

Antecedentes y perspectivas para la industria minera

Carolina Molinare

Investigadora del Observatorio del Contexto Económico UDP
Directora del Bachillerato en Administración y Economía UDP

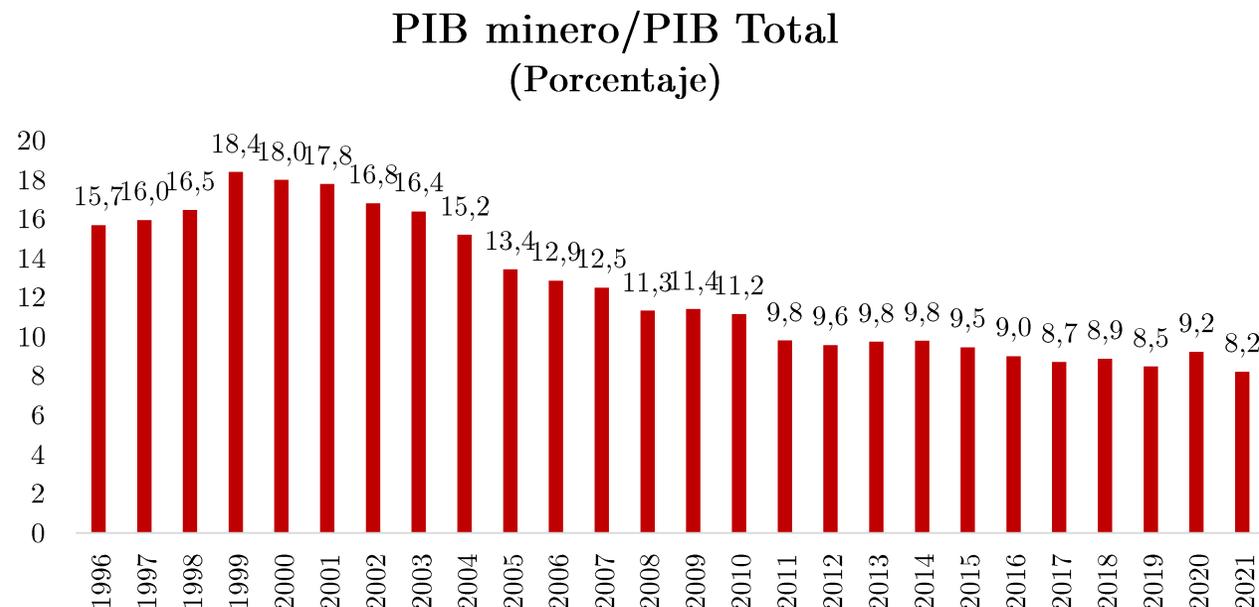
30 de Noviembre 2022

Composición de la Industria

- En primer lugar, dicho sector está determinado principalmente por el cobre, metal que representa casi el 90% de la extracción minera total.
- Por otra parte, en Chile son muy relevantes tanto la empresa pública Codelco, como la gran minería privada.
- En 2021, Codelco representó casi el 30% de la producción de cobre del país, y el 50% estuvo concentrado en 10 de las empresas privadas más grandes, denominadas usualmente como GMP10, donde Escondida, Collahuasi, Los Pelambres y Anglo American Sur son las que más participación tienen.

¿Por qué es importante la actividad minera?

- El sector de la minería cumple un rol clave en el desarrollo económico del país.
- Cerca del 10% de la actividad minera corresponde al Producto Interno Bruto (PIB) en términos reales.

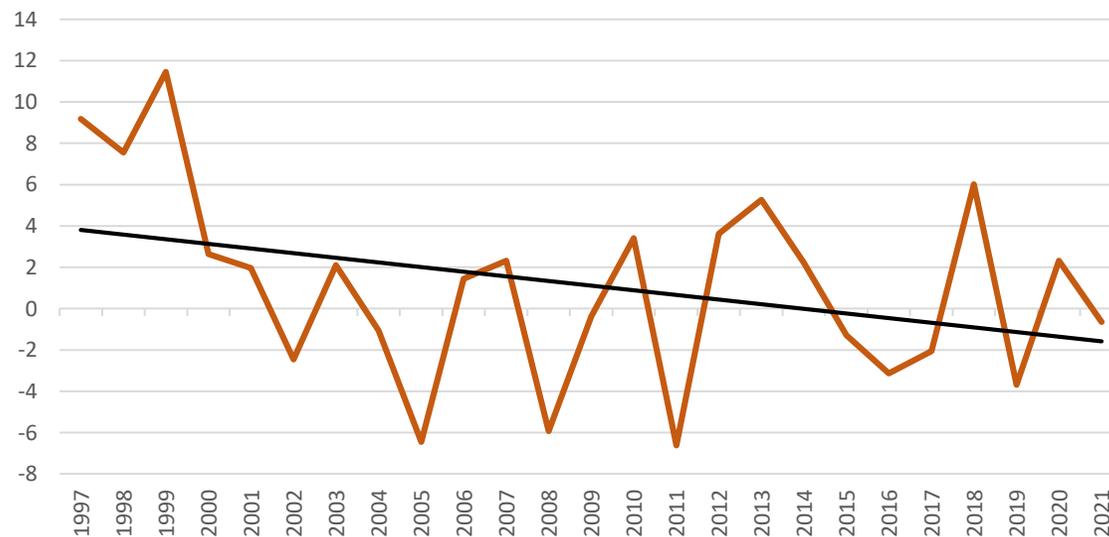


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco Central.

¿Por qué es importante la actividad minera?

- Se observa una tendencia decreciente en el crecimiento del sector minero. Por lo tanto, existe una pérdida de dinamismo en la actividad

Tasa de crecimiento anual del sector minero
(Porcentaje)

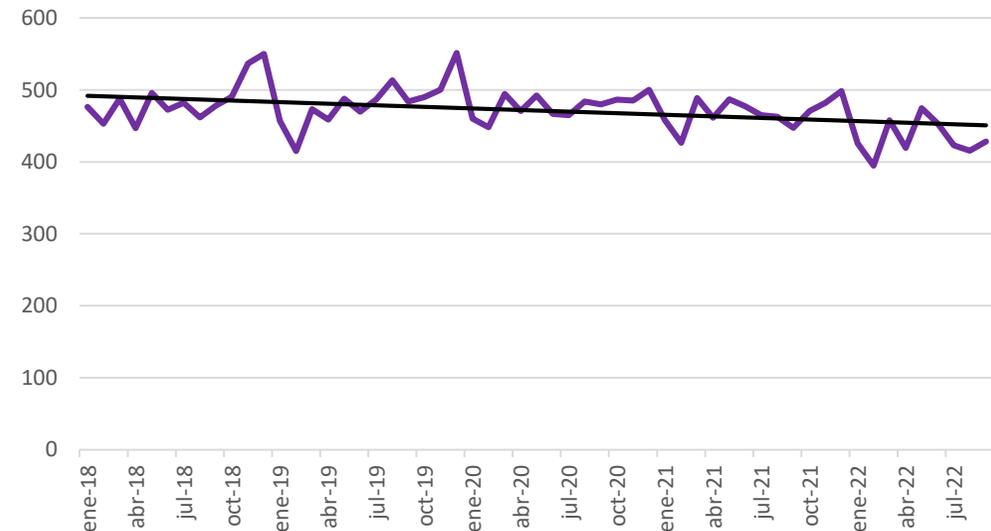


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco Central.

¿Qué ha pasado con la producción minera?

- La producción minera últimamente se ha visto deteriorada con respecto a años anteriores
- Estos últimos cuatro años se observa una tendencia a la baja en la producción de dicho metal, el de mayor importancia en la minería local.
- El 2022, la producción de cobre podría terminar hasta un 6% por debajo de la producción del año anterior.

Producción mensual de cobre
(Miles de toneladas métricas finas)

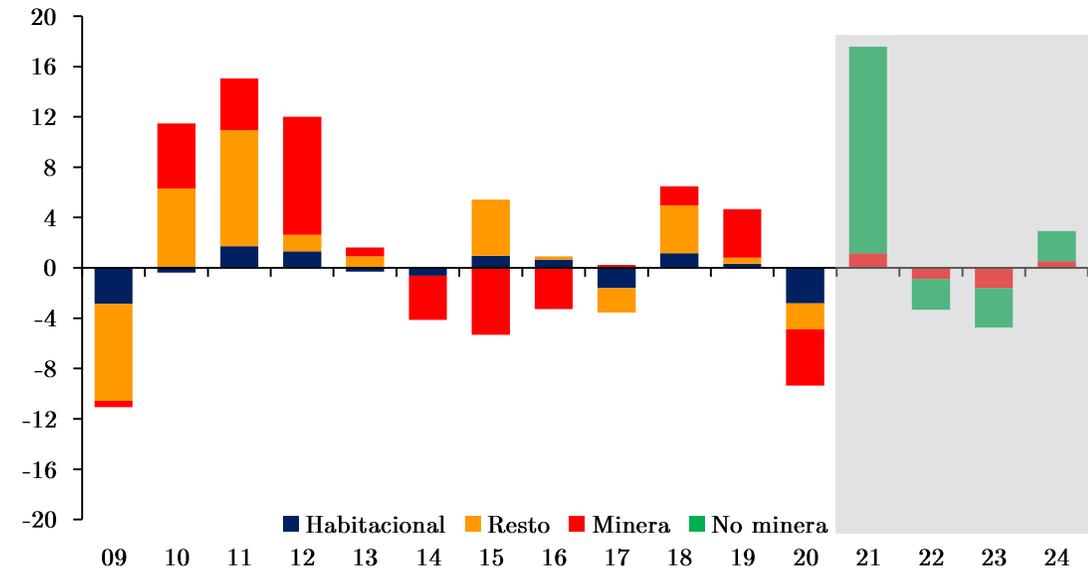


Fuente: Cochilco

Inversión en el sector minero

- Toda discusión tributaria que afecte recursos naturales debe darse desde un punto de vista holístico, considerando también las condiciones hacia futuro de la industria (Otto, 2018). Por lo tanto, resulta preocupante la situación de la inversión del sector minero.
- Al ser la minería un sector con alto riesgo, intensivo en capital, y un recurso natural no renovable, los incentivos para atraer inversión resultan claves, y las cifras no parecen estar revelando un resultado exitoso al respecto (Readhead, 2018).

Incidencias en la variación anual real de la Formación Bruta de Capital Fijo (puntos porcentuales)

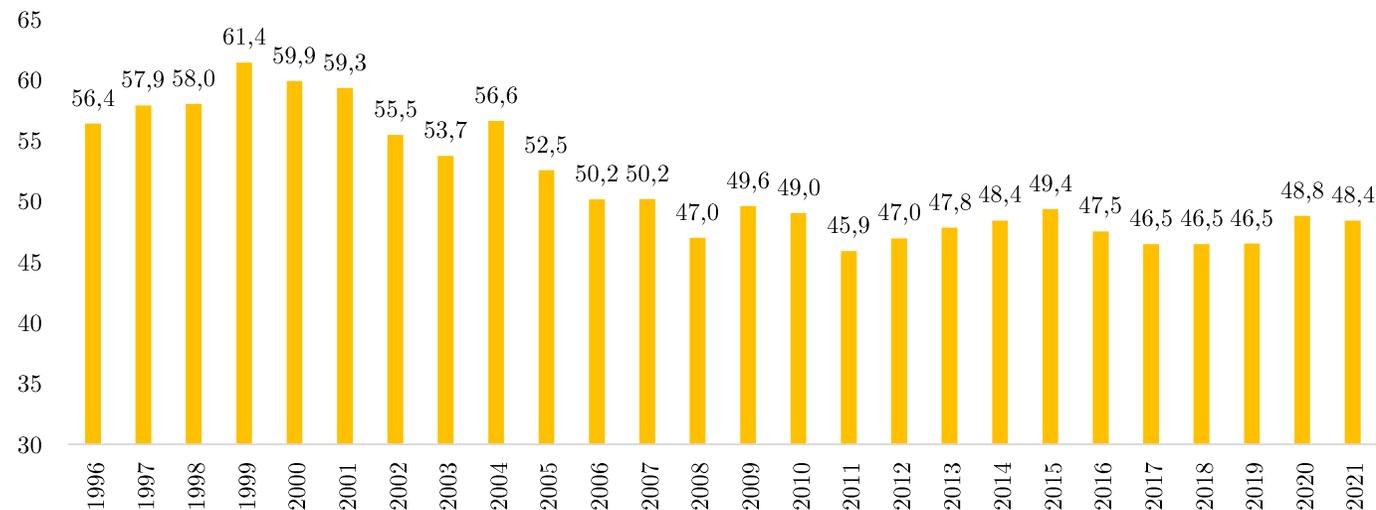


Fuente: Informe de Política Monetaria 3T22, Banco Central.

Exportaciones del sector minero

- Los productos mineros constituyen la mayor exportación de nuestro país. Alrededor del 50% de las exportaciones nacionales, en términos reales

Exportaciones Mineras/Exportaciones Totales
(Porcentaje)

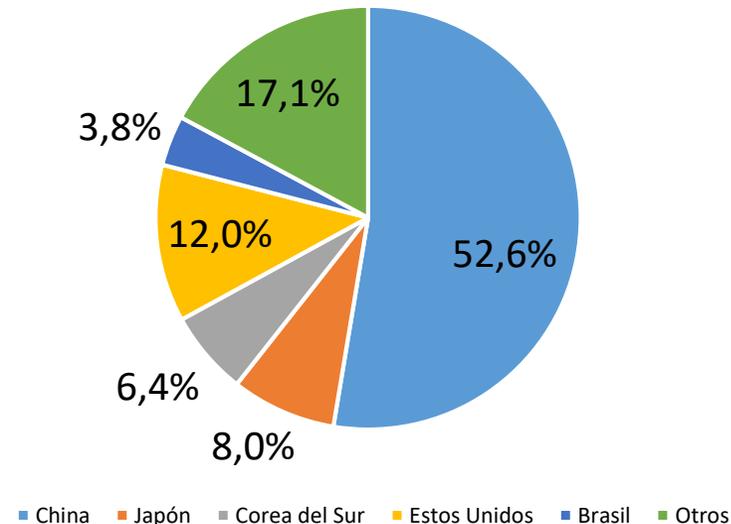


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco Central.

Exportaciones del sector minero

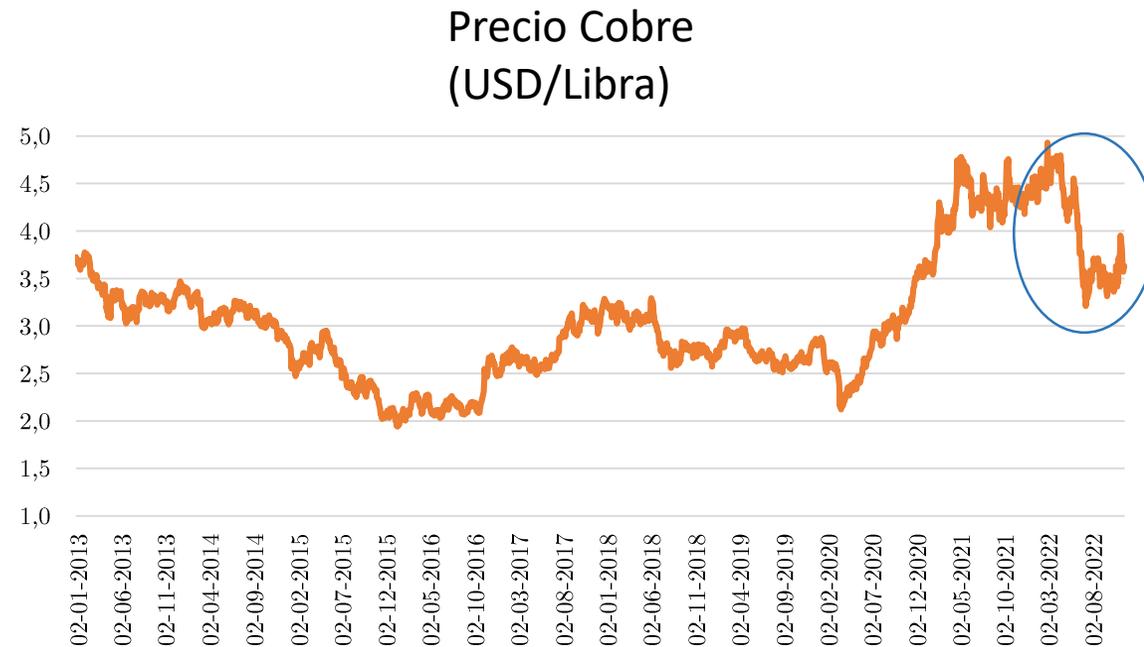
- Del total de las exportaciones mineras, un 52% es destinado a China.
- Esto vuelve a nuestro país más dependiente y vulnerable a la estabilidad económica de China

Porcentaje de las exportaciones mineras según destino



Precio del cobre

- Para el año 2022, se espera un promedio cercano a los US\$ 4 la libra (Cochilco, 2022)
- Durante el año, ha presentado una mayor caída en su precio que otros metales dado que tiene una alta correlación con el ciclo industrial
- La guerra entre Rusia y Ucrania y la desaceleración del crecimiento económico de China, son causales de su variación, así como también el alza en la tasa de interés de la FED



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Cochilco.

¿Qué se espera en 2023?

- El precio del cobre se ubique en torno a US\$ 3,95 la libra dado que todavía persisten riesgos macroeconómicos a nivel mundial (Cochilco, 2022)
- La proyección de la demanda de cobre se ajusta a la baja debido a que los principales socios comerciales de Chile que demandan dicho mineral son China, Estados Unidos, Brasil y Japón, los cuales han sufrido ajustes a la baja en sus proyecciones de crecimiento para el año 2022 y 2023 (FMI, octubre 2022)

¿Y en el largo plazo?

- Se espera que la **demanda de cobre pueda llegar a quintuplicarse al 2040**, en un **contexto de transición energética**, es decir, en un contexto en el que aumente la electromovilidad, energías bajas en emisiones, almacenamiento energético y redes eléctricas necesarias para sustentar el sistema (Cantallopis y González, 2022)
- De esta forma, la discusión de un royalty que grave la actividad minera no es una discusión que deba realizarse pensando solamente en el corto plazo.



GRACIAS