

# MEDIANA MINERIA: HACIA UNA NUEVA ETAPA

JORGE BANDE

SEMINARIO SONAMI

*Minería Chilena: Oportunidades y Desafíos*

6 de OCTUBRE 2005

## Temario

- ¿Que es mediana minería?
- ¿Porque una nueva etapa para la mediana minería?
- Oportunidades de mayor aporte al país
- 4. Principales obstáculos
- 5. Desarrollo de un mercado de capitales minero

## **¿Que es Mediana Minería?**

COMO UNA REFERENCIA PARA ESTA PRESENTACION,  
Y CONSIDERANDO LA MINERIA DEL COBRE,  
EN CHILE SE ENTIENDE COMO MEDIANA MINERIA  
OPERACIONES QUE PRODUCEN ENTRE  
10.000 y 50.000 TM DE COBRE FINO AL AÑO

### **1. ¿Porque una nueva etapa para la Mediana Minería?**

1. Hay un importante desarrollo de la MM a nivel internacional
2. Perspectivas de los mercados son favorables
3. Se están desarrollando tecnologías apropiadas
4. Existen señales de mayor dinamismo en Chile (actores no-tradicionales)
5. Mayor disponibilidad de capitales en Chile
6. Situación de Enami implica mayor estabilidad y abre nuevas oportunidades

## 2. La MM presenta grandes oportunidades de aporte al país

- 1. Mayor intensidad relativa de empleo**
  - PyMM: 10.000 personas para 215 mil TMA
  - GM: 27.000 personas para 5.200 millones TMA
- 2. Mayor integración a las economías**
  - Ingeniería y equipos
  - Insumos
  - Mayores impactos indirectos en comunidades locales
- 3. Mayor espacio para la capacidad empresarial e inversión local**
  - Escala de producción y capital necesario
- 4. Permite ampliar la base minera del país**
  - Mayor diversidad de tamaños
  - Minería no metálica

## 3. Sin embargo, es necesario superar diversos obstáculos

- El crecimiento de la MM del cobre ha tendido a estancarse:
  - 1990: 125 mil TMA
  - 1998: 265 mil TMA
  - 2004: 228 mil TMA
- Principales obstáculos:
  - información sobre oportunidades
  - acceso a la propiedad minera
  - mayor información geológica
  - focalización de programas de Enami
  - desarrollo de mercado de capitales minero

## 4. Superando obstáculos: Información sobre oportunidades

- Es parte de un problema endémico del sector minero en su conjunto: el país no conoce bien la minería
- Actores relevantes para el sector, particularmente del ámbito financiero, desconocen características del negocio minero
- Lo anterior sobredimensiona los riesgos de los proyectos mineros
- Instituciones públicas y privadas no han hecho lo suficiente para promover el negocio minero en el ámbito financiero y sus difundir oportunidades

## 4. Superando obstáculos: Acceso a la propiedad minera

- Régimen de amparo vigente para concesiones de exploración no incentiva la actividad:
  - Bajo costo de mantención (incluso para conc. de explotación)
  - Información reunida luego de expiración o abandono no está disponible para otros interesados
- Necesidad de agilizar traspaso de propiedad minera de Codelco a Enami
- Enami debe continuar y ampliar su política de licitación de propiedad minera
- Implementar iniciativa de Sonami para que la Gran Minería privada licite propiedades que no son de su interés
- El desarrollo de la PyM mineras, en un contexto de mercado, requiere enfrentar el régimen de amparo de las concesiones de exploración.

## **4. Superando obstáculos: Mejor información geológica**

- La información geológica básica del territorio es esencial para incentivar la exploración sobretodo en distritos y minerales no tradicionales
- Es necesario potenciar la función geológica del SERNAGEOMIN y sus recursos financieros
- La información geo-científica debe ser fácilmente accesible en línea
- Se requiere establecer un Catastro de Propiedad Minero Nacional, de acceso publico y en línea

## **4. Superando obstáculos: Desarrollo de mercado de capitales minero** **La minería es el gran ausente en los portafolios de inversión**

- ✓ Participación de las acciones mineras en la capitalización bursátil total es un 2%
- ✓ Participación de la minería en colocaciones de Bonos de oferta pública es un 3%
- ✓ Participación de la minería en el total de las colocaciones bancarias es un 1%
- ✓ Participación de la inversión extranjera en minería dentro del total de IED es un 33%
- ✓ Los recursos previsionales y otros están sub-invertidos en el sector minero.

## **Desarrollo de mercado de capitales minero: Limitaciones institucionales**

- Mercado sobre-regulado por exigencias de actual legislación de AFP's.
- Fondos existentes (FIDES y privados) no han invertido en minería
- Inversionistas aun no perciben “valor agregado” de los administradores de fondos, menos para la minería
- No existe mecanismo de *underwriting* para emisión de acciones
- Estructuras societarias no son las adecuadas: Compañías Contractuales Mineras.
- No existen estándares de certificación de recursos y reservas mineras

## **Desarrollo de mercado de capitales minero: Certificación de recursos y reservas**

- Para evaluar activos mineros es necesario una plataforma común a los sectores minero y financiero de conceptos y estándares sobre criterios y prácticas de evaluación de los prospectos de exploración, recursos y reservas mineras
- El estándar facilita la transparencia hacia el mercado de acuerdo a practicas internacionalmente aceptadas

## **Desarrollo de mercado de capitales minero: Certificación de recursos y reservas**

La plataforma de certificación incluye:

1. Código para la evaluación y certificación de prospectos de exploración, recursos y reservas mineras
2. Figura de la “Persona Competente” que asume la responsabilidad por la evaluación y certificación
3. Institucionalidad que regula las Personas Competentes y establece sanciones

## **Certificación de recursos y reservas Avances para su establecimiento en Chile**

- 2002: Convenio entre Ministerio de Minería y IIMCH para preparar el Código chileno.
- Nov. 2002: Concluye trabajo de elaboración del Código con la participación de 22 empresas mineras, instituciones del sector y la SVS
- 2004: Elaboración de Proyecto de Ley que crea el Registro Público de Personas Competentes, la Comisión Calificadora de Competencias en Recursos y Reservas Mineras y regula el Régimen Legal de las personas competentes.
- 2004: Se obtiene apoyo de SONAMI e IIMCH para la implementación práctica de la nueva institucionalidad
- Proyecto pendiente de trámite legislativo

## **Capital de riesgo para exploración: ¿Hay que Aprender a Caminar Antes de Correr!**

- El capital de riesgo es..... riesgoso:
  - El fracaso de proyectos iniciales puede postergar por muchos años la oportunidad de avanzar en la creación de un mercado de capitales minero
  - Aparece muy improbable lograr un volumen significativo de inversión en bolsas chilenas
  - Existen mercados internacionales alternativos consolidados
  - Parece mas factible canalizar capital de riesgo a través de una iniciativa de ENAMI Y SONAMI

## **Desarrollo de mercado de capitales minero: Factores críticos de éxito**

- Aprobar Proyecto de Ley sobre Certificación para proyecto mineros
- Difusión de las características del negocio minero y entrenamiento de analistas especializados
- Flexibilizar las regulaciones para inversionistas institucionales
- Participar activamente en tramitación de proyecto MKII
- Establecer alianzas con bolsas extranjeras
- Hay que abrir empresas y no proyectos donde la exploración sea parte de un portafolio balanceado

## **Mediana Minería: Hacia una nueva etapa Comentarios Finales**

- Hoy como nunca están dadas las condiciones para el crecimiento de la Mediana Minería
- El sector debe definir una estrategia dirigida a la superación de los obstáculos ya largamente diagnosticados
- Es necesario constituir una Mesa de Trabajo para acordar la estrategia y establecer metas, plazos y recursos necesarios
- La “Agenda Minera para el Desarrollo”, propuesta por la candidatura de Michelle Bachelet, sustentada en la cooperación público-privada, es buen punto de partida para este renovado esfuerzo