



SONAMI

Mediana Minería

Una mirada a los desafíos que enfrenta

Santiago, noviembre del 2023

En los últimos años, empresas de la Mediana Minería (MM) han estado sometidas a un escenario de alta incertidumbre

Pandemia y posterior crisis económica

- > Perspectivas de crecimiento de China, principal impulsor de la demanda de cobre, se han visto fuertemente afectadas.
- > Aumento de los costos de insumos relevantes para las operaciones, como el diesel, ácido sulfúrico y energía
- > Interrupciones en la cadena de suministro y la amenaza del cierre de faenas por los brotes de Covid



Proceso Constituyente

- > El cambio constitucional ha generado dudas sobre las garantías con las que van a contar las empresas mineras para operar, desde el punto de vista jurídico (rango legal con el que queda la actividad) y de el modelo de concesiones hoy vigente (sentencias judiciales vs administrativas).

Discusión sobre Royalty Minero

- > Si bien dicha discusión concierne al rubro de la minería en general, las elevadas cargas tributarias, resultantes del acuerdo (1 a 2% por sobre otras jurisdicciones mineras), pueden generar un escenario bien complejo para las empresas de la mediana minería.
- > Si bien se logró un acuerdo en esta materia, y se generó un espacio entre las 50.000 y 80.000 TM de Cu/ anuales, la incertidumbre en su aplicación práctica sigue pesando sobre los inversionistas.



En un acto histórico (05/2022), representantes de la Pequeña Minería (PM) y MM se manifestaron ante la falta de certeza jurídica.



SONAMI expresó en diversos foros sus apreciaciones respecto del la ley del Royalty, tanto en lo relativo al diseño como en la cuantía del impuesto (46,5% CT), defendiendo los intereses del sector y en particular el de las empresas medianas y pequeñas.

Presidente (s) de Sonami y royalty: "El diseño del impuesto no nos gusta porque va sobre los ingresos y no sobre los márgenes (...). No distingue eficiencia ni costos"

Por: Magdalena García Miércoles 19 de Abril de 2023
| 8:00 hrs.



Cristóbal Argandoña fue claro al decir que "la carga tributaria se sitúa en 48% y consideramos que está fuera del marco de los países con los que deberíamos compararnos que es máxima de un 41%".



Mediana Minería Chilena (Estudio Plusmining – 2017/2021)



15 Empresas
Representan el
90% de la
producción
total del sector



~24.000
colaboradores
propios y
externos – 7%
de presencia
femenina



Aumento del
índice de
sindicalización
47 sindicatos en el
año 2021 contra 31
en el año 2017



US\$538M de
aporte al fisco
87% Impuesto
Primera categoría
13% Impuesto
específico a la
minería



283ktCu
de producción
anual promedio
45% Cátodos
55% En
concentrado



US\$2,610M
en ingresos
anuales
promedio



~216 cUS\$/lb
Costo C1
+58% de la Gran
Minería.
Fuerte aumento de
éste en los años
'22-'23 (+30%)

Mediana Minería: Su importancia para el país y oportunidades

Radiografía a la Mediana Minería en Chile

Importancia Económica



- > Exportaciones provenientes de la MM se comparan a aquellas de los sectores vitivinícola y celulosa – maderas.
- > Exportaciones 2021 alcanzaron los 3.588 MUS\$
- > Produjo 313.000 TM de cobre durante el año 2021

La MM correspondería al 5° subsector más importante del país, de acuerdo a la jerarquía para exportaciones de bienes del Banco Central (después de GM, Agropecuario, alimentos, etc.)

La Producción de Cu de la MM, es equivalente a la de Polonia o Brasil.

Estrecha relación con comunidades



- > Medianas Mineras están insertas en las comunidades donde operan, y juegan un rol fundamental en éstas:
 - 73% de la dotación es local de la región donde operan las empresas
 - Impulso a las PYMEs locales que prestan servicios a la compañías (Mantenimiento, transporte, aseo industrial, comercio, etc.)
 - Vinculación con pequeños mineros en pertenencias propias o arrendadas vía directa o a través de los poderes de compra ENAMI.

Actor clave en la recuperación económica de las localidades



- > La minería cobra especial relevancia en la recuperación ante las dificultades y la crisis económica causada por la pandemia de Covid-19.
- > Manteniendo la continuidad operacional de sus faenas y los empleos.
- > Manteniendo la cadena de pagos.

Innovación y Desarrollo Tecnológico



- > La mayor parte de las empresas de la MM tiene contratos vigentes para el suministro de energía limpias.
- > Consumo de agua de dulce pierde terreno frente al agua de mar en los últimos 5 años.
- > Programas de innovación tecnológica involucrando a comunidades locales a través de Centros de Pilotaje.

Mediana Minería: Su importancia para el país y oportunidades

Colaboración con actores de la pequeña minería

- > MM compra minerales provenientes de pequeños mineros, que operan en pertenencias propias o arrendadas
- > Minerales procesados a través de contratos de maquila con ENAMI provienen también de pequeños productores
- > Esto ayuda a impulsar la labor de pequeños mineros, así como a identificar nuevos potenciales yacimientos



Mina Fusión, en
Cabildo (abajo)

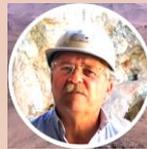


Mina Romy, en
Taltal (arriba)



"Agradezco la oportunidad de seguir desarrollándome como minero"

- Eladio Miranda (Mina Romy)



"No puedo quejarme [...] Jamás en mi vida pensé en comprarme una excavadora"

- Iván Pavletic (Mina Silvita)



"Ha sido una alianza bien positiva, y esperamos que siga siendo así"

- Héctor Armijo (Mina Fusión)

Vulnerabilidades del segmento

Prospección

- > **Menor capacidad para invertir** en el levantamiento de Recursos y Reservas, genera **incertidumbre sobre el futuro** de las compañías.
- > Dados los **cortos horizontes de operación** de las empresas de la MM, la **paralización** de las faenas es una **amenaza permanente**.
- > La **evaluación y provisionamiento de costos asociados al cierre** de faena, contemplando horizontes de operación acotados, han generado una **carga financiera importante**.
- > **Escaso acceso a financiamientos bancarios, debido a la incertidumbre que lo anterior genera.**

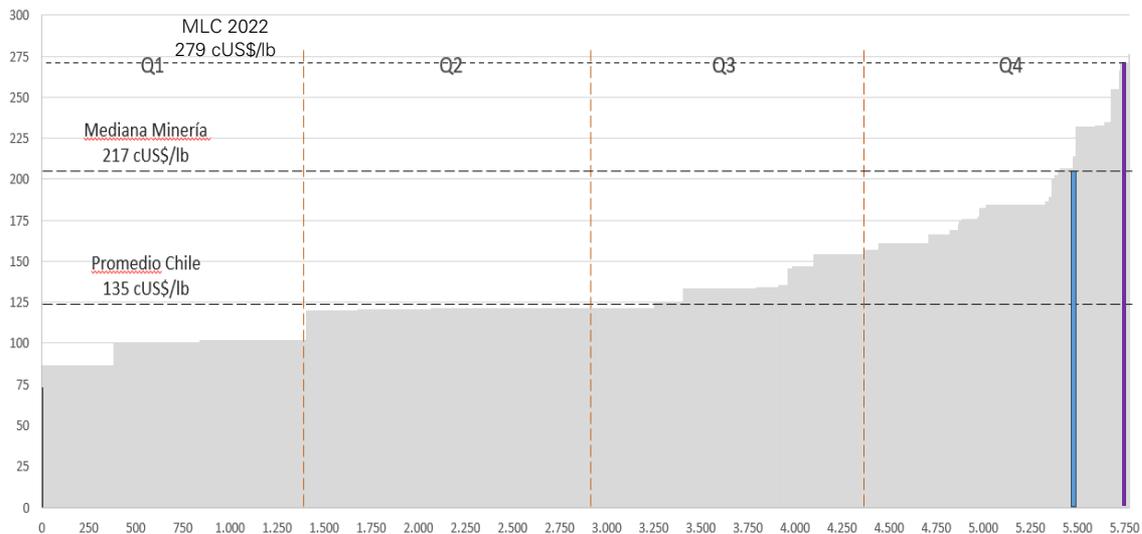
Normativas

- > Hoy en día, la batería de **procedimientos, normas y regulaciones** que rigen a la mediana minería **son los mismos** que para los grandes productores
 - Plazos de tramitación de permisos ambientales varían entre 1- 6 años. (DGA, SNGMN, CONAF, CMN)
- > **Corta vida útil** de las faenas sumado a **largos plazos de tramitación** de permisos complican a los medianos productores. (Proyectos de continuidad).
- > Existen faenas en riesgo de continuidad ya que sus RCA's están por vencer y por tanto su renovación obliga al reingreso al SEIA, volver a someter a evaluación el mismo yacimiento, método de explotación, instalaciones y planta de tratamiento.
- > **Heterogeneidad de las definiciones de la Mediana Minería**

Según datos de SONAMI, **19 empresas** forman parte de la Mediana Minería al día de hoy. **Hace una década, eran cerca de 30** las empresas pertenecientes a este segmento.

Fuerte incremento en costos operacionales complica a los productores de la MM

Curva de costos de Chile: Producción acumulada (kt copper) vs C1 después de créditos (cUS\$/lb)
Datos de 2019

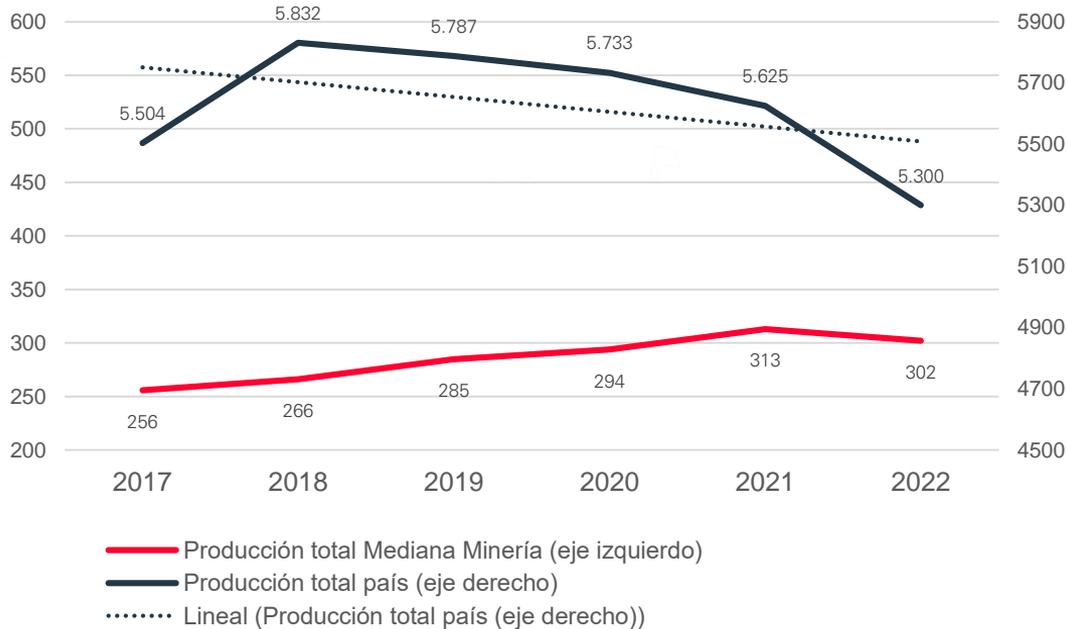


- > Los costos de operación (C1) promedio de las empresas de la MM, se ubican en 217 cUS\$/Lb
- > La estructura de costos de la MM contempla un **alto % de costos fijos**:
 - Mano de obra representa entre un 22% y un 40% de los costos. Para los grandes productores **no representa más del 10%**.
 - Servicios de Terceros (transportes, sondajes y otros), representan otro 30%
- > Ante esto, los **márgenes** de la MM se ven **fuertemente afectados** en ciclos de precios bajos, condicionando el desarrollo de los yacimientos.

Los costos unitarios han sufrido fuertes incrementos en los últimos años, presionados por la **inflación e insumos críticos** (H2SO4, diesel, energía). En algunos casos, en **hasta 30%** en el período 2022-2023

Pese a ello, mantienen su actividad, logrando un incremento en su producción en los últimos años.

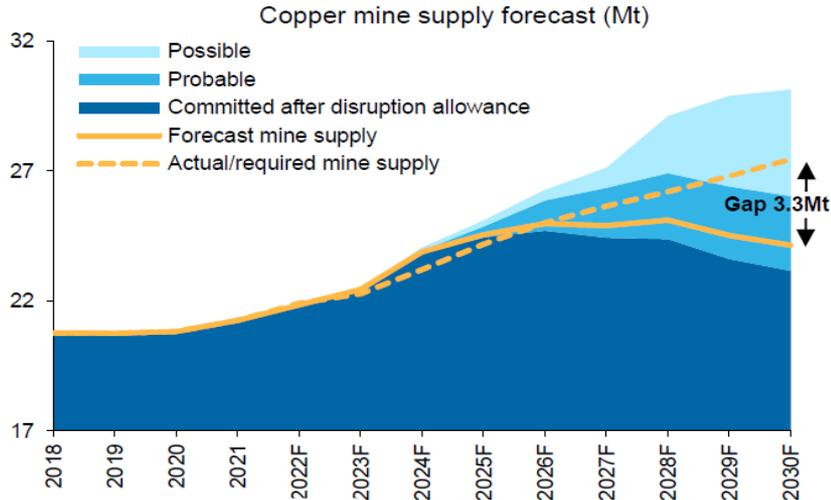
Producción mediana minería y total país



- > La tendencia a la baja de la producción de nacional de cobre, sobretodo con los precios que se están observando, es preocupante
 - > El 2022, la producción cayó 300kt adicionales, acercándose a las 5,3 Mt
 - > Esto ubica al 2022 por debajo del 2004 en términos de producción. Hace 20 años que Chile produce sobre las 5,3 Mt
- > Esto sumado a la falta de nuevos proyectos que vengán a reponer la baja en la producción, amenazan la posición de Chile como líder mundial de la producción de cobre
- > RDC ya alcanzó a Perú en el 2º lugar y al 2030 alcanzará a Chile, superando las 5,6 Mt de producción.

Es importante que Chile sepa aprovechar sus yacimientos de cobre y otros minerales estratégicos.

Un auto eléctrico (EV) requiere entre 3 y 4 veces más cobre que uno convencional. Lo anterior, junto con el avance de las ERNC y las políticas de limpieza de la matriz energética de las principales naciones, auguran una gran demanda de cobre en las próximas décadas

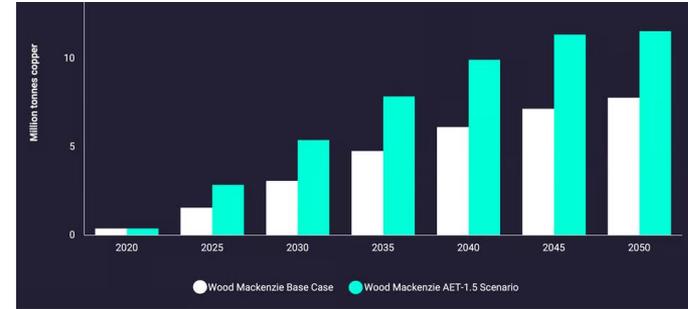
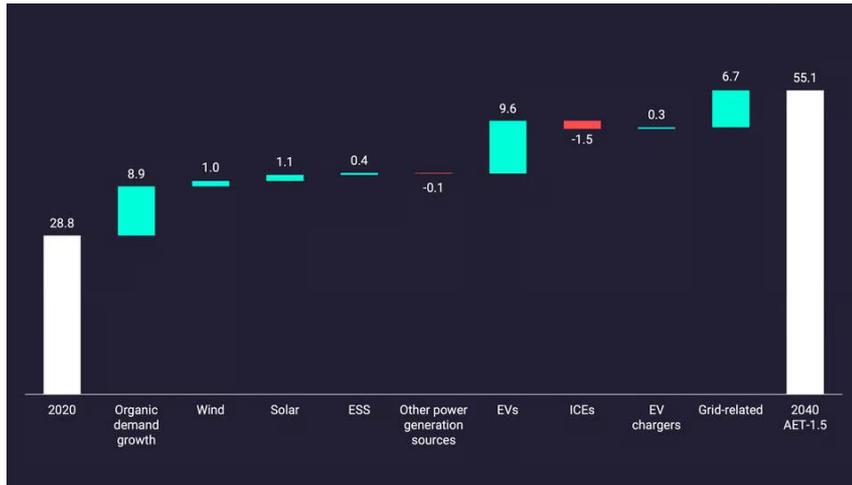


Fuente: Macquarie Bank

Además del cobre, Chile es el 2° productor mundial de litio, crucial para la transición hacia las ERNC y Electromovilidad. Tenemos el 11% de las reservas de Litio del planeta.

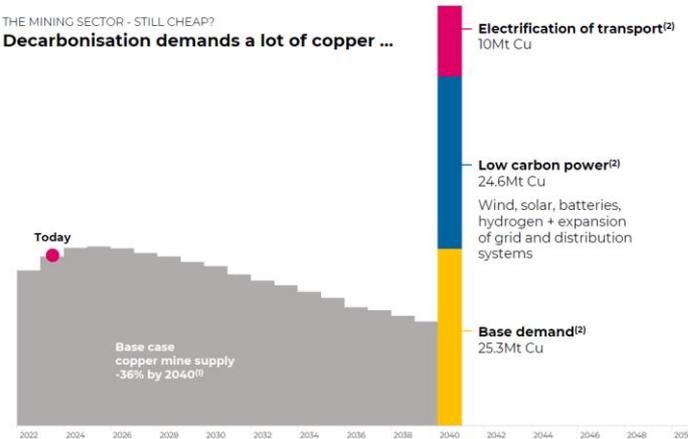
Todo indica que la demanda por insumos estratégicos, sobre todo el cobre, superará ampliamente la oferta.

De acuerdo a diversas fuentes, la demanda podría llegar a 2x desde los niveles actuales dentro de los próximos 15 años, siendo la electromovilidad el principal impulsor.



THE MINING SECTOR - STILL CHEAP?

Decarbonisation demands a lot of copper ...



Conclusiones:

- a) Las empresas de la MM mueven la economía de las localidades en las que operan. Están insertas en ellas generando empleos de calidad, promoviendo PYMES locales y desarrollando pequeños productores. Modelo replicable.
- b) Hasta ahora, las empresas de este segmento han estado sometidas a los mismos requerimientos que empresas de la gran minería, siendo su realidad muy distinta (volúmenes de tratamiento, mayores costos, horizontes de operación más acotados, menor liquidez, escaso financiamiento, etc.).
- c) Necesidad de visibilizar a la MM, para que en el diseño de políticas públicas se consideren sus “reales” impactos y contribuciones. Se debe hacer un esfuerzo por definir claramente los criterios que clasifiquen a las empresas de la mediana minería. Urge diferenciar la GM de la MM dado que los volúmenes de tratamiento son significativamente menores y por ende sus impactos y rentabilidades.
- d) Esto debe ser recogido por las autoridades sectoriales tanto en las etapas de aprobación como de fiscalización de los proyectos y operaciones mineras respectivamente, a objeto de que, los procedimientos, normas y leyes se apliquen contemplen una necesaria consideración por tamaño y sentido de realidad.
- e) El espacio futuro para la producción de cobre en Chile es aquel espacio que cubren las empresas de la MM, digamos proyectos entre 12.000 y 50.000 toneladas de cobre fino al año (TMF/año) en cátodos o concentrados.

Chile NO puede seguir perdiendo el tiempo, la Minería ha estado estancada muchos años.

- Hace 18 años que la producción de Cu se encuentra estancada. En torno a los 5,5 millones de TM/anual.
- En los últimos 10 años: 21,5% de la Inversión Total del país fue generada por la Minería.
- Por cada millón de toneladas más de producción de cobre por año, el país podría recaudar más de US\$ 1.268 millones de dólares anuales, con un precio promedio de US\$ 3,61/Lb.” (Modelo con incrementos de 3% anuales en la producción, logrando recaudar US\$ 1.268 millones por año en el 6° año).
- La idea de reducir en 1/3 los plazos para la tramitación de permisos e impulsar la actividad va en la línea correcta, pero debe ir a cosas concretas y no sólo quedar en el “titular”.

Ej: Incrementar los límites de tratamiento en línea con la segmentación de la ley de Royalty.(PM hasta 12.000 TM de Cu/Año, MM 12.000 – 50.000 TM Cu/Año y GM > a 50.000 TM Cu/Año), incrementar en 20% los volúmenes de tratamiento en instalaciones existentes con CPA, Autorizaciones de Continuidad Operacional con CPA, entre otras.



SONAMI

Mediana Minería

Una mirada a los desafíos que enfrenta

Santiago, noviembre del 2023