SCALEX

SANTIAGO VENTURE EXCHANGE

Guía de Listing

“El mercado por excelencia para las Scaleups y pymes de Latinoamérica”

EY Building a better working world

SCALEX
SANTIAGO VENTURE EXCHANGE

EY auspició la impresión del material, el cual no fue elaborado en conjunto y no implica asociación de negocios con nuam.

Contenido

1. Introducción 04
2. Sobre ScaleX 06
   2.1 ¿Qué es ScaleX? 07
   2.2 Ecosistema ScaleX 09
   2.3 ¿Por qué listarse en ScaleX? 10
   2.4 Requisitos y criterios de elegibilidad 11
3. Patrocinadores 12
   3.1 ¿Qué es un Patrocinador? 13
   3.2 Nuestros patrocinadores 13
4. Proceso de enlistamiento en ScaleX 14
   4.1 **Preparación** 15
      4.1.1 Registro en sitio web de ScaleX 15
      4.1.2 Búsqueda de Patrocinador 16
      4.1.3 Preparación documentación necesaria para la solicitud de enlistamiento 18
      4.1.4 Seleccionar agente colocador 19
   4.2 **Inscripción** 20
      4.2.1 Solicitud de inscripción en Bolsa por parte del Patrocinador 20
      4.2.2 Contratación de servicio de Cap Table con ScaleX 20
   4.3 **Ronda de levantamiento** 21
      4.3.1 Roadshow con inversionistas 21
      4.3.2 Apertura de libro en sistemas de negociación de la Bolsa 22
5. Cumplimiento de requisitos de permanencia 24
6. Costos Asociados 26
7. Empresas Extranjeras 28
8. Conoce más de nosotros 30
   8.1 Instancias para conocer el mercado 31
9. Alianzas 32
10. Preguntas frecuentes 34
11. Contacto 37

Introducción

01

Juan Pablo Córdoba
CEO, nuam exchange

Carta de Bienvenida

Estimados emprendedores, patrocinadores, inversionistas y futuros emisores,

Es un honor darles la bienvenida a la primera edición de nuestra Guía de Listing para ScaleX, una plataforma diseñada especialmente para acompañar a empresas en crecimiento en su camino hacia los mercados financieros. ScaleX se ha creado con un propósito claro: facilitar el acceso a financiamiento, generar visibilidad y abrir nuevas oportunidades para ScaleUps y empresas en etapa de expansión, en un entorno ágil y adaptado a sus necesidades.

En estas páginas, encontrarán toda la información necesaria para navegar el proceso de inscripción y los beneficios que nuestro mercado ofrece. ScaleX no solo brinda acceso al capital, sino que también conecta a los emprendedores con una comunidad de inversionistas, impulsando el desarrollo sostenible de sus negocios.

Estamos convencidos de que las empresas que eligen ScaleX son el motor de la innovación y el futuro de nuestras economías, consiguiendo ser un valioso aporte al propósito de nuam, la Holding que hoy reúne a las bolsas de Santiago, Lima y Colombia, el “crear oportunidades de prosperidad”. Porque con un mercado más robusto, dinámico y diverso podremos co crear un entorno propicio para el desarrollo sostenible de nuestras economías.

Nos complace poder ser parte de su viaje hacia el éxito, y nuestro compromiso es apoyarlos en cada paso de este camino.

Un cordial saludo,

Juan Pablo.

Sobre ScaleX

02

2.1 ¿Qué es ScaleX?

ScaleX Santiago Venture Exchange es un mercado diseñado para facilitar opciones de financiamiento a empresas en crecimiento, especialmente aquellas con componentes tecnológicos en sus productos, servicios o modelo de negocios, o con un nivel de ventas consolidado.

A través de ofertas públicas exceptuadas de inscripción en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y dirigidas a inversionistas calificados conforme a la Norma de Carácter General N° 452, ScaleX busca brindar nuevas oportunidades de inversión en el segmento venture tecnológico y empresas en expansión. Este mercado es el resultado de una alianza estratégica entre la Bolsa de Comercio de Santiago y la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) a través de su programa Start-Up Chile, con el objetivo de impulsar el emprendimiento, la inversión y el empleo, fomentando la innovación y la tecnología como motores de desarrollo regional.

ScaleX se compromete a operar con los más altos estándares éticos y normativos, destacándose por su agilidad y eficiencia, permitiendo que empresas, inversionistas y Patrocinadores descubran nuevas oportunidades de crecimiento conjunto. Este mercado alternativo no solo facilita el acceso al capital necesario para financiar, desarrollar y expandir a las empresas listadas, sino que también genera visibilidad, credibilidad y prestigio para las empresas participantes, entre otros beneficios.

El convenio de colaboración entre la Bolsa de Santiago y CORFO, junto a Start-Up Chile, ha permitido crear un modelo único que profesionaliza la gestión empresarial, ofreciendo nuevas oportunidades de inversión y acceso a financiamiento, ScaleX representa un ecosistema dinámico y seguro que impulsa el crecimiento económico y la creación de valor en la región.

Como parte del mercado alternativo provisto por la Bolsa de Santiago, ScaleX cumple un rol fundamental en el desarrollo y la transparencia del Mercado de Valores, convirtiéndose en un foco de interés para inversionistas globales y en un mercado estratégico para las empresas de la región.

"El surgimiento de ScaleX aporta con más opciones de financiamiento a startups y una alternativa viable para inversionistas que antes no tenían en el radar este tipo de activos. Con el respaldo de los patrocinadores, donde hay grandes referentes, ScaleX no solo aumenta la visibilidad y credibilidad de las empresas listadas, sino que también ofrece a los inversionistas oportunidades de diversificación y liquidez, dándole mayor profundidad al mercado y, por ende, mayor disponibilidad de recursos para las startups, fomentando un entorno emprendedor más robusto y dinámico en Chile y la región".

Sebastián Burgos.
Director de Desarrollo de Negocios de ChileGlobal Ventures, área de innovación, emprendimiento e inversión de Fundación Chile.

“ScaleX continúa creciendo y consolidándose. Hoy juega un papel crucial en el desarrollo del ecosistema emprendedor a nivel regional, generando mayores oportunidades para empresas emergentes”

Juan Andrés Camus.
Presidente del Directorio de nuam.

Normativa a la Medida

Este segmento de mercado de la Bolsa de Santiago fue creado a la medida de los emisores e inversionistas objetivo, **con el propósito de construir una alternativa de financiamiento real y efectiva,** es por esto que la normativa aplicable en este mercado es menos estricta que en el mercado tradicional, uno de los principales valores agregados de ScaleX, generando sinergias para tanto empresas en búsqueda de crecimiento como inversionistas interesados en inversiones en capital de riesgo.

Nuestros compromisos

Oportunidades:
ScaleX es un ecosistema para la creación de oportunidades de financiamiento, inversión y crecimiento económico.

Ética:
Scalex trabaja con los más altos estándares éticos y normativos para el desarrollo del primer mercado alternativo del país.

Agilidad:
En ScaleX comprendemos que el tiempo es un recurso valioso y que las oportunidades se presentan a diario; por ello, la agilidad en nuestra gestión forma parte del ADN de ScaleX.

Networking:
ScaleX es el punto de encuentro para que empresas, Inversionistas y Patrocinadores descubran nuevas oportunidades de crecimiento conjunto.

2.2 Ecosistema ScaleX

El ecosistema del Mercado ScaleX se compone de diversos actores clave: las empresas que podrán potenciar su crecimiento a gran escala mediante el financiamiento a través de la emisión y negociación de sus valores; los Patrocinadores, instituciones especializadas que asesorarán de una manera integral a las empresas durante su viaje en ScaleX; y la inversión, ofreciendo una alternativa al capital de riesgo con nuevas oportunidades. Este mercado genera un impacto significativo a nivel regional, **impulsando el emprendimiento, promoviendo la inversión, generando empleos e instalando la innovación y la tecnología como un puente hacia el desarrollo de la región.**

Ecosistema ScaleX
Dinámica y desarrollo sostenible del mercado de capitales en la región.

2.3 Por qué listarse en ScaleX

Enlistarse en ScaleX ofrece una serie de ventajas significativas que pueden fortalecer la posición y el crecimiento de las empresas dentro del mercado financiero.

1

Transparente y regulado
Este mercado ofrece un entorno regulatorio transparente y de alto estándar de información, lo que contribuye a **fortalecer la confianza del inversionista y la reputación de la empresa en el mercado.**

2

Notoriedad en el Ecosistema
Las empresas enlistadas en ScaleX gozan de una mayor visibilidad y reconocimiento en el ecosistema empresarial. **ScaleX promueve activamente a las empresas que se financian en su mercado**, lo que resulta en una mayor exposición en los medios de comunicación y las redes sociales, fortaleciendo así la imagen de marca de las empresas.

3

Potenciar Líneas de Negocios
Enlistarse en ScaleX brinda a las empresas **la oportunidad de interactuar con actores especializados en el mercado,** lo que les permite acceder a nuevas oportunidades y mercados.

4

Tiempos en el Proceso
Acceso a un mercado abierto, transparente y de alto estándar de información, en el cual los tiempos de recaudación de capital se ven acelerados.

5

Acceso a Inversionistas
ScaleX ofrece acceso transparente a inversionistas calificados a través de una plataforma segura y única en el mercado.

6

Acceso a Patrocinadores
ScaleX potencia la conexión con Patrocinadores y especialistas que asesorarán de la mejor forma los procesos de inscripción en el mercado.

7

Mercado Secundario
ScaleX ofrece acceso a un mercado secundario con mayor liquidez para la transacción de valores enlistados.

"Como articulador del ecosistema emprendedor, Endeavor tiene como propósito ser un socio estratégico de las scaleups, un gran motor de las economías. Al profundizar en los mercados de capitales, somos testigos de cómo ScaleX aporta valor agregado al desarrollo de dichas empresas para que sigan potenciándose a nivel regional, mientras contribuyen al crecimiento del país, al empleo y a la innovación a través de su efecto multiplicador."

Kathleen Barclay.
Presidenta Endeavor Chile.

2.4 Requisitos y criterios de elegibilidad

Requisitos mínimos para las empresas

Scaleups

Ser empresas con a lo menos 3 años de antigüedad que cuenten con componentes tecnológicos relevantes en sus productos, servicios o modelo de negocios, y que demuestren un crecimiento sostenido en sus ventas o contratación de nuevos colaboradores.

*Con todo, el Directorio de la Bolsa de Santiago podrá evaluar y aceptar solicitudes de empresas con menos de 3 años. Tope de financiamiento UF 100.000.

Empresas en crecimiento

Ser empresas con a lo menos 3 años de antigüedad y con un nivel de ventas de entre UF 100.000 y UF 1.000.000 anuales.

*Con todo, el Directorio de la Bolsa de Santiago podrá evaluar y aceptar solicitudes de empresas con ventas anuales superiores a UF 1.000.000. Sin tope de financiamiento.

“ScaleX juega un rol clave, al poder darle la oportunidad a estas empresas de base científica y tecnológica de levantar capital por montos relevantes de manera rápida y eficiente, pudiendo cambiar las reglas del juego”

Francisco Guzmán.
Presidente de la ACVC.

Patrocinadores

03

3.1 ¿Qué es un Patrocinador?

En ScaleX, un Patrocinador **es un experto en el mercado de capitales,** que puede ser una Corredora de Bolsa, un Fondo de Venture Capital, una Consultora, una empresa de Finanzas Corporativas, u otra entidad aprobada por la Bolsa de Santiago para actuar en esta capacidad. Su rol es crucial, ya que guía y asesora a las empresas en su proceso de financiamiento, asegurando que cumplan con los requisitos, brindando asesoría en el diseño de la estructura de la oferta pública y en la definición de la estrategia de colocación, y facilitando la comunicación con los inversionistas. El Patrocinador actúa como un aliado estratégico, facilitando la inserción y el éxito de la empresa en el mercado ScaleX.

"Ser patrocinadores y colocadores en ScaleX nos permite apoyar el crecimiento y desarrollo de empresas innovadoras, facilitando su acceso a financiamiento y oportunidades de expansión. Creemos además en el potencial transformador de ScaleX para dinamizar el mercado de capitales en Chile y la región"

Juan Cristóbal Fontaine.
Gerente de Finanzas Corporativas LarrainVial.

3.2 Nuestros patrocinadores

Conoce a nuestros patrocinadores escaneando el siguiente código QR

Proceso de enlistamiento en ScaleX

04

Registro en plataforma web Scalex

Generar acuerdo con un patrocinador

Trabajar en los antecedentes necesarios

Realizar un Roadshow

Listar en Bolsa a través de Scalex

2 a 6 meses

* La duración del proceso dependerá de la rapidez con que se genere el acuerdo con el patrocinador y de la prontitud con que se entregue la información solicitada.

4.1 Preparación

4.1.1 Registro en sitio web de ScaleX

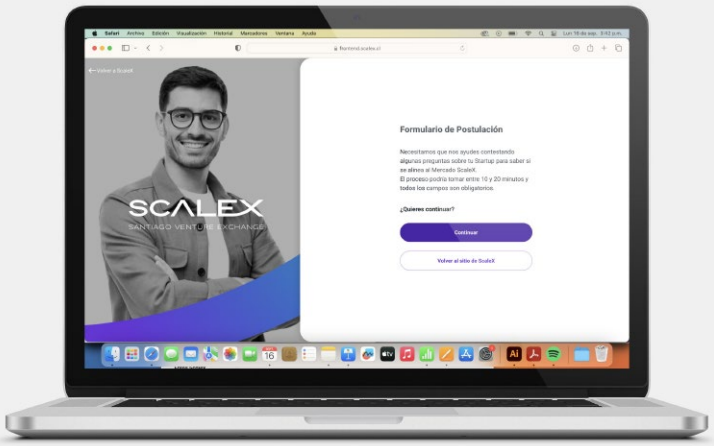
Inicia tu viaje hacia el listing en ScaleX

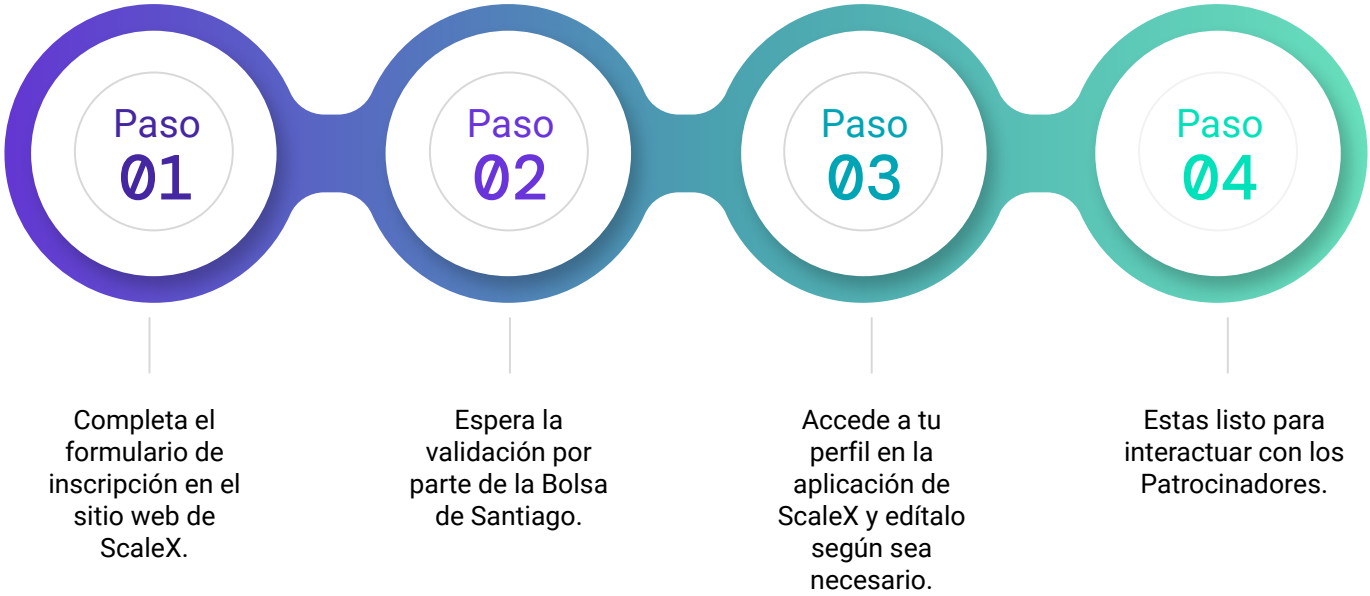
ScaleX cuenta con una plataforma web **para simplificar la interacción entre los emisores de ScaleX y el ecosistema en general.** El objetivo de la plataforma es acercar a las empresas a ScaleX y el mercado de capitales, de manera en que se disponga de un canal adicional para que la empresa pueda contactar con Patrocinadores e potenciales inversionistas.

La empresa interesada debe crear un perfil en el sitio web. **Esto se logra completando un pre-formulario de inscripción que será evaluado por la Bolsa de Santiago.** Si la solicitud es aprobada, la empresa podrá crear y editar su perfil en la aplicación de ScaleX. En caso de no ser aceptada (debido a causas generalmente asociadas a naturaleza de la empresa como su nivel de ventas, trayectoria, etapa de vida, otros. En ScaleX estimamos que si la inscripción ha sido rechazada la empresa podría intentarlo nuevamente en un plazo de 6 meses.

En su perfil, **la empresa podrá destacar su propuesta de valor, equipo, fortalezas, principales clientes, impacto positivo en el ecosistema,** y otra información relevante para los inversionistas y Patrocinadores.

Es importante que los usuarios mantengan sus perfiles actualizados y sean conscientes de dar de baja sus cuentas cuando ya no deseen utilizar la plataforma, el uso de la plataforma está dispuesto a los Términos y Condiciones del mismo sitio web y plataforma.





4.1.2 Búsqueda de Patrocinador

Asociación clave para el éxito en ScaleX

En el ecosistema de ScaleX, la colaboración con un Patrocinador de Valores es un paso fundamental para el éxito de las empresas. Estos profesionales especializados desempeñan un papel crucial al asesorar a las empresas en su **proceso de incorporación al mercado y en el cumplimiento de los requisitos específicos para su segmento.**

Para facilitar este proceso, ScaleX proporciona una plataforma web donde las empresas pueden conocer a los diferentes Patrocinadores de Valores disponibles en el mercado. Además, las empresas tienen la oportunidad de participar en sesiones de pitch, conocidas como Demo Day, lo que les permite presentar su proyecto y sus necesidades específicas a los Patrocinadores.

> **Los patrocinadores tenemos un rol clave en ScaleX por dos motivos. En primer lugar, orientamos y ayudamos a los emprendedores a cumplir con lo que se requiere para salir al mercado de capitales; y, segundo, damos una señal de confianza y solidez a los inversionistas al vernos trabajar con estas empresas. En Bci estamos muy comprometidos y seguiremos impulsando el desarrollo de este mercado con nuevos levantamientos de capital.**
>
> **Gustavo Alarcón.**
> *CFO BCI Corredor de Bolsa.*

Responsabilidades del Patrocinador:

Los Patrocinadores desempeñan un papel crucial al asesorar a las empresas en varios aspectos, incluyendo:

Revisión de requisitos:
Verificar que los emisores cumplan con los requisitos necesarios para su inscripción en el Mercado ScaleX, de acuerdo con la normativa aplicable.

Asesoramiento en decisiones:
Brindar asesoramiento a los emisores en las decisiones y acuerdos que deben tomar para cumplir con los requisitos de inscripción y participación en ScaleX.

Elaboración de información:
Ayudar a los emisores en la elaboración y presentación de la información financiera, jurídica y económica necesaria para su participación en el mercado.

Apoyo continuo:
Asesorar a los emisores ya inscritos en el Mercado ScaleX en el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a su participación en el mercado, incluyendo la elaboración y presentación de la información respecto de la situación jurídica, financiera y económica de la empresa.

Designación bilateral

La designación de un Patrocinador es un proceso bilateral que implica establecer un acuerdo contractual entre éste y la empresa. Este acuerdo es fundamental para asegurar una colaboración exitosa. ScaleX no interviene en este proceso, y los costos asociados son acordados directamente entre ambas partes, pudiendo variar según cada caso.

Top tip

Se recomienda entablar conversaciones con más de un Patrocinador para evaluar y seleccionar aquel que mejor se adecúe a las necesidades y objetivos específicos de su empresa.

4.1.3 Preparación documentación necesaria para la solicitud de enlistamiento

Documentando el camino hacia el Listado en ScaleX

ScaleX tiene un reglamento a la medida con el objetivo de ofrecer una alternativa de financiamiento real y efectiva. Para facilitar este proceso, la normativa aplicable en este mercado es menos estricta que en el mercado tradicional, uno de los principales valores agregados de ScaleX.

El Patrocinador asesora en la elaboración y presentación de la información necesaria sobre la situación jurídica, financiera y económica del emisor y sus valores, requerida para su inscripción en el mercado.

Aspecto	Detalles
Reseña Histórica	Breve historia de la sociedad, sus negocios y proyectos a realizar.
Antecedentes Legales	• Escritura de constitución e inscripción en el Registro de Comercio y publicación en el Diario Oficial. • Inscripción en el Registro de Comercio con notas marginales y certificado de vigencia (no más de 5 días).
Antecedentes Financieros	• Estados Financieros de los últimos tres años y auditoría del último ejercicio según normas NIIF/IFRS para PYMES. • Auditoría realizada por firma de auditores externos registrada en la CMF.
Administración	Nómina de directores, gerentes o administradores con escrituras públicas de poderes conferidos.
Due Diligence	Informe de Due Diligence realizado por tercero independiente sobre situación financiera y legal, incluyendo filiales.
Antecedentes de Valores	• Declaración de inversionistas especiales o calificados según NCG N° 452. • Informe detallando características y restricciones de los instrumentos. • Comunicación del número de acciones en circulación si aplicable. • Código Nemotécnico para identificar los Valores en el mercado bursátil.
Otros Antecedentes	• Nombre, RUT, domicilio, teléfono, página web y correo electrónico de la sociedad. • Malla de propiedad y porcentajes de participación de socios o accionistas. • Persona de contacto ante la Bolsa para inscripción. • Certificados de patrocinio y relación con CORFO.

* La anterior es una referencia de algunos de los antecedentes que se solicitan para la inscripción de una empresa en el mercado ScaleX.

4.1.4 Seleccionar agente colocador

Asociándote con el Socio Adecuado

En esta etapa crucial, elegir al agente colocador correcto es esencial para tu proceso de listado en la Bolsa de Santiago. Un agente colocador competente no solo facilitará el proceso, sino que también maximizará tus posibilidades de éxito en el mercado financiero.

¿Qué es un Agente Colocador?

Los Corredores de Bolsa son los intermediarios del mercado, siendo su función principal el corretaje de valores. Son las únicas instituciones que están legalmente facultadas para transar valores en la Bolsa de Santiago, siendo imprescindibles para que los inversionistas puedan participar en el mercado bursátil.

El Agente Colocador, también conocido como Corredor de Bolsa, juega un papel crucial en el proceso de listing de empresas en la Bolsa de Santiago. Este profesional despliega una serie de funciones que van desde la introducción de órdenes de venta en los sistemas de la Bolsa hasta una participación estratégica en la estructuración y ejecución del proceso de listing, dependiendo de los acuerdos establecidos entre la empresa emisora y el Corredor.

Características

Los agentes colocadores son reconocidos en el Mercado de Valores por su reputación, experiencia y capacidad de distribución. Algunas de sus características destacadas incluyen:
Experiencia y trayectoria en el mercado financiero.
Reputación consolidada en el ámbito bursátil.
Capacidad para identificar sinergias relacionadas con la empresa, como la adecuación a la industria, el mercado objetivo y el tamaño de la oferta.
Habilidad para impactar en el desempeño en el mercado secundario y brindar apoyo continuo a la empresa emisora.

Funciones Claves

Los agentes colocadores desempeñan diversas funciones vitales en el proceso de listing, entre las que se incluyen:

- Ingreso de ofertas a la Bolsa de Santiago.
- Análisis de la demanda potencial y propuesta de precio.
- Diseño y ejecución de la operación de listing.
- Análisis exhaustivo de la compañía y apoyo en la elaboración del equity story.
- Diseño y ejecución de campañas de marketing para promover la oferta.
- Colaboración en la elaboración de preguntas para el proceso de listing.

Seleccionar al agente colocador adecuado es fundamental para el éxito del proceso de listing de una empresa en ScaleX, ya que estos profesionales aportan experiencia, conocimiento del mercado y recursos que pueden potenciar el rendimiento de la oferta en el mercado bursátil.

Top tip

Es importante establecer una comunicación clara y transparente con el agente, para asegurarse de que comprenda tus objetivos y necesidades específicas como empresa emisora.

“Parte importante del éxito de nuestra colocación se debió a contar con un agente colocador de primer nivel y un equipo legal comprometido. LarrainVial y Prieto fueron factores fundamentales para alcanzar nuestros objetivos, asegurando cercanía con potenciales inversionistas y subsanando elementos que surgieron durante el due dilligence.”

Arturo Prieto.
Gerente General de Minería Activa.

4.2 Inscripción

4.2.1 Solicitud de inscripción en Bolsa por parte del Patrocinador

El Último Peldaño hacia la Bolsa: Formalizando tu Presencia en el Mercado Financiero

Cuando la empresa ya se encuentre en condiciones de apertura en Bolsa, su Patrocinador deberá realizar una solicitud formal de inscripción a la Gerencia de mercados de la Bolsa de Santiago.

¿Qué implica la Solicitud de Inscripción?
Junto con la carta de solicitud, se deberá acompañar con toda la documentación necesaria para la inscripción señalada en la Normativa del Mercado ScaleX, la cuál será analizada por equipos de la bolsa.

A medida que la solicitud sea aceptada, se comunicará al mercado por medio de Comunicación Interna.

Posterior a la Comunicación Interna relativa a la inscripción de la empresa en ScaleX, el agente colocador podrá abrir un libro de subasta.
Este paso es esencial para formalizar la entrada de tu empresa al mercado bursátil y marcar el comienzo de una nueva etapa de crecimiento y oportunidades financieras.

4.2.2 Contratación de servicio de Cap Table con ScaleX

Mantén tu Estructura Accionaria en Orden

Una vez que tu empresa haya dado el paso de ingresar al mercado bursátil, es crucial garantizar una gestión eficiente de tu estructura accionaria. El servicio Cap Table proporcionado por DCV Registros a la plataforma ScaleX es una parte fundamental de este proceso.

¿Qué Implica la Contratación del Servicio Cap Table?
Este servicio, integrado en el ecosistema confiable de la Bolsa de Santiago, ofrece una gestión del registro de accionistas para los emisores de ScaleX de manera independiente, transparente y segura.
Los emisores de ScaleX deben adherirse al servicio, que les proporcionará un seguimiento detallado y preciso de su estructura accionaria.

Para concretar la adhesión, la empresa debe firmar el contrato correspondiente, asegurando así una gestión eficiente y transparente de su capitalización.
Garantizar una estructura accionaria bien administrada es fundamental para mantener la confianza de los inversores y aprovechar al máximo las oportunidades que ofrece el mercado bursátil.

> **“Hemos desarrollado una solución para empresas en etapa de crecimiento. A través del servicio CapTable provisto por nuestra filial DVC Registros, estamos aportando con seguridad, experiencia y calidad a este nuevo ecosistema que está en pleno desarrollo”**
>
> **Rodrigo Roblero.**
> *Gerente General del DCV.*

4.3 Ronda de levantamiento

4.3.1 Roadshow con inversionistas

Impulsa tu Emisión con Presentaciones Impactantes

Las presentaciones de promoción, conocidas como Roadshows, son procesos cruciales en una emisión en ScaleX y, posiblemente, uno de los más exigentes para la administración. Durante este proceso, es fundamental promover la idea de los beneficios asociados con invertir en la compañía.

Aspectos a considerar

Administración

La principal prioridad de los inversionistas institucionales durante los Roadshows es evaluar la administración. Analizan cuidadosamente las estructuras de propiedad y los mecanismos de recompensa implementados para evaluar el desempeño.

Patrocinio

Dada la importancia del Roadshow, la preparación previa es fundamental, y la asesoría del Patrocinador es clave. El Patrocinador puede desempeñar diversos roles durante el Roadshow, dependiendo de la relación contractual establecida con la empresa

El roadshow es una oportunidad invaluable para promover tu empresa ante potenciales inversionistas. Asegúrate de aprovecharlo al máximo con presentaciones impactantes y una preparación meticulosa.

"Las expectativas internas eran altas, pero gracias a un intenso roadshow de una semana, logramos alcanzar nuestra meta de financiamiento mucho más rápido de lo anticipado."

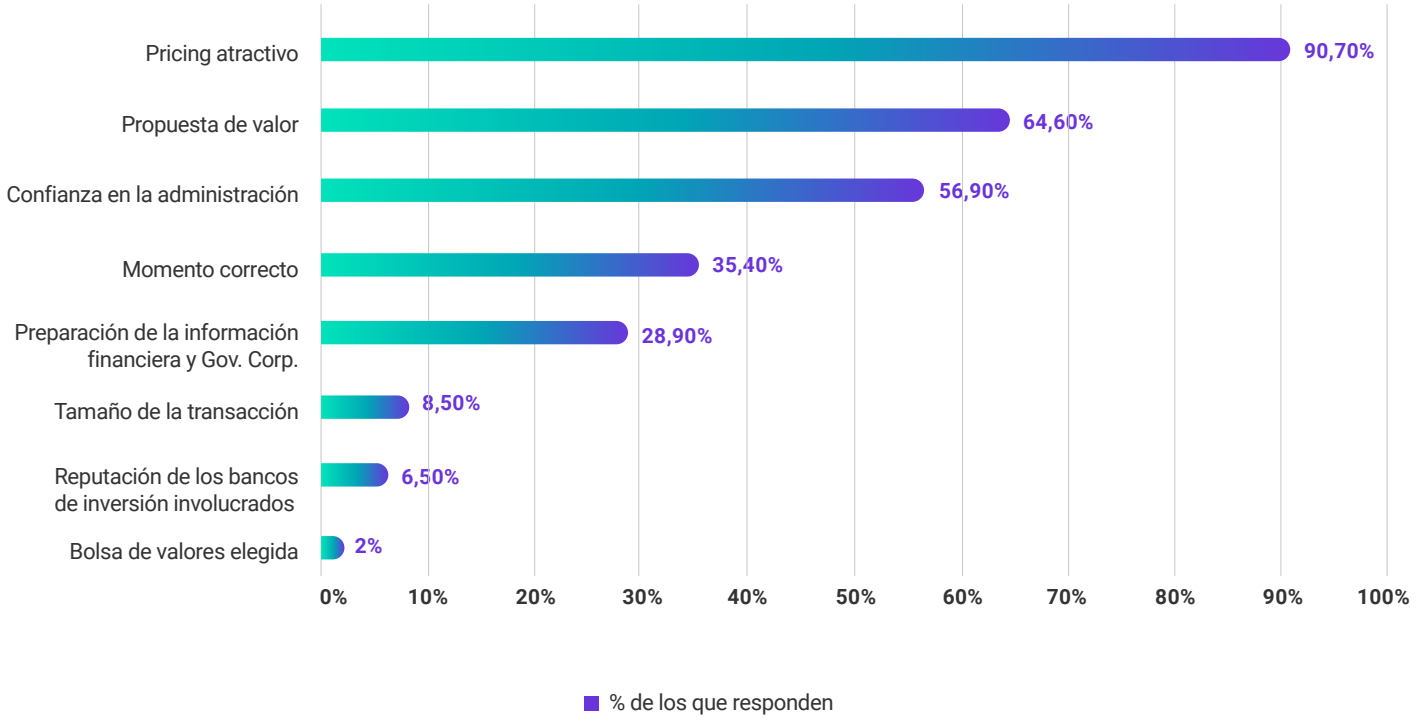
Octavio Úrzua.
Fundador y CEO, Osoji Robotics.

Top tip

Mantén un enfoque en los beneficios asociados con invertir en tu compañía y presenta información relevante de manera ordenada y estructurada.

INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES

Los factores clave para el éxito de una IPO según inversionistas institucionales



Fuente: EY Institutional Inverstor Study

4.3.2 Apertura de libro en sistemas de negociación de la Bolsa

La apertura de libro en los sistemas de negociación de la Bolsa de Santiago se refiere al proceso mediante el cual se registran y ponen a disposición las órdenes de compra y venta de valores en el mercado. Este proceso es crucial para garantizar la transparencia y eficiencia del mercado, permitiendo que los participantes vean las ofertas y demandas de los distintos valores. La inscripción en la Bolsa deberá ser solicitada directamente por un patrocinador de los Valores debidamente facultado para tal efecto por el emisor y la Bolsa.

Previo a realizar la inscripción, el emisor deberá subcontratar a través de la Bolsa un sistema de administración de Registro de Accionistas.

Para asegurar una apertura de libro exitosa, contarás con la asesoría de tu Patrocinador, quien te guiará en la definición de la estrategia de colocación. Su experiencia y conocimiento del mercado te permitirán maximizar tu potencial de recaudación y asegurar una entrada exitosa al mercado bursátil.

Pasos de la Apertura de Libro:

Ingreso de Órdenes:
Los participantes del mercado ingresan sus órdenes de compra y venta en el sistema de negociación de la Bolsa de Santiago.

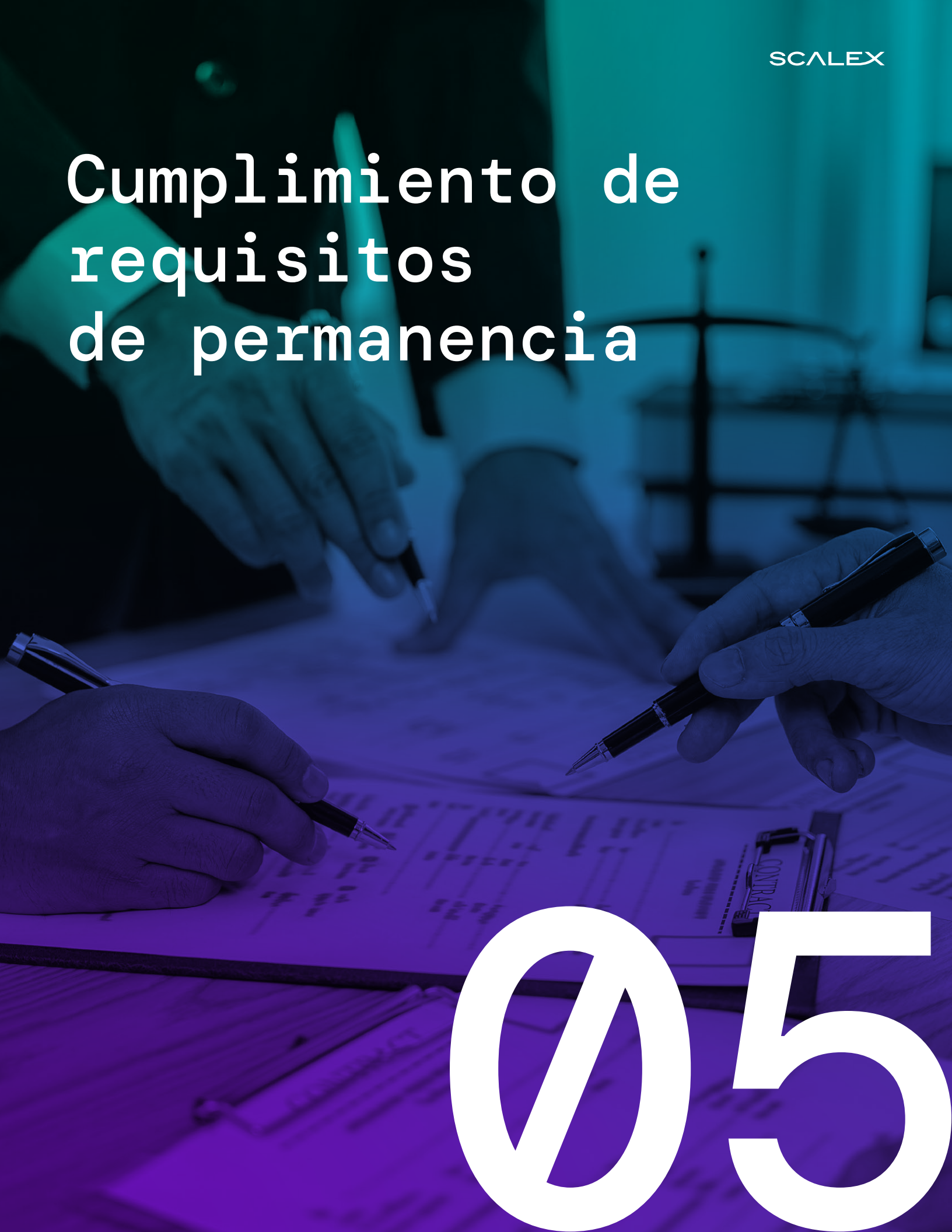
Registro de Órdenes:
Las órdenes ingresadas se registran en el libro de órdenes, donde se muestran las ofertas de compra y las ofertas de venta para cada valor.

Visualización del Libro:
Las órdenes registradas en el libro son visibles para todos los participantes del mercado, proporcionando transparencia sobre la demanda y oferta existente para cada valor.

Apertura del Mercado:
En el momento de la apertura del mercado, las órdenes del libro se cruzan para determinar los precios de apertura de los valores negociados.

SCALEX

Cumplimiento de requisitos de permanencia



05

Las empresas inscritas en la Bolsa deberán remitir estados financieros anuales auditados en la misma oportunidad en que sean puestos a disposición de los accionistas.

Asimismo, deberán presentar en la misma oportunidad un informe detallado de los negocios y proyectos realizados durante el año anterior y de los que se encuentren en proceso. El informe deberá indicar la inversión realizada, plazos, resultado y cualquier otra información de interés para los inversionistas

SCALEX

Costos Asociados

06

Colocación

La tarifa correspondiente será de UF 200 más IVA por cada colocación realizada en el Mercado ScaleX, tanto para instrumentos de Renta Variable como de Renta Fija.

Cotización

Los emisores de valores inscritos en ScaleX deberán pagar derechos de cotización semestrales, calculados según su Capitalización Bursátil (Market Cap), de acuerdo a la siguiente tabla (valores en UF neto):

Tramo	Intervalo Market Cap (en UF)	Tasa a Aplicar (%)	Cantidad a Agregar (UF)	Valor Máximo del Tramo (UF)
1	0-6.318	Cuota fija de 6,00	-	6
2	6.319 - 12.636	0,075	1,58	11,057
3	12.637 - 25.272	0,05	4,74	17,376
4	25.273 - 50.544	0,04	7,27	27,4876
5	50.545 - 126.360	0,02	17,38	42,652
6	126.361 - 315.900	0,01	30,01	61,6
7	315.900 >	0,001	61,6	Tramo sin valor máximo

Cap table

El costo por la elaboración y mantenimiento de la tabla de capitalización (Cap Table) será de UF 5 más IVA mensuales.

Otros costos a considerar

Adicionalmente, los emisores deben considerar los costos asociados a la relación con los Patrocinadores y los gastos necesarios para la preparación de la documentación requerida.

SCALEX

Empresas Extranjeras

07

La Bolsa de Santiago ha emitido nuevas regulaciones para facilitar la inscripción de empresas extranjeras en el mercado ScaleX.

Requisitos para Empresas Extranjeras que Buscan Listarse en ScaleX:

Contratación de un Agente de Transferencia: Antes de solicitar la inscripción, la empresa extranjera debe contratar en su país de origen a una empresa que actúe como custodio o agente de transferencia. Este agente será responsable de mantener los registros de los accionistas, emitir certificados, procesar transferencias y gestionar otras tareas relacionadas con el registro de accionistas. El custodio o agente de transferencia debe ser reconocido en su país por una entidad equivalente a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en Chile.

Informe Legal:

Junto con la solicitud de inscripción y cada año, la empresa debe presentar un informe legal de un estudio de abogados de renombre en su país de origen. Este informe debe confirmar que no existen impedimentos legales o regulatorios para que los valores de la empresa se negocien en ScaleX. También debe abordar cuestiones corporativas relevantes para el mercado, como aumentos o disminuciones de capital y canjes de acciones.

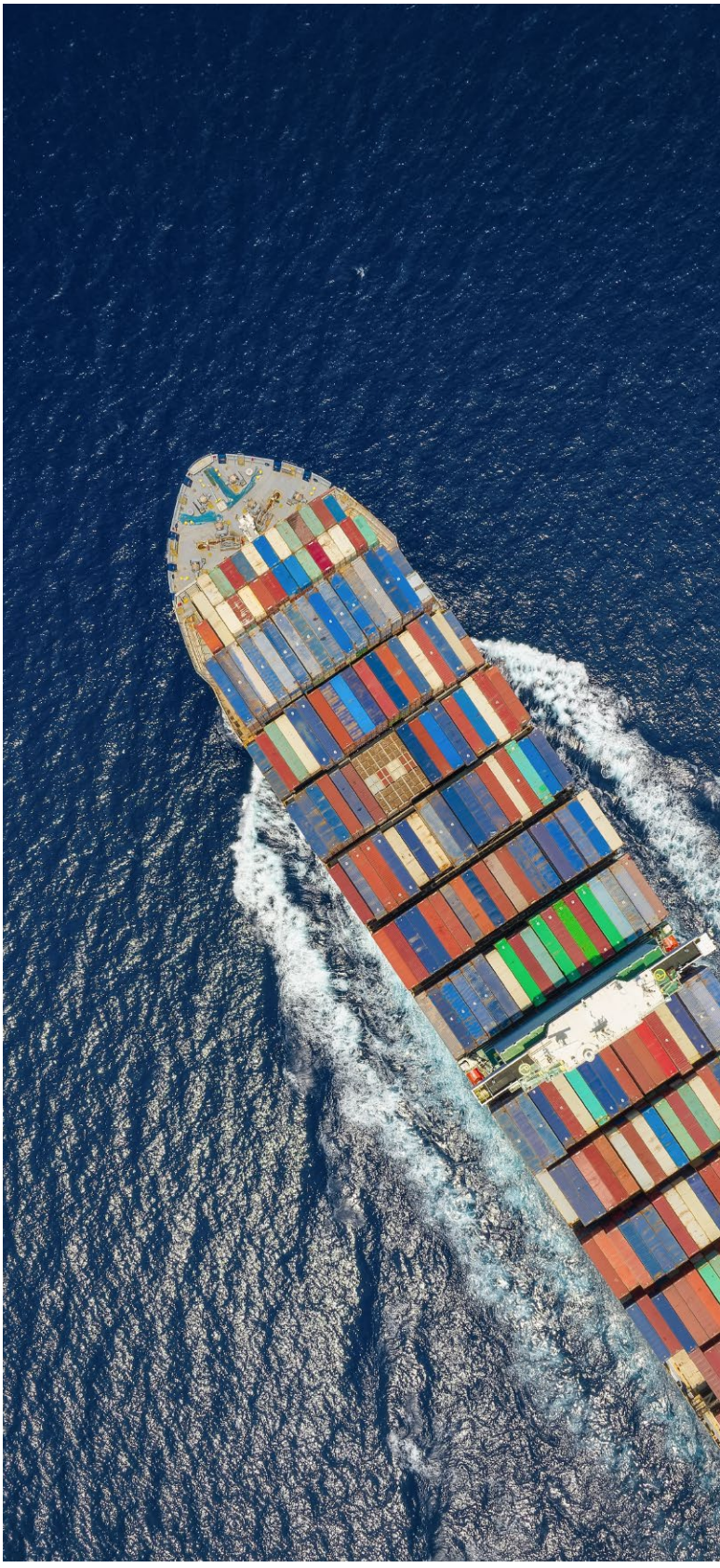
Cumplimiento de los requisitos y antecedentes de los emisores locales:

La empresa debe presentar documentos y antecedentes equivalentes a los requeridos para los emisores locales, ya mencionados anteriormente.

Consideraciones Adicionales:

El contrato con el custodio o agente de transferencia debe incluir disposiciones que permitan validar la existencia de los valores a negociar en ScaleX a través de una empresa de depósito de valores en Chile.

La Bolsa de Santiago se reserva el derecho de cancelar la inscripción de una empresa extranjera si considera que cualquier modificación en el contrato con el custodio o agente de transferencia compromete la seguridad del mercado.



Conoce más de nosotros

08

8.1 Instancias para conocer el mercado

Desde ScaleX contamos con distintos espacios para que empresas, inversionistas y patrocinadores puedan acercarse a nosotros y conocer las distintas iniciativas que estamos ejecutando para desarrollar el mercado. Dentro de estos espacios contamos con **Demo Days, Charlas informativas, Speed Datings y otras instancias.** Si te interesa participar en alguna de ellas, puedes escribirnos a **scalex@bolsadesantiago.com**

Alianzas

09

CORFO

endeavor

FinteChile

START-UP CHILE
by CORFO

DCV

EY
Building a better
working world

BOLSA
SANTIAGO
×nuam

nuam

SCALEX

Preguntas frecuentes

10

¿Cómo se listará una empresa en el mercado?

Los emisores que deseen inscribirse podrán hacerlo por medio de un Patrocinador debidamente facultado para tal efecto por el emisor y la bolsa, quién solicita directamente la inscripción en el mercado.
Dentro de la información que tendrán que presentar en ScaleX Santiago Venture Exchange, se encontrarán elementos como Reseña Histórica de la Sociedad, Antecedentes Legales, Antecedentes Financieros, detalles sobre la Administración del emisor, y otros antecedentes generales.

¿Qué es un Patrocinador de ScaleX?

Los Patrocinadores de los valores son instituciones y/o profesionales especializados que ayudarán a las Startups interesadas a valorar su idoneidad para incorporarse a ScaleX, revisando el cumplimiento de los requisitos de incorporación al mercado, asesorándolos en el cumplimiento de obligaciones que corresponderán durante el proceso de inscripción y listing en el mercado.

¿Cómo funciona la plataforma?

La plataforma web de ScaleX facilitará la operativa en el mercado, por medio de la generación de oportunidades de inversión para los inversionistas que cuenten con un registro validado en el sitio web, en donde las empresas podrán publicar información relevante para su levantamiento de capital.
La colocación y negociación de los valores será realizada a través de la infraestructura de la Bolsa de Santiago, con un mecanismo a través de Corredores de Bolsa.

¿Cuáles son los principales requisitos de Inscripción?

Para la inscripción se deberá extender una solicitud a la Bolsa por el Patrocinador del emisor, la que deberá contemplar información relativa a la Reseña histórica de la sociedad, Antecedentes legales de la constitución de la sociedad, Estados financieros auditados, Nómina de Administración y otros antecedentes generales.

¿Cuáles son los principales requisitos de Mantenimiento?

Las empresas listadas en ScaleX deberán remitir estados financieros anuales auditados, informes detallados de negocios y proyectos realizados, antecedentes legales, entre otros.

¿Quiénes pueden invertir en este mercado?

Los inversionistas que pueden participar en ScaleX son aquellos considerados como "inversionistas calificados" según la Norma de Carácter General (NCG) N° 452 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Esta norma define a los inversionistas calificados como aquellos que cumplen ciertos criterios, como:

- **Instituciones financieras:** Bancos, compañías de seguros, administradoras de fondos de pensiones, entre otros.
- **Personas de alto patrimonio:** Individuos con un patrimonio financiero superior a UF 25.000.
- Empresas de inversión: Sociedades anónimas cuyo objeto exclusivo es la inversión en instrumentos financieros.
- **Fondos de inversión:** Fondos mutuos, fondos de inversión privados, entre otros.
- **Personas jurídicas sofisticadas:** Empresas con activos superiores a UF 100.000 o ingresos anuales por sobre UF 40.000.
- **Family offices:** Empresas que administran el patrimonio de una o más familias de alto patrimonio.

¿Cuáles son las formas de financiamiento?

Se pueden emitir tanto valores de renta variable como de renta fija, incluyendo acciones, bonos, efectos de comercio y otros instrumentos financieros.

¿Cuáles son los requisitos para ser parte de ScaleX?

Ser empresas con a lo menos 3 años de antigüedad que cuenten con componentes tecnológicos relevantes en sus productos, servicios o modelo de negocios, y que demuestren un crecimiento sostenido en sus ventas o contratación de nuevos colaboradores. Con todo, el Directorio de la Bolsa de Santiago podrá evaluar y aceptar solicitudes de empresas con menos de 3 años. Tope de financiamiento UF 100.000,
Ser empresas con a lo menos 3 años de antigüedad y con un nivel de ventas de entre UF 100.000 y UF 1.000.000 anuales. Con todo, el Directorio de la Bolsa de Santiago podrá evaluar y aceptar solicitudes de empresas con ventas anuales superiores a UF 1.000.000. Sin tope de financiamiento

¿Cuáles son los costos asociados?

Colocación: La tarifa correspondiente será de UF 200 más IVA por cada colocación realizada en el Mercado ScaleX, tanto para instrumentos de Renta Variable como de Renta Fija.

Cotización: Los emisores de valores inscritos en ScaleX deberán pagar derechos de cotización semestrales, calculados según su Capitalización Bursátil (Market Cap).

Cap table: El costo por la elaboración y mantenimiento de la tabla de capitalización (Cap Table) será de UF 5 más IVA mensuales. Adicionalmente, los emisores deben considerar los costos asociados a la relación con los Patrocinadores y los gastos necesarios para la preparación de la documentación requerida.

¿Cuáles son los beneficios de este ScaleX?

ScaleX ofrece un entorno transparente y regulado con altos estándares de información, lo que acelera la recaudación de capital. Las empresas enlistadas ganan visibilidad y reconocimiento, con ScaleX promoviéndolas activamente. Además, proporciona acceso a un mercado secundario con mayor liquidez, nuevas oportunidades y mercados, y contacto directo con inversionistas calificados. ScaleX construye un mercado a medida para emprendimientos de alto impacto, conectando con patrocinadores especializados y mejorando las condiciones para financiamiento futuro. En resumen, ScaleX es una plataforma integral que impulsa el crecimiento empresarial a través de la transparencia, visibilidad y acceso a recursos clave.

¿Cómo se puede contactar a los Patrocinadores?

ScaleX proporciona una plataforma web donde las empresas pueden conocer a los diferentes Patrocinadores de Valores disponibles en el mercado.

¿Cómo conseguir inversionistas?

La obtención de inversionistas depende del patrocinador. Él es el encargado de presentar a los inversionistas y gestionar las reuniones con ellos.

¿Qué es un Demo Day?

Sesiones de pitch, donde las empresas presentan su proyecto y sus necesidades específicas a los Patrocinadores.

¿Cómo se puede inscribir a un Demo Day?

Enviando un correo a **Scalex@bolsadesantiago.com**

¿Qué es el subsidio de Corfo?

CORFO ayuda con un subsidio de 75 millones de pesos (que cubre hasta el 50% de los gastos asociados a listarse), pero es solamente para las empresas que tengan ventas hasta 800 millones hasta los últimos 12 meses.

SCALEX

Contacto

11

SCALEX

SANTIAGO VENTURE EXCHANGE

Contacto:
Scalex@bolsadesantiago.com

SCALEX

SANTIAGO VENTURE EXCHANGE