12 mos. G&A +12 mos. Property payments to keep qualifying property and principal properties <sup>2</sup> in good standing +\$100,000 unallocated	Minimum \$2.0 million working capital, but sufficient to complete recommended programs, plus 18 months G&A, anticipated property payments and capital expenditures. Appropriate capital structure	Adequate funds to bring the property into commercial production; plus adequate working capital for all budgeted capital expenditures and to carry on the business. Appropriate capital structure	Adequate working capital to carry on the business. Appropriate capital structure.
Net Tangible Assets, Earnings or Revenue	\$2,000,000 net tangible assets	No requirement	\$3,000,000 net tangible assets	\$4,000,000 net tangible assets; evidence indicating a reasonable likelihood of future profitability supported by a feasibility study or historical production and financial performance	\$7500,000 net tangible assets; pre-tax profitability from ongoing operations in last fiscal year; pre-tax cash flow of \$700,000 in last fiscal year and average of \$500,000 for past two fiscal years
Other Criteria	Geological report recommending completion of work program or positive feasibility study or production levels exhibiting a likelihood of positive cash flow	Geological report recommending completion of work program	Up-to-date, comprehensive technical report prepared by independent qualified person and 18 month projection (by quarter) of sources and uses of funds, signed by CFO	Up-to-date, comprehensive Technical Report prepared by independent qualified person	
Management and Board of Directors	Management, including the board of directors, should have adequate experience and technical expertise relevant to the company's business and industry as well as adequate public company experience. Companies are required to have at least two independent directors.				
Distribution, Market Capitalization and Public Float	\$1,000,000 held by Public Shareholders; 1,000,000 free trading public shares; 200 Public Shareholders with a Board Lot and no Resale Restrictions; 10% Public Float; 20% of issued and outstanding shares in the hands of Public Shareholders	\$500,000 held by Public Shareholders; 500,000 free trading public shares; 200 Public Shareholders with a Board Lot and no Resale Restrictions; 10% Public Float; 20% of issued and outstanding shares in the hands of Public Shareholders	\$4,000,000 publicly held; 1,000,000 free trading public shares; 300 public holders with board lots		
Sponsorship	Sponsor report may be required (not required for IPOs or certain other exemptions for North American properties)		Required (may be waived if sufficient previous 3 <sup>rd</sup> party due diligence)	Not required	

(1) "G&A" means general and administrative expenses.  
 (2) "principal properties" means any other properties of the issuer in respect of which 20% or more of the available funds will be spent in the next 18 months.  
 (3) "advanced exploration property" refers to one on which a zone of mineralization has been demonstrated in three dimensions with reasonable continuity indicated. The mineralization identified has economically interesting grades.  
 (4) A company must hold or have the right to earn and maintain a 50% interest in the qualifying property. Companies holding less than a 50% interest will be considered on a case-by-case basis looking at program size, stage of advancement of the property and strategic alliances.  
 (5) "Tier 1 property" means a property that has substantial geological merit and is:  
 (i) a property in which the issuer holds a material interest; and  
 (ii) a property on which previous exploration, including detailed surface geological, geophysical and/or geochemical surveying and at least an initial phase of drilling or other detailed sampling (such as trench or underground opening sampling), has been completed; and  
 (iii) an independent geological report recommends a minimum \$500,000 Phase 1 drilling (or other form of detailed sampling) program based on the merits of previous exploration results; or an independent, positive, feasibility study demonstrates that the property is capable of generating positive cash flow from ongoing operations.

**Mining Disclosure Standards**  
 National Instrument 43-101 is the Canadian Securities Administrators' ("CSA") policy that governs the scientific and technical disclosure by mining companies and the preparation of technical reports. It covers oral statements as well as written documents and websites. NI 43-101 requires that all technical disclosure be based on advice by a "qualified person." Issuers are required to make disclosure of reserves and resources using definitions approved by the Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum, except for disclosure pertaining to coal.

**Foreign Scientific and Technical Reports**  
 NI 43-101 permits issuers to report resources and reserves under three foreign codes: the JORC Code, USGS Circular 831 and the IMMM system. To report using another foreign code, such as the South African Code for Reporting of Mineral Resources and Mineral Reserves (the "SAMREC Code"), currently the issuer must apply to securities regulators for exemptive relief.

**Technical Reports by Foreign Qualified Authors**  
 Technical reports that accompany a listing application must be prepared by a qualified person who is a member of an approved professional association. Licenses, certification or membership in the ASBCG, AIPC, AusIMM, IMM, SACNASP, SACNASP, or ICI will normally be acceptable. CSA has published an FAQ that provides details on the "qualified person" equivalents from other jurisdictions and other resources and reserve definitions that are acceptable with a brief reconciliation.

**NI 43-101 is available at:**  
[http://www.osc.gov.on.ca/en/Regulation/Rulemaking/Rules/noticeRule\\_43101.pdf](http://www.osc.gov.on.ca/en/Regulation/Rulemaking/Rules/noticeRule_43101.pdf) and the Frequently Asked Questions at [http://www.osc.gov.on.ca/en/Regulation/Rulemaking/Notices/csanotices/2003/csan\\_43\\_302\\_faq-43-101\\_20030204.htm#faq](http://www.osc.gov.on.ca/en/Regulation/Rulemaking/Notices/csanotices/2003/csan_43_302_faq-43-101_20030204.htm#faq).

All amounts are expressed in Canadian dollars.  
 For detailed listing requirements, go to [www.tsx.com](http://www.tsx.com).



# Requisitos técnicos para admisión en bolsa

- Mínimo de propiedades
- Trayectoria y experiencia del equipo de gestión
- Capital de trabajo suficiente o vida útil de mina
- Informe NI 43-101
- Requisitos para Exploración y Desarrollo o Producción



# Divulgación de comunicados de prensa

- Oportuno y balanceado
- Técnico y científico
- Control de Calidad y Aseguramiento de la calidad
- Recursos Minerales y Reservas Minerales siguen las definiciones y buenas prácticas del Instituto Canadiense de Minería y Metalurgia
- Nombre de Persona Calificada - responsabilidad individual

# Cómo se facilita la cotización en dos mercados bursátiles mineros

	<b>TSX</b>	<b>Chile</b>
Entendimiento mutuo de minería y economías relacionadas	Sí	Sí
Experiencia de sociedad cotizante y minera	Sí	Sí
Éxito de cotización en dos bolsas requiere oferta única	Sí	Sí
Estándares técnicos robustos	NI 43-101 y Persona Calificada	En curso
Divulgación oportuna/Mercadotecnia	Líder de mercado con política muy transparente y definida	Necesita más desarrollo
Estándares contables similares	Sí	Sí
Habilidad para mover valores entre mercados	No	No
Relación entre Bolsas de Valores	No	No
Reglamentos similares y gobernabilidad corporativa	Disponible para ciertos países	No

# Diversidad de las recientes admisiones en bolsa internacionales

## Argonaut Gold Ltd. (TSX:AR)

- Transacción calificada y graduación directa
- \$150 millones en colocaciones privadas
- Activos de oro en México
- Equipo de gestión con oficinas en Reno

## MBAC Fertilizer Corp. (TSX:MBC)

- Absorción inversa en Venture y graduación directa
- Fosfato y potasio en Brasil.
- Financiamiento de \$60 millones
- Equipos de gestión canadiense y brasilero

## Continental Gold Limited (TSX:CNL)

- Absorción inversa y graduación directa
- Financiamiento de \$28 millones
- Compañía de oro con sede en Colombia

## Golden Minerals Company (TSX:AUM)

- Enfocada en el avance de proyectos de exploración en Latinoamérica y en la provisión de servicios de gestión de minas
- Equipo de gestión experimentado con sede en Golden, Colorado
- Finalizando oferta después de admisión en bolsa

## Medusa Mining Limited (TSX:MLL)

- Equipo de gestión con sede en Australia
- Productora de oro en las Filipinas

## Mantra Resources Limited (TSX:MRL)

- Listado doble directo de ASX a TSX
- Compañía emergente de uranio en Tanzania
- Oferta después de admisión en bolsa de \$52 millones

## Rio Novo Gold Inc. (TSX:RN)

- Oferta pública inicial de \$40 millones
- Liderada por grupo con sede en Brasil
- Compañía de desarrollo de oro en Brasil

## Allied Gold Limited (TSX:ALG)

- Admisión doble en ASX con OPA
- Productora de oro en Papua Nueva Guinea
- Oferta después de admisión en bolsa de \$145 millones

## Graduaciones del TSX Venture Exchange

- Exeter Resources Corporation (TSX:XRC)
- SouthGobi Energy Resources Ltd. (TSX:SGQ)



**Toronto Stock  
Exchange**

**TSX Venture  
Exchange**

## Business Development Contacts

**Mining**  
Greg Ferron  
416 947-4477  
greg.ferron@tsx.com

**Diversified Industries**  
Raymond King  
416 947-4675  
raymond.king@tsx.com

**Clean Technology**  
Robert Peterman  
416 947-4305  
robert.peterman@tsx.com

**Energy**  
Cindy Gray  
403 218-2822  
cindy.gray@tsx.com

**United States**  
Christa Dewar  
416 947-4636  
christa.dewar@tsx.com

**China**  
George Gao  
416 947-4273  
george.gao@tsx.com

[www.tmx.com/mining](http://www.tmx.com/mining)



**Toronto Stock  
Exchange**

**TSX Venture  
Exchange**