



Oportunidades para la Pequeña y Mediana Minería

Pablo Wagner S.M.

Subsecretario de Minería

Contenidos

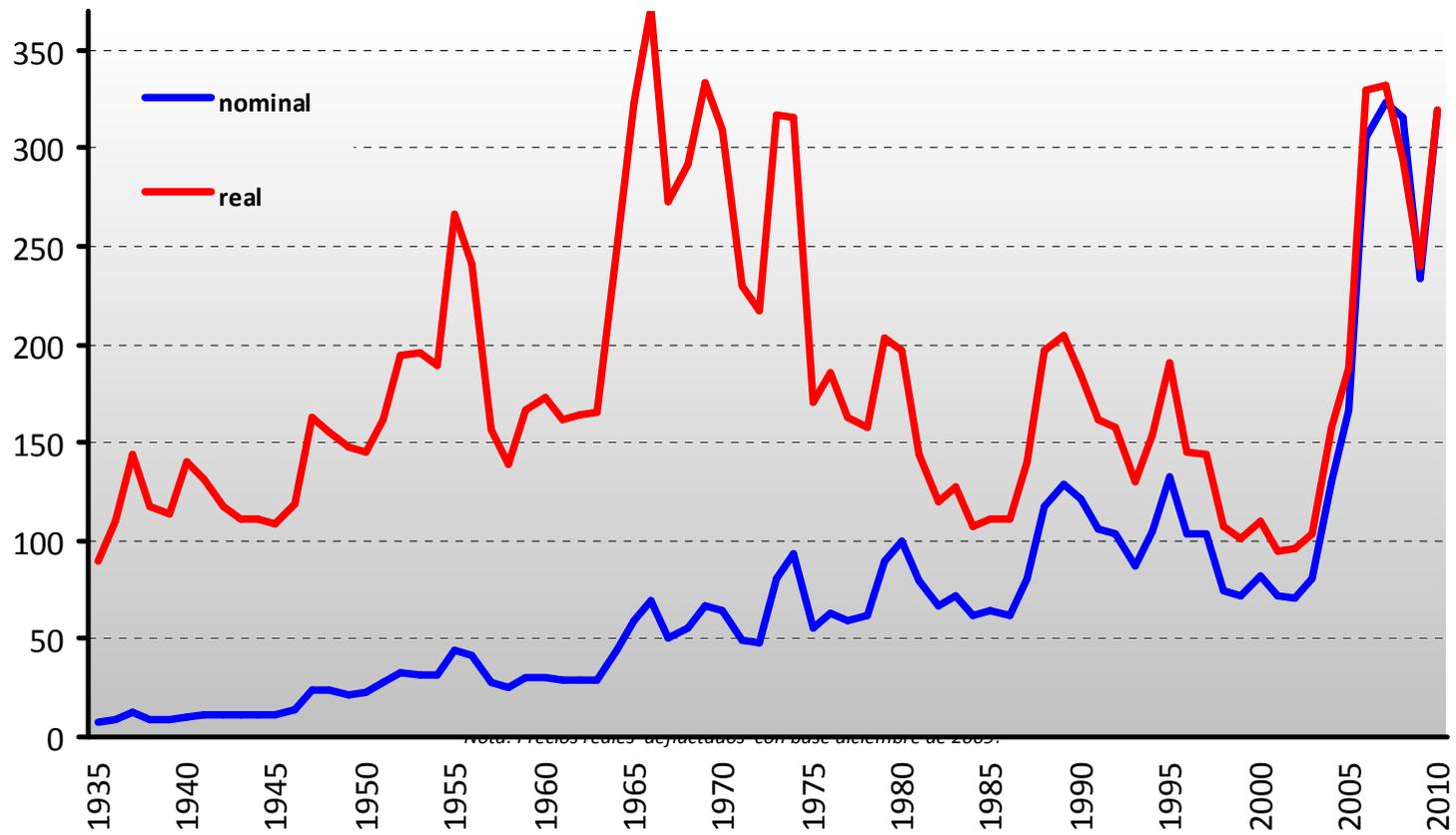
- **Mercado del Cobre Hoy**
- **PYMM: Una gran oportunidad**
- **Mercado de Capitales: Desafío para las PYMM**

1

Mercado del Cobre Hoy

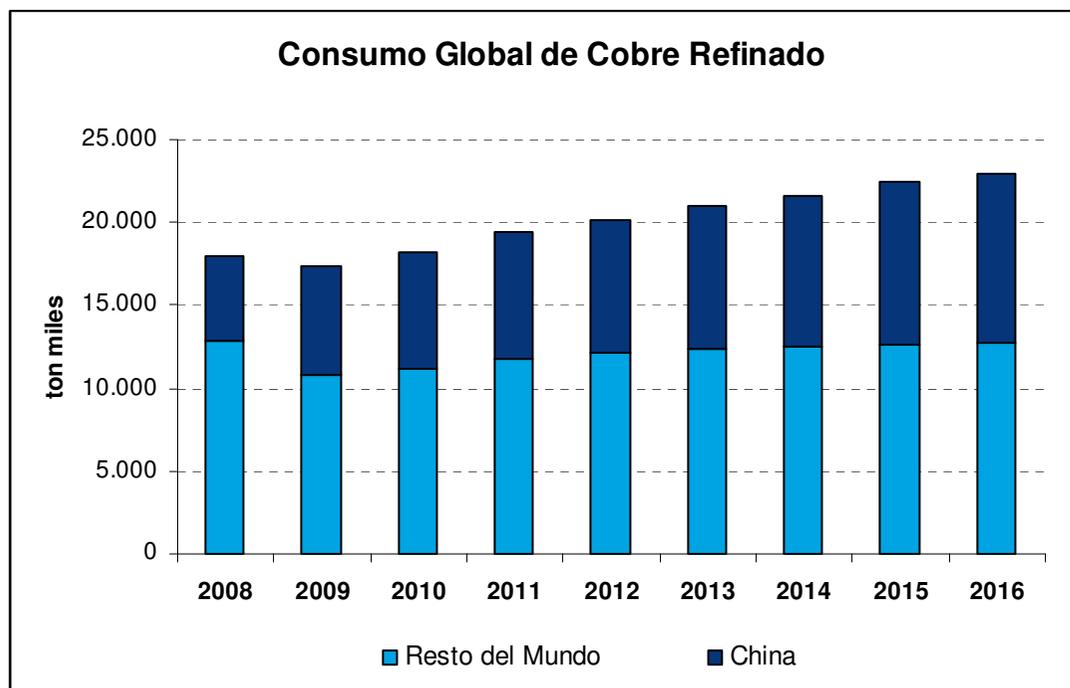
Precio del Cobre: 1935 a la fecha

Precio del Cobre (cent/lb)



Consumo de Cobre y Efecto China

- China prácticamente duplica su consumo de cobre en el período 2008-2016, y es el principal factor detrás del aumento mundial en la demanda de cobre refinado.
- Se espera que el aumento en el consumo sea de 5,4% en 2010 y de 6,6% en 2011.



Fuentes: Cochilco

Oferta de Cobre

- Los aumentos proyectados en la producción mundial de cobre de mina son de 0% para 2010 y de 3,4% para 2011. Estos números son muy similares a la proyección de producción de cobre refinado.

Miles de TM	2008 (p)		2009 (e)		2010 (e)		2011 (e)	
	Producción	Var.	Producción	Var.	Producción	Var.	Producción	Var.
Chile	5.328	-229	5.341	13	5.732	391	5.891	159
Estados Unidos	1.323	139	1.207	-116	1.165	-42	1.205	39
Perú	1.249	74	1.228	-21	1.209	-18	1.223	14
China	1.012	23	1.055	43	1.133	78	1.218	84
Australia	885	28	878	-7	867	-11	793	-75
Federación Rusa	682	0	678	-4	687	9	731	45
Canadá	612	21	502	-110	536	33	632	96
Indonesia	650	-138	945	295	890	-55	755	-135
Zambia	582	25	680	97	854	175	1.079	225
Kazakstán	462	10	441	-21	456	15	466	10
Otros Países	2.774	26	2.952	178	3.310	358	3.590	280
Total	15.559	-22	15.906	347	16.838	932	17.582	743
Pérdidas esperadas			-80		-1008		-1219	
Total disponible	15.559	-22	15.826	267	15.830	4	16.363	532
Var. Porcentual	-0,1		1,7		0,0		3,4	

Fuente: Elaborado en Cochilco, sobre la base de GIEC, Brook Hunt, CRU y empresas productoras chilenas.
Notas: (p) provisorio. (e) estimado. Las pérdidas esperadas para el 2009 sólo se refieren a lo que resta del año.

Balance Oferta – Demanda de Cobre

Miles TM	2008 (p)	2009 (e)	2010 (e)	2011 (e)
Producción de refinado primario	15.225	15.493	15.498	16.019
Producción de refinado secundario	2.664	2.680	2.681	2.771
OFERTA TOTAL	17.890	18.173	18.179	18.790
Variación Porcentual	(0,5)	1,6	0,0	3,4
DEMANDA TOTAL	18.003	17.975	17.871	18.936
Variación año a año	(0,9)	(0,2)	(0,6)	6,0
BALANCE	(113)	198	308	(146)
Inventarios como semanas de demanda	3,4	3,4	3,7	3,1

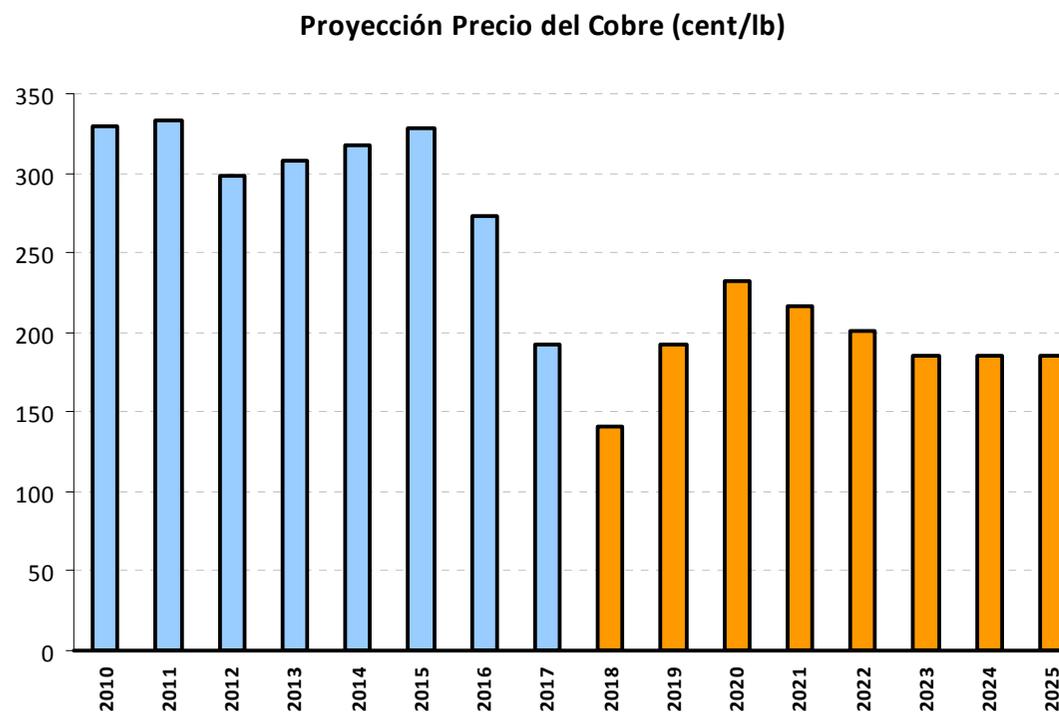
Fuente: Elaborado en Cochilco, sobre la base de antecedentes de GIEC, Brook Hunt, CRU y empresas productoras.
Nota: (p) provisorio. (e) estimado

Fuentes: Cochilco (2010-2011, 2021-2035); Brook Hunt (2012-2020).

- Para el futuro próximo se espera un situación relativamente equilibrada entre oferta y demanda por cobre, con proyecciones de crecimiento demanda algo por sobre la proyección de expansión en la oferta.

Proyección de Precios del Cobre

- Precios podrían superar los US\$ 3.00/lb hasta el año 2015, y que posteriormente se mantenga en niveles cercanos a los US\$ 2.00/lb.
- Rentabilidad de la industria será muy superior al promedio histórico



Fuentes: Cochilco (2010-2011, 2021-2035); Brook Hunt (2012-2020).

2

PYMM: Una Gran Oportunidad

Mercado de la Pequeña y Mediana Minería

RECEPCION MINERALES DE BENEFICIO EN PLANTA

		2006	2007	2008	2009
ventas anuales	tms	2.931.555	4.892.810	5.032.726	3.679.878
nº productores	promedio mes*	1.210	1.871	1.906	1.336
facturación	US\$	236.729.219	374.328.453	349.592.401	269.313.872
promedio por vendedor	US\$/vend-año	195.644	200.069	183.417	201.582

*: representa al vendedor promedio regular que vende todo el año

Fuente: Enami

Mercado de la Pequeña y Mediana Minería

PRODUCTORES MAYORES 1.000 TMS/MES

	2006	2007	2008	2009
MINERAL FLOTACIÓN ORO	0	0	0	2
MINERAL FLOTACION COBRE	12	14	17	14
MINERAL LIXIVIACION COBRE	29	54	36	26

PRODUCTORES MENORES 1.000 TMS/MES

	2006	2007	2008	2009
MINERAL FLOTACIÓN ORO	173	155	226	464
MINERAL FLOTACION COBRE	461	584	642	538
MINERAL LIXIVIACION COBRE	1.614	2.387	2.356	1.601

En este caso, y para fines de visualización, se considera vendedor a productor que haya entregado a ENAMI al menos 1 vez en el año

Fuente: Enami

Mercado de la Pequeña y Mediana Minería

COMPRA DE CONCENTRADOS DE COBRE A MEDIANA MINERÍA Y MINERÍA INDEPENDIENTE

		MEDIANA MIN	MIN INDEPENDIENTE
compras anuales	tms	332.978	111.682
nº productores	nº	16	3
facturación	US\$	441.088.670	186.308.148



*¿Los Grandes
del Futuro?*

Fuente: Enami

Mercado de la Pequeña y Mediana Minería

Principales proyectos de mediana minería	Inversión Total (mill. US\$)	Saldo por Invertir (mill. US\$)
Minera Isla Riesco (Empresas Copec - Ultramar): Explotación Mina Isla Riesco	250	250
Compañía Minera del Pacífico (CAP): Pelletización, Dos Nuevas Plantas de Pellets	247	247
Compañía Minera Nevada (Barrick Gold): Mina de Caliza Potrerillo	200	200
Minera Invierno (Minera Isla Riesco): Proyecto Mina Invierno	180	180
Minera Huasco (Mitsubishi - Cía. Minera del Pacífico): Ampliación y Mejoras Operacionales en Mina Los Colorados	169	169
Compañía Minera del Pacífico (CAP): Mina El Romeral	132	132
Compañía Minera Latino Americana: Proyecto Minero Tres Valles	102	102
Minera Algorta Norte: Proyecto Minero Algorta	110	79
Minera Tommy: Proyecto Minero Pukuíos	60	60
Minera Punitaqui (Tamaya Resources): Modificación Explotación Mina Cinabrio-Planta Los Mantos	60	60
Minera NX Uno de Peine: Producción de Sales de Potasio	43	43
Minera Cerro Bayo: Ampliación Proyecto Dagny	30	30
Sociedad Contractual Minera El Toqui (Breakwater Resources): Depósito de Relaves Espesados San Antonio	30	29
Compañía Minera Catania Verde (Tonglin Grup. - Sinocop): Proyecto Catania Verde	25	25
Guanaco Compañía Minera (Austral Gold): Proyecto Reapertura Mina Guanaco	25	25
Minera Cerro Bayo: Proyecto Cascada	55	19
Lecaros y Cía.: Planta de extracción por solvente para la obtención de Sulfato de Cobre y Cátodos de Cobre	18	18

¡Más de US\$ 2.000 millones de inversión en proyectos concretos!

Fuente: Sofofa

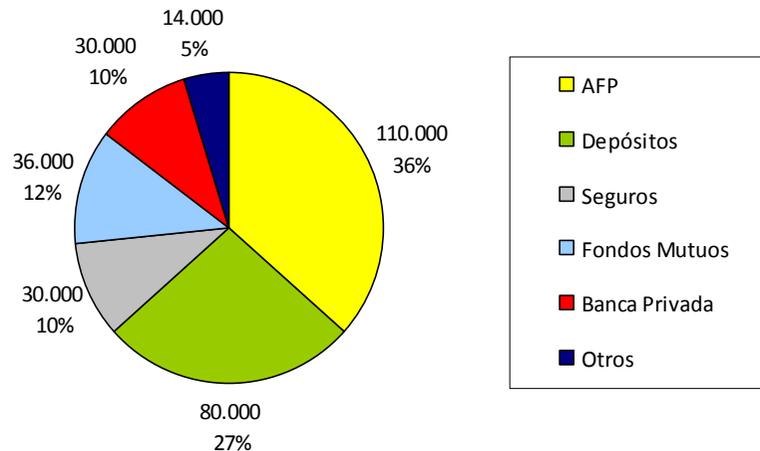
3

Mercado de Capitales: Desafío para las PYMM

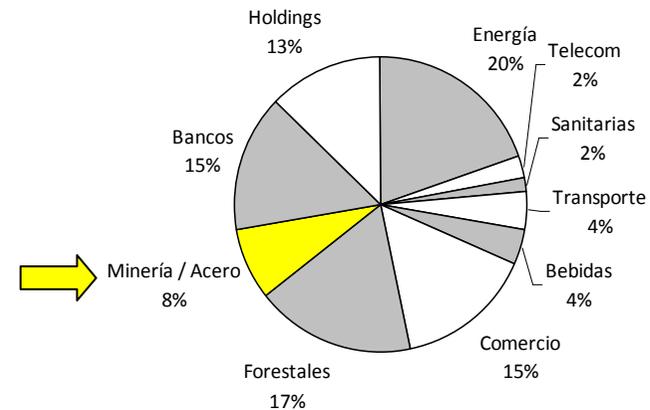
Minería y Mercados de Capitales

- Hay un divorcio entre el peso de la minería en el PIB (~20%), los ahorros disponibles que están en el mercado de capitales y el peso de la minería en la bolsa chilena!

Ahorro en Chile: US\$ 300,000 millones



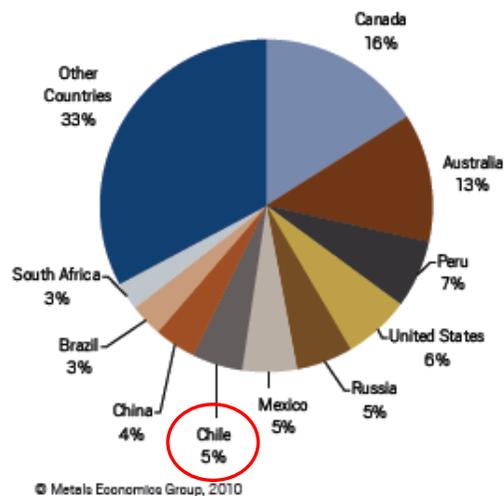
IPSA según Sector Productivo



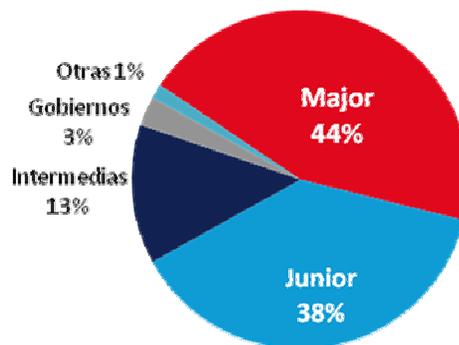
Clave: Desarrollo de las Mineras Junior

- Fomenta la Exploración → Clave para Explotación
- Genera empleo
- Desarrolla cadena de valor con proveedores

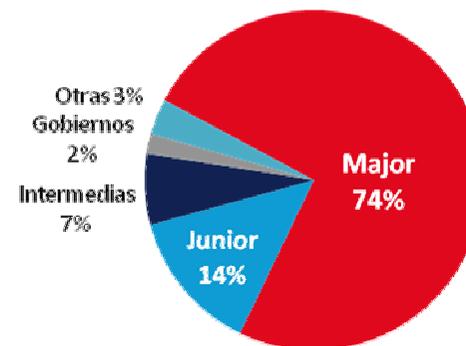
Gasto en Exploración por País



Gasto en Exploración por Tipo de Empresa Mundo

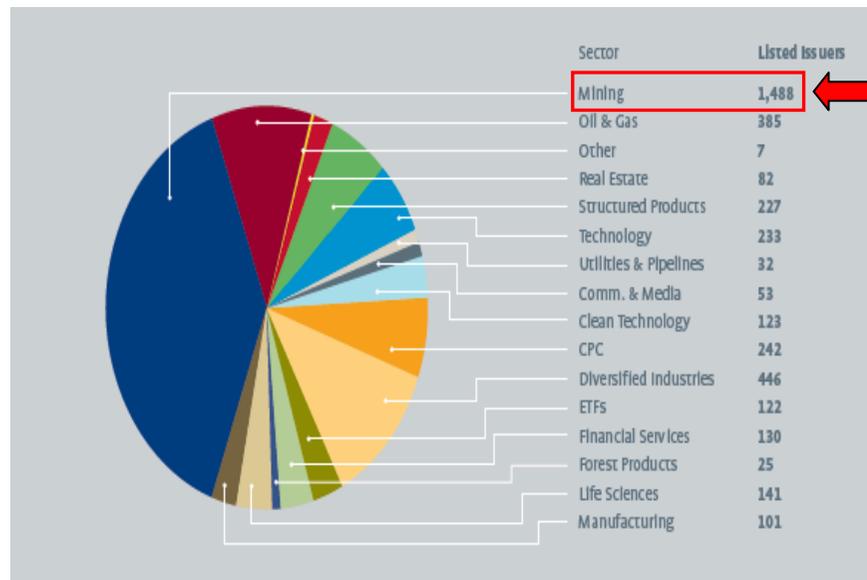


Gasto en Exploración por Tipo de Empresa Chile

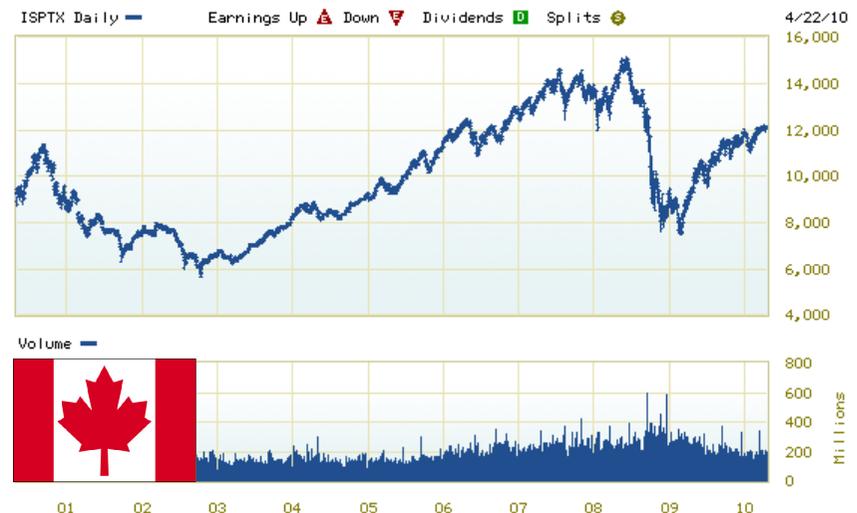


Canadá: El Rey de las Mineras Junior

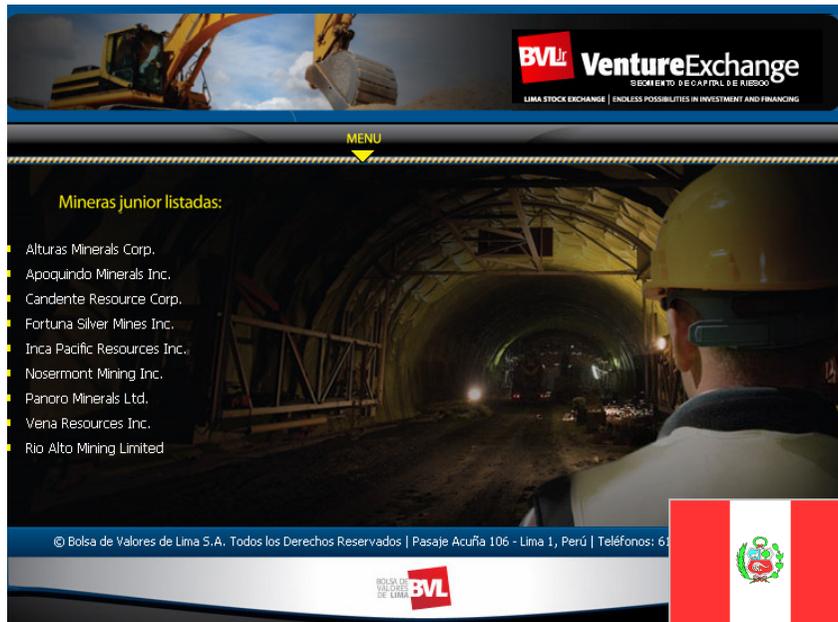
- Lejos el sector más importante de la Bolsa de Toronto: casi 1.500 empresas mineras listadas
- Generación de valor
- Financiamiento de Proyectos



Bolsa de Toronto: S&P TSX Composite



Perú: Minería manda en la BVL



SECTOR MINERAS

Nº	Nombre de valor	Nemónico	Peso (%)
1	Volcan "B"	VOLCABC1	16.0562%
2	ADR Buenaventura	BVN	11.3564%
3	Southern	SCCO	8.8221%
4	La Cima Inv.	LACIMAI1	7.5154%
5	Atacocha "B"	ATACOBC1	6.5732%
6	Cerro Verde	CVERDEC1	6.3251%
7	Milpo	MILPOC1	6.2961%
8	Minera IRL	MIRL	5.3836%
9	Minsur Inv.	MINSURI1	5.2889%
10	La Cima	LACIMAC1	5.1260%
11	Candente	DNT	3.5595%
12	Morococha Inv.	MOROCOI1	3.5324%
13	El Brocal	BROCALC1	3.4337%
14	Alturas Minerals	ALT	1.8870%
15	Atacocha "A"	ATACOAC1	1.7081%
16	Panoro	PML	1.6957%
17	Vena Resources	VEM	1.4788%
18	Minera Corona Inv.	MINCORI1	1.2131%
19	Sta Luisa Inv.	LUISAI1	1.0367%
20	El Brocal Inv.	BROCALI1	0.9581%
21	Raura Inv.	RAURAI1	0.7540%

- 31 empresas mineras listadas en BVL
- 9 empresas listadas en BVL Junior (creada en 2003 con asesoría de Bolsa de Toronto)
- Doble registro

Los Problemas ...

- Falta de Información para evaluar proyectos
- Obtención de recursos en el exterior (ejemplo: listado internacional)
- “Proyectos Mesada”
- Concesiones complejas
- Falta de patentes mineras
- Mediana disponibilidad de información geológica

Los Desafíos ...

INVERSIONISTAS

US\$ 300.000 millones

Conocimiento

Liquidez

EMPRENDEDORES

Explorar

Explotar

Management

Prestigio

INCENTIVOS

Tributarios

Tratamiento de Gastos

Societario

APOYO PÚBLICO

Información Geológica

Patentes

Trámites

El Trabajo

Exploración

- Private Equity
- Tratamiento de gastos
- Constitución de Sociedades

Explotación

- Fondos de Inversión
- Pertenencias Mineras
- Constitución de Sociedades

Aperturas

- Listado en bolsa de filiales
- Estructuración Financiera
- Inversionistas Institucionales
- Constitución de Sociedades

La Oportunidad

¡Encontrar en Chile un nuevo mercado de US\$ 2.000, US\$5.000 o US\$10.000 millones para nosotros, nuestros hijos y nietos!

