

ROL DEL MERCADO DE VALORES EN LA INDUSTRIA MINERA

Joaquín Cortez Huerta
Presidente de la Comisión para el
Mercado de Financiero

Julio 2018

AGENDA

I.- Aspectos generales de participar en el Mercado de Valores

- 1. Rol del regulador**
- 2. Beneficios mercado de valores**
- 3. Problemática de la Minería y Mercado de Valores**
- 4. Marco Regulatorio**

II.- Panorama Actual

- 1. Sociedades de exploración y explotación minera que participan en el mercado de valores**
- 2. Exposición en Mercado Accionario**
- 3. Exposición en Mercado de Bonos**
- 4. Exposición en Mercado de Efectos de Comercio**

III.- Desafíos

I. Aspectos generales de participar en el Mercado de Valores

1. ROL REGULADOR

Comisión para el Mercado Financiero (CMF)

MISIÓN

- Promover el **bienestar** de la sociedad, contribuyendo al **desarrollo del mercado financiero** y a preservar la **confianza** de los participante

VISIÓN

- Ser un referente en la **contribución al desarrollo de un mercado financiero** confiable e inclusivo

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

- **Disminuir la asimetría de información** para la toma de decisiones
- **Elevar los estándares de conducta** de mercado
- Promover una **gestión de riesgos efectiva** por parte de los fiscalizados de la CMF
- Generar las condiciones para una **mayor inclusión financiera**
- Fortalecer la gestión institucional

2. BENEFICIOS MERCADO DE VALORES

Fuente
Adicional de
Financiamiento

i. En mercado local a través **emisión de deuda o levantamiento de capital**, y así desarrollar proyectos de crecimiento o para reestructurar pasivos.

ii. Dicha **fFuente de financiamiento podría ser menos costosa** si se compara con otro tipo de financiamiento con terceros, como a través de un banco o una institución financiera.

Ejemplo: Durante el 2017 la tasa promedio de colocación de bonos corporativos reajutable fue equivalente a 3,09% anual, mientras que la tasa de interés bancaria reajutable de colocación ascendió a 3,3% anual durante el mismo período.

iii. En mercado extranjero o a través de normativa que exige de **inscripción a valores extranjeros**. Acuerdos de colaboración que garanticen acceso a información suficiente, oportuna y veraz del emisor (Actualmente convenios con Canadá, México, Colombia, Perú y España)

iv. **Distintos tipo de inversionistas**, tales como instituciones, family office o fondos de inversión privados y públicos invierten en proyectos mineros

3. MARCO REGULATORIO

Detalle normativas vigente emitidas por la CMF

NCG 30

- Establece normas de inscripción de emisores y valores en el Registro de Valores
- Establece requerimientos de información continua

NCG 352

- Establece normas para la oferta pública de valores extranjeros en Chile

NCG 345

- Exime a determinadas ofertas públicas de valores del requisito de inscripción (dirigidas a trabajadores, N° reducido de inversionistas en instrumentos representativos de capital, actividades de beneficencia y educacionales)

NCG 336

- Establece oferta de valores que no constituyen oferta pública (determinados inversionistas calificados, elevados montos de oferta y no efectuada por medios masivos)

3. PROBLEMÁTICA MINERÍA Y MERCADO DE VALORES

→ Asimetría de Información

- Ley N°20.235

- Persona Competente

 - Registro Público

 - Suscribir o emitir informes técnicos o reportes públicos

- Comisión Calificadora de Competencias en Recursos y Reservas Mineras

- Informe Técnico

 - Requisito para oferta pública de valores

- Reportes Públicos

 - Difusión previa emisión o suscripción de PC

- NCG 294 de la CMF

 - Información financiera del emisor

 - La exigida a los emisores de valores – NCG 30

 - Información del proyecto minero

 - Normas reportes públicos e información continua

3. PROBLEMÁTICA MINERÍA Y MERCADO DE VALORES

→ Problema Agente Principal

- Gobiernos Corporativos

 - NCG 385

 - Prácticas de gobierno corporativo – aplica/no aplica

 - Del funcionamiento y composición del directorio

 - De la relación entre la sociedad, los accionistas y el público en general

 - De la gestión y control de riesgos

 - De la evaluación por parte de un tercero













- Empresas de Auditoría Externa

- Clasificadoras de Riesgos

II. Panorama Actual

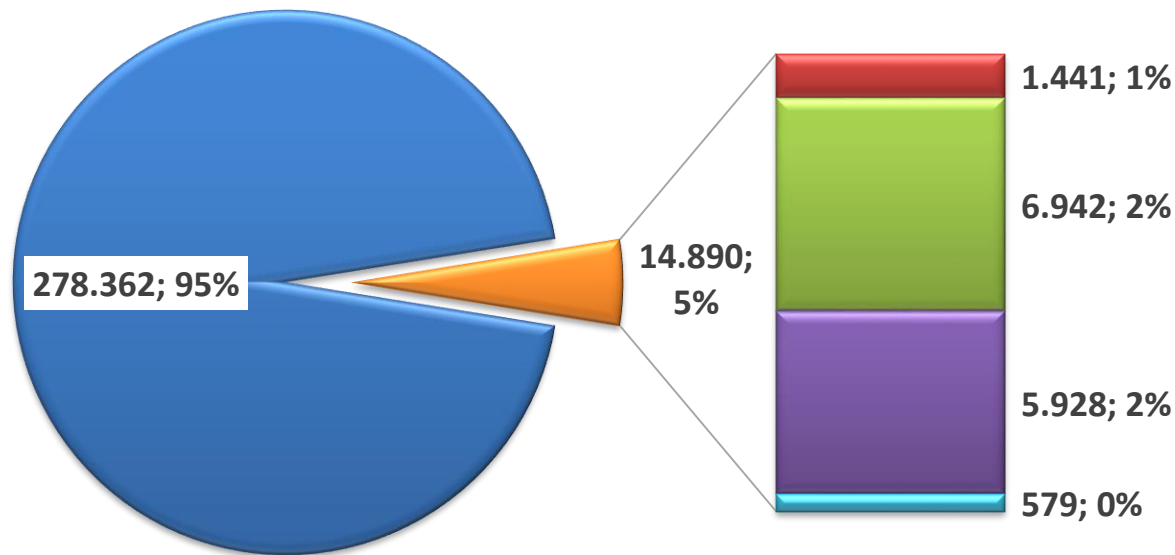
1. SOCIEDADES DE EXPLORACION Y EXPLOTACION MINERA

Listado por tipo de instrumentos inscritos en el Registro de Valores de la CMF de sociedades cuyo giro relevante sea de exploración y explotación minera

	Acciones	Bonos	Efectos de comercio
Cap S.A.			
Corporación Nacional del Cobre de Chile			
Soc. Química y Minera S.A.			
Sociedad Punta del Cobre S.A.			

2. MERCADO ACCIONARIO

Capitalización bursátil a julio de 2018 en MMUSD y porcentaje

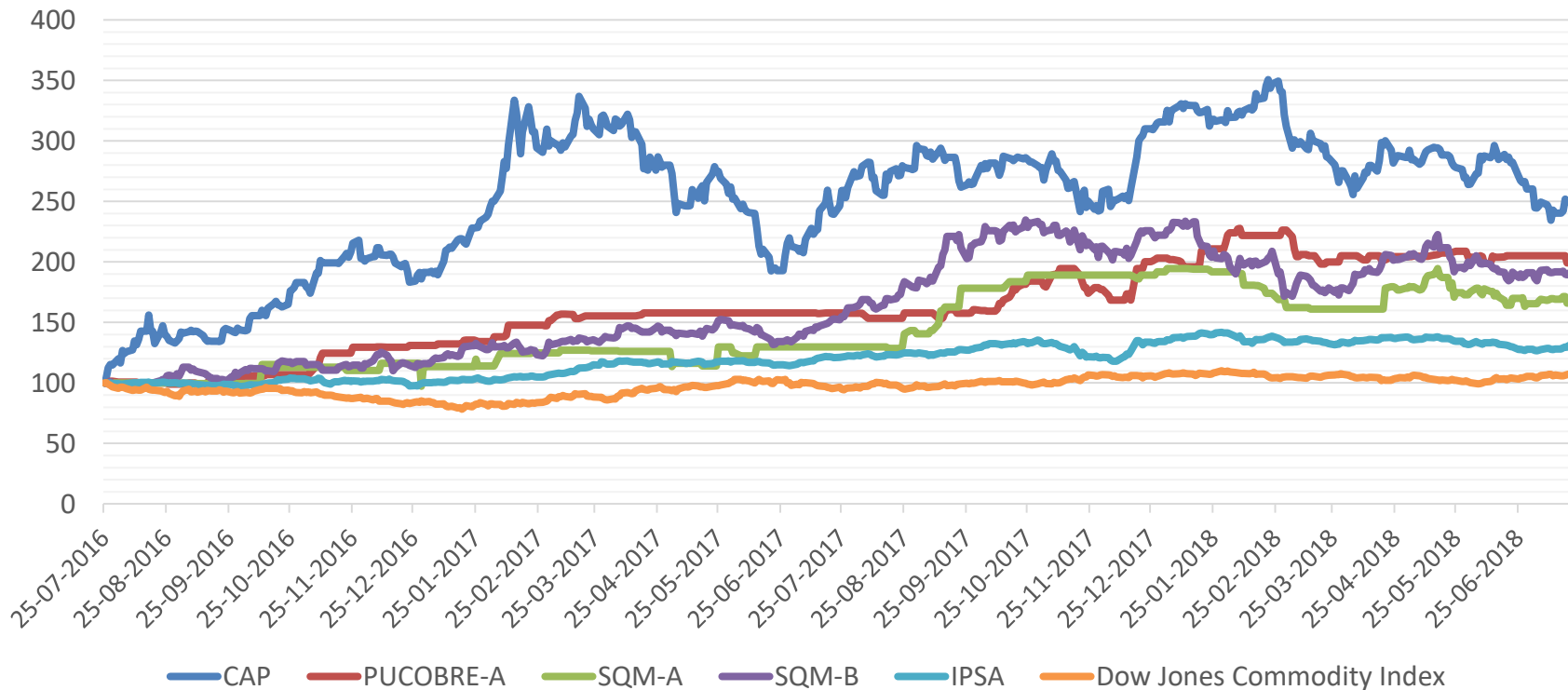


	Bn USD
BHP	126,75
Rio Tinto	97,44
Anglo American	21,97

■ Total ■ Cap S.A. ■ SQM-A ■ SQM-B ■ Sociedad Punta del Cobre S.A.

2. MERCADO ACCIONARIO

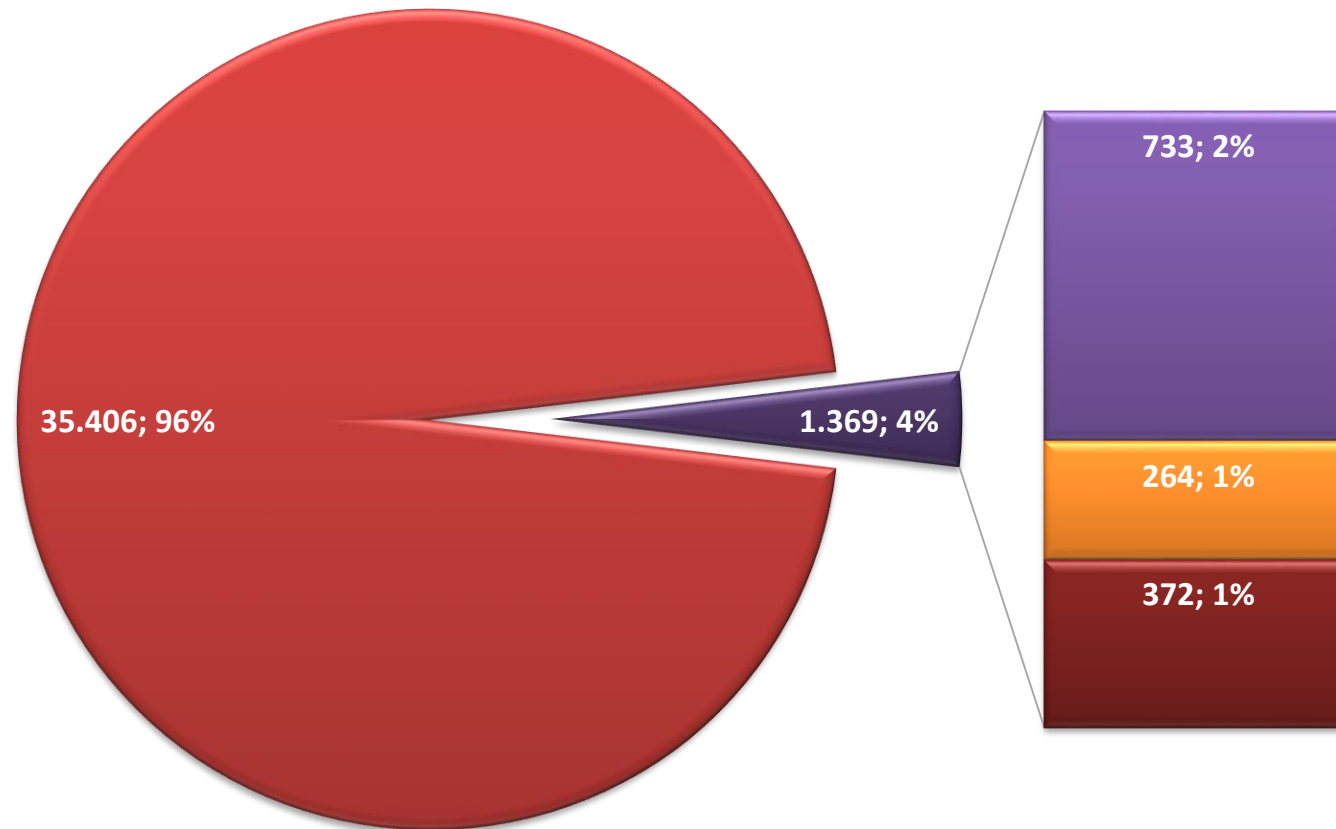
Evolución precio de las acciones (base 100)



→ SQM-B y CAP forman parte del IPSA

3. MERCADO DE BONOS

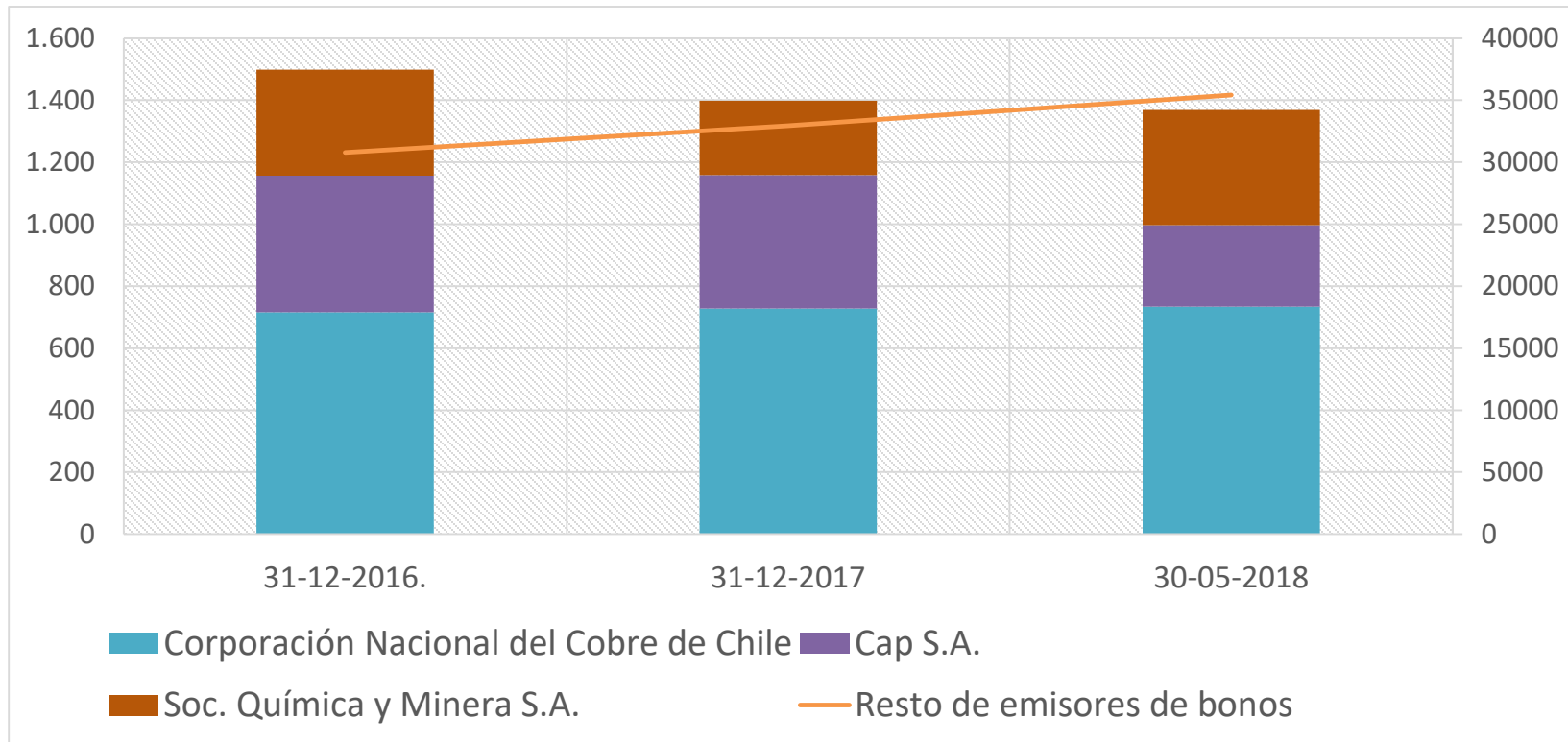
Stock de deuda vigente a mayo de 2018 en millones de USD y porcentaje



■ Otros ■ Corporación Nacional del Cobre de Chile ■ Cap S.A. ■ Soc. Química y Minera S.A.

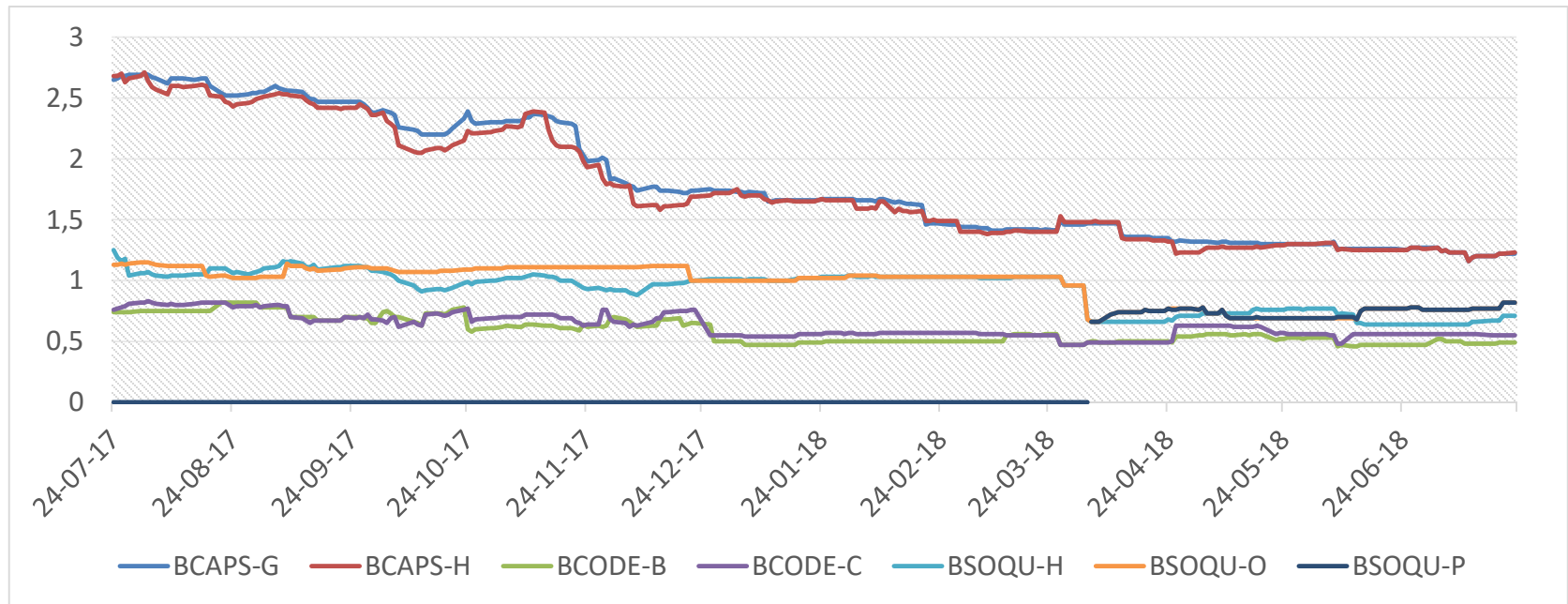
3. MERCADO DE BONOS

Evolución deuda en bonos en millones de USD y porcentaje



3. MERCADO DE BONOS

Evolución spread de bonos emitidos en UF (%)



Serie	Duración	clasificación mínima
BCAPS-G	2,7	A+
BCAPS-H	2,8	A+
BCODE-B	5,9	AAA
BCODE-C	5,9	AAA
BSOQU-H	7,3	AA-
BSOQU-O	5,5	AA-
BSOQU-P	11,4	AA-

3. MERCADO DE EFECTOS DE COMERCIO

→ Sociedades mineras no tienen deuda vigente, sin embargo mantienen líneas de efectos de comercios inscritas en el Registro de Valores, por lo que en cualquier momento pueden realizar nuevas emisiones con cargo a las mismas.

Entidad	Monto inscrito MMUSD	Monto Utilizado MMUSD
Sociedad Punta del Cobre S.A.	42	0
Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	189	0
Total sociedades mineras	231	-

→ Stock de deuda vigente de efectos de comercio colocados en el mercado corresponde a MMUSD 512

III. Desafíos

1. Reducir Asimetrías de Información

- Potenciando el rol de la persona competente

2. Mayor Visibilidad de la Minería en el Mercado de Valores

- Norma de oferta pública de valores extranjeros en Chile
- Resolución Exenta N°246 del 6/10/2014

3. Disminuir Problema Agente Principal

- NGG 385 sobre prácticas de gobiernos corporativos

ROL DEL MERCADO DE VALORES EN LA INDUSTRIA MINERA

Joaquín Cortez Huerta
Presidente de la Comisión para el
Mercado de Financiero

Julio 2018