bnamericas

Julio 2021

Intelligence Series | **Minería y Metales**

Encuesta Minería 2021: Alerta máxima ante el riesgo político

La persistente pandemia y la creciente incertidumbre jurídica contrarrestan los altos precios de los metales y el fuerte flujo de caja. En tanto, el gasto de capital, que se centrará en la optimización, debería seguir alto, aunque con prudencia.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Índice

Introducción 4

Impacto de la pandemia 6
Gráfico: Impacto de la pandemia y proyecciones

Orientación estratégica: la optimización sigue predominando 8
Gráfico: Orientación estratégica 2021 vs. 2020
Gráfico: Orientación estratégica mineras vs. otras entidades
Gráfico: Nuevos proyectos, todas las respuestas
Gráfico: Nuevos proyectos, mineras vs. otras entidades
Gráfico: Fusiones y adquisiciones

Fortaleza del gasto 13
Gráfico: Ejecución del gasto
Gráfico: Planes de gasto, todas las respuestas
Gráfico: Planes de gasto, mineras vs. otras entidades

Descarbonización y digitalización 17
Gráfico: Presupuestos para descarbonización
Gráfico: Presupuestos para digitalización

Financiamiento 19
Gráfico: Condiciones para el financiamiento, todas las respuestas
Gráfico: Condiciones para el financiamiento, mineras vs. otras entidades
Gráfico: Planes de financiamiento, todas las respuestas
Gráfico: Planes de financiamiento, mineras vs. otras entidades

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Amenazas para el sector minero 23

Gráfico: Mayor amenaza

Clima de inversión 26

Gráfico: Mejor clima de inversión

Descubre más

- El cobre sube como la espuma
- Reporte de Capex Minero 2021
- La revolución digital arrasa en la industria minera

VER REPORTES

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Introducción

El año 2021 ha presentado una serie de circunstancias inusuales para la industria minera, pero, al mismo tiempo, las viejas dinámicas familiares han vuelto a entrar al ruedo dada las cifras alcanzadas por los precios de los metales y las saludables ganancias que han registrado los productores.

Según la última encuesta minera de BNamericas, la pandemia de COVID-19, si bien no ha sido tan destructiva para la actividad minera ahora como lo fue hace un año, sigue afectando las operaciones y generando incertidumbre. El 55% de los encuestados dijo que el impacto ha sido moderado este año, mientras que el mismo porcentaje señaló que los efectos seguirán siendo moderados durante el próximo año.

Los altos precios de los metales han captado la atención de la industria en momentos de debilidad en las finanzas públicas y una enorme presión ejercida por la pandemia sobre la población en general, lo que expone y exacerba las desigualdades. Las demandas de justicia social ya estaban en el radar de varios países, y la pandemia ha sido un punto de inflexión.

Las propuestas gubernamentales para aumentar los impuestos a la minería u obtener un mayor control del sector están ahora sobre la mesa en gran parte de América Latina, y los cambios políticos hacia la izquierda están preocupando a los actores de la industria. Una alta mayoría de los encuestados considera que la incertidumbre política o jurídica, el mayor riesgo país y/o el nacionalismo de los recursos son la principal amenaza para la minería regional.

"Los próximos 3 años serán complicados políticamente para la clase dominante, mientras que la minería es considerada uno de los objetivos para obtener más impuestos e ingresos para la población promedio", escribió un encuestado.

"Las mineras deben asumir un papel activo para convencer a los gobiernos, de todas las tendencias políticas, de que su contribución a la sostenibilidad, riqueza y estabilidad a largo plazo de cualquier país donde operan es fundamental y, como tal, las empresas mineras deben ser consideradas aliadas, no el enemigo", escribió otro.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Naturalmente, la industria minera está en alerta máxima y apunta a orientarse más hacia la optimización y tener mucha cautela con respecto a las decisiones sobre nuevos proyectos. Al mismo tiempo, la industria está bajo una fuerte presión para transformarse digitalmente y alinear sus estrategias con el cambio climático y otros objetivos ESG. La encuesta revela un férreo compromiso en la asignación de recursos a corto plazo.

La Encuesta Minera 2021 de BNamericas se llevó a cabo entre el 24 de mayo y el 21 de junio y se recibieron 222 respuestas:

- El 24% corresponde a personas que representan a grandes mineras, un 3% forma parte de productores pequeños y un 5%, de exploradoras júnior; un 16% es parte de algún proveedor de equipos, repuestos o del área de mantenimiento; un 15%, de alguna consultora técnica; un 8%, de algún proveedor de ingeniería; un 8%, de alguna compañía de consultoría estratégica; un 6%, de algún proveedores de insumos/consumibles; y el resto pertenece a otro segmento o no se entregó respuesta.
- El 37% de los encuestados se identificaron como parte de la alta dirección o administración sénior, mientras que un 20% se desempeña en funciones comerciales, un 12% en operaciones, un 8% en gestión de proyectos y el resto, en otras funciones.
- El 58% de los encuestados dijo que sus empresas están activas en Chile, país seguido de Perú (41%), Brasil (29%), México (26%), Argentina (24%), Colombia (23%), Ecuador (19%), Bolivia (14%) y Panamá (10%). Menos del 10% se ubica en el resto de los países de la región.
- El 81% de los encuestados dijo que están enfocados en el cobre, seguido del oro (60%), la plata (48%), el zinc/plomo (34%), el mineral de hierro (31%), el litio (30%) y el molibdeno (30%). El 12% dijo que “todos los minerales” son relevantes para su organización, mientras que porcentajes menores mencionaron otros minerales como el carbón, fosfato, estaño, bauxita y uranio.

Los resultados se presentan como porcentajes del total de respuestas a cada pregunta y representan el total de respuestas, excepto donde se especifique. Este informe incluye comentarios de los participantes en cursiva, algunos de los cuales han sido editados y/o traducidos.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

La encuesta se realizó con el apoyo de las siguientes entidades: AusCham Argentina, Cámara Argentina de Empresarios Mineros, Sociedad Nacional de Minería de Chile, SCM Minera Lumina Copper Chile, Cámara de Minería del Ecuador, Instituto de Ingenieros de Minas del Perú, Instituto Brasileiro de Mineração y Cámara Minera de México.

Imagen de portada: Operación minera peruana. Fuente: Anglo American

Impacto de la pandemia

Lo primero es lo primero. Les pedimos a los encuestados que calificaran el impacto de la pandemia sobre sus actividades en el año hasta ahora. Un 55% señaló que este ha sido moderado, mientras que el 32% indicó que el impacto ha sido grande.

Mientras América Latina continúa lidiando con brotes de contagio, los negocios, y la vida en general, claramente no han vuelto a la normalidad. En muchos casos, la pandemia continúa impidiendo que las minas alcance su capacidad total, ya que la fuerza laboral local se ha debilitado, según Joe Bormann, director adjunto del grupo para el área corporativa en Latinoamérica de la calificadora Fitch Ratings.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

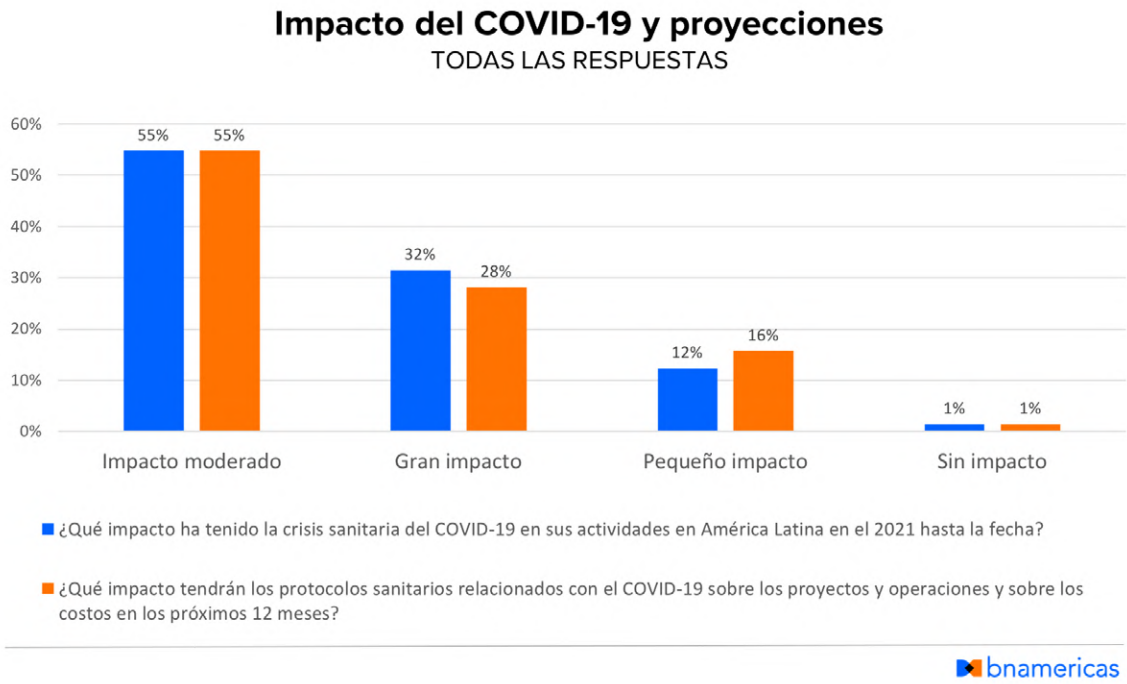
Además, las nuevas oleadas de infecciones y el retraso en las tasas de vacunación en gran parte de la región significan que aún son necesarios protocolos de distanciamiento social, particularmente en las operaciones subterráneas.

Además, los nuevos brotes de contagios y el retraso en la vacunación en gran parte de la región hacen necesario mantener los protocolos de distanciamiento social, particularmente en operaciones subterráneas.

Según las proyecciones de muchas empresas para 2021, La producción alcanzaría un máximo de 80-90% de la capacidad, dijo Trevor Turnbull, director de investigación de renta variable del área de oro y plata de Scotiabank, en entrevista con BNamericas este año. "No es como para que las empresas pongan fin a sus operaciones ni se destruyan sus márgenes, pero 2022 es lo más pronto que veremos minas trabajando a plena capacidad ".

Aun así, los resultados de la encuesta reflejan una mejoría en la región en comparación con el año pasado. Nuestra encuesta de 2020, realizada en agosto, reveló que el 52% de los entrevistados había percibido un gran impacto sobre sus actividades en la región desde el comienzo de la pandemia y otro 40% indicó que el impacto había sido moderado.

De cara al futuro, domina la percepción de que el COVID-19 seguirá teniendo un impacto moderado en las actividades, con el 55% de las respuestas de la encuesta de 2021. El 28% de los entrevistados todavía considera que la pandemia tendrá un gran impacto sobre las operaciones y los costos durante el próximo año.



Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Orientación estratégica: la optimización sigue predominando

Los resultados de la encuesta muestran una mayor percepción de que la optimización operacional será la orientación estratégica primordial de las empresas mineras durante los próximos 12 meses. Los resultados coinciden con los de encuestas de años anteriores. Incluso antes de la pandemia, la optimización ha sido constantemente considerada la mayor prioridad, y los resultados de este año la enfatizan aún más, con un 46% de las respuestas totales frente al 43% de 2020.

Y si bien se hizo menos hincapié en la intensificación de operaciones suspendidas debido a la pandemia, este ítem ocupó el segundo lugar con el 19% de las respuestas. Combinándolas, el 65% de los encuestados dice que la optimización o la intensificación de las operaciones será la máxima prioridad.

La idea de que el crecimiento orgánico sería la principal orientación de las mineras durante los próximos 12 meses recibió un 18% de respuestas, frente al 17% del año pasado, reflejo de una permanente cautela, puesto que la incertidumbre sobre la pandemia y sus efectos económicos se suma a una creciente sensación de riesgo político en algunos de los principales mercados mineros de América Latina.

La orientación ligada al crecimiento orgánico había estado ganando terreno antes de la pandemia, obteniendo el 31% de las respuestas en nuestras encuestas de 2018 y 2019, pero esa mentalidad claramente aún no se ha recuperado.

Considerando solo 2021, surgen algunas diferencias significativas si separamos las respuestas entre quienes indicaron que trabajan para una empresa minera y los que representan a otro tipo de entidades. Los primeros hicieron mayor hincapié en la optimización operacional que los encuestados que no son parte de operadores (55% de las respuestas frente a un 39%) y menos énfasis en intensificar las operaciones afectadas por las suspensiones (12% frente a un 23%). En tanto, el crecimiento orgánico se ubicó en segundo lugar, aunque distante entre los encuestados de operadores (17%).

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

"Se requiere que el enfoque de las empresas sea sobre la optimización de costos operativos a fin de hacer frente al cierre de operaciones y la reducción de los niveles de producción originados por la pandemia"

"Se debe optimizar para resguardar las utilidades después de impuestos".

"La minería seguirá operando enfocada en la optimización de los recursos. Creo que las empresas mineras han aprendido de las anteriores épocas de bonanza y están actuando con precaución hoy en día"

"La automatización de los procesos, la menor dependencia de las 'personas' y la tecnología impulsarán la excelencia operacional y de procesos en los siguientes años, y será clave la estrategia para determinar cómo hacerlo en las mineras"

Proyectos nuevos

A pesar de la fuerte orientación en la optimización, los resultados de la encuesta muestran una creencia razonablemente firme de que la actividad en nuevos proyectos aumentará durante los próximos 12 meses, ya que el 45% del grupo total prevé una aceleración de la actividad. Otro 22% cree que no habrá cambios en las actividades en nuevos proyectos durante el próximo año, mientras que un 25% anticipa una desaceleración.

Este resultado es algo más esperanzador que lo que arrojó la encuesta de 2020, cuando preguntamos si se esperaba un aumento o disminución de la actividad en nuevos proyectos "pos-COVID" y el 39% dijo que la actividad se aceleraría y el 32% creyó que disminuiría.

Sin embargo, si desglosamos los resultados de 2021, hay mucho más optimismo en torno a nuevos proyectos entre los encuestados que no trabajan en empresas mineras. Mientras el 52% de ellos cree que la actividad en nuevos proyectos se acelerará en los próximos 12 meses, solo un 31% de los encuestados de empresas mineras dijeron lo mismo.

La percepción entre los encuestados que piensan que la actividad se acelerará se fundamenta ante todo en el alza de precios y una notable demanda de minerales, en tanto, algunos creen que los nuevos proyectos se centrarán en optimizar la producción y/o trabajar en áreas brownfield.

"Salvo incertidumbres sobre royalties mineros, las empresas desarrollarán sus proyectos dado el ciclo al alza del precio del cobre"

"La demanda de minerales seguirá fomentando nuevas inversiones y hará que los proyectos sean más atractivos independientemente de los asuntos específicos de algún país, como el malestar social o la legislación sanitaria y medioambiental"

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

"[Las inversiones] serán orientadas a maximizar la producción utilizando la mayor cantidad de recursos tecnológicos y optimizando la dotación"

"Se favorecerán los proyectos brownfield. Además, los proyectos podrían experimentar cambios para tener en cuenta consideraciones ESG más estrictas"

Quienes esperan una desaceleración de la actividad en nuevos proyectos mencionaron como factores principalmente la política y los efectos permanentes de la pandemia.

"Eventuales cambios jurídicos y tributarios podrían llevar a realizar un nuevo análisis de factibilidad"

"La crisis provocada por la pandemia de COVID-19 hace que las empresas busquen mecanismos de recuperación y sostenimiento de sus operaciones durante el 2021"

"La mayoría de los nuevos proyectos están truncados por temas de la pandemia e incertidumbre política en mi país"

"Los problemas políticos están teniendo un gran impacto en la inversión"

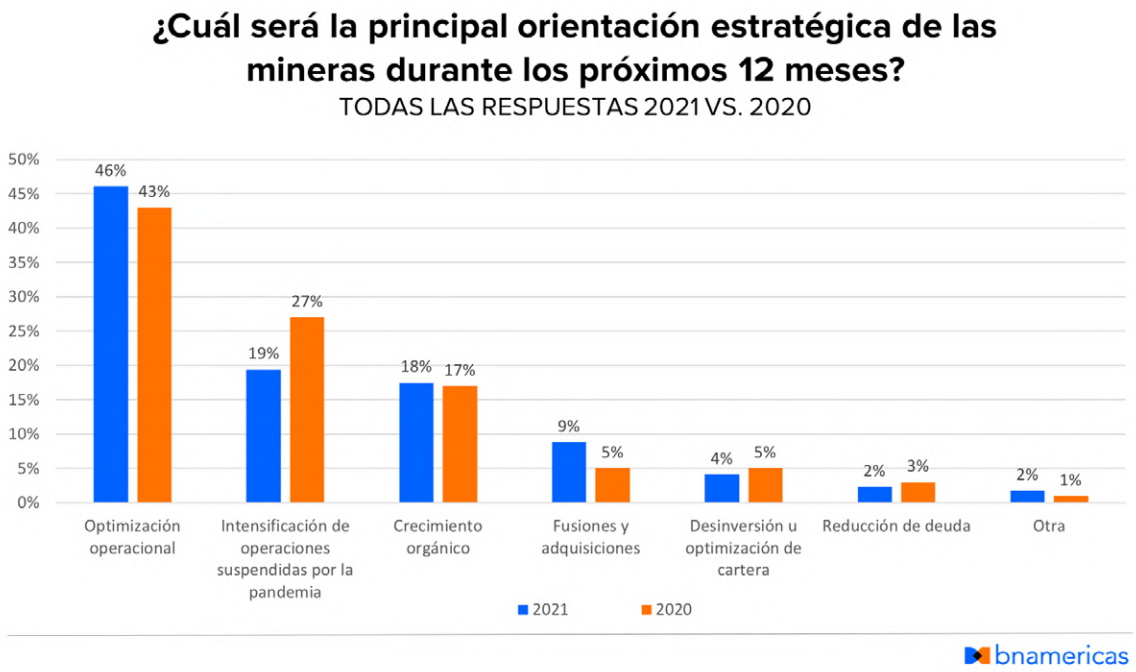
Fusiones y adquisiciones

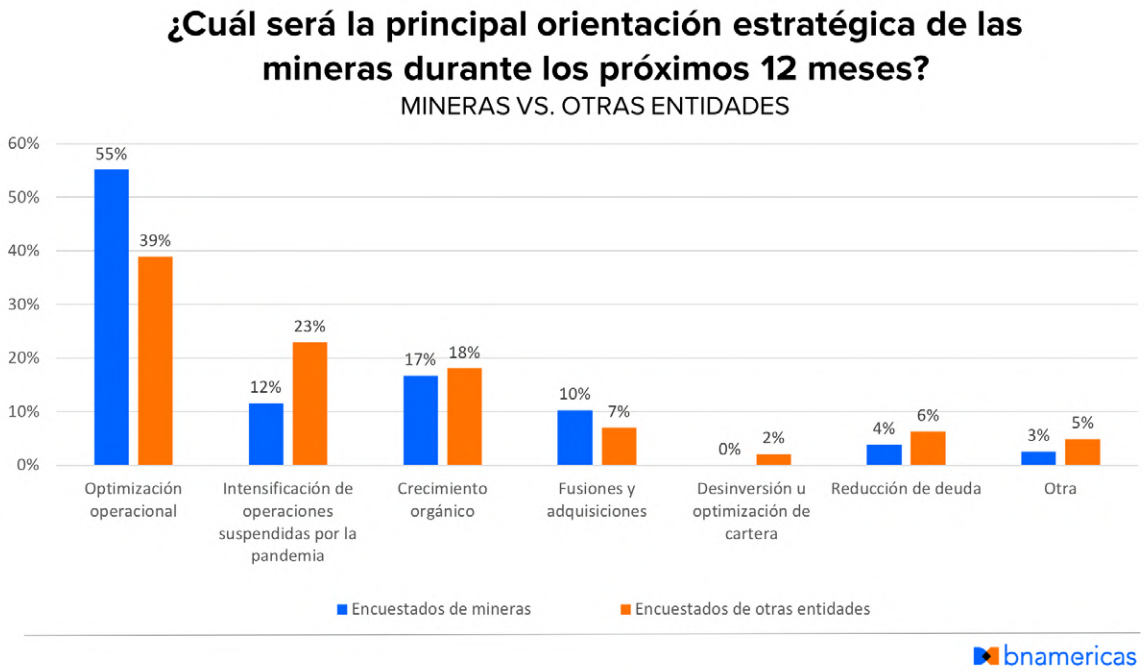
De manera similar a los resultados de años anteriores, las fusiones y adquisiciones recibieron pocas respuestas como la principal prioridad estratégica para la industria minera en el año. Sin embargo, como también hemos visto en el pasado, cuando se preguntó si la actividad en materia de fusiones y adquisiciones aumentará en el corto plazo, la respuesta más popular fue positiva en 2021 con un 47%.

En tanto, se hace algo más de hincapié en que los niveles de actividad de fusiones y adquisiciones se mantendrán. En 2020 prevalecía la creencia expresada en nuestra encuesta de que la crisis pandémica conduciría a fusiones y adquisiciones, ya que algunas empresas luchaban por sobrevivir. Esta idea era prácticamente inexistente en los comentarios proporcionados en la encuesta de 2021. Este año, más de una cuarta parte de quienes entregaron comentarios sobre su perspectiva de que las fusiones y adquisiciones se intensificarán mencionaron al cobre y/o metales para baterías.

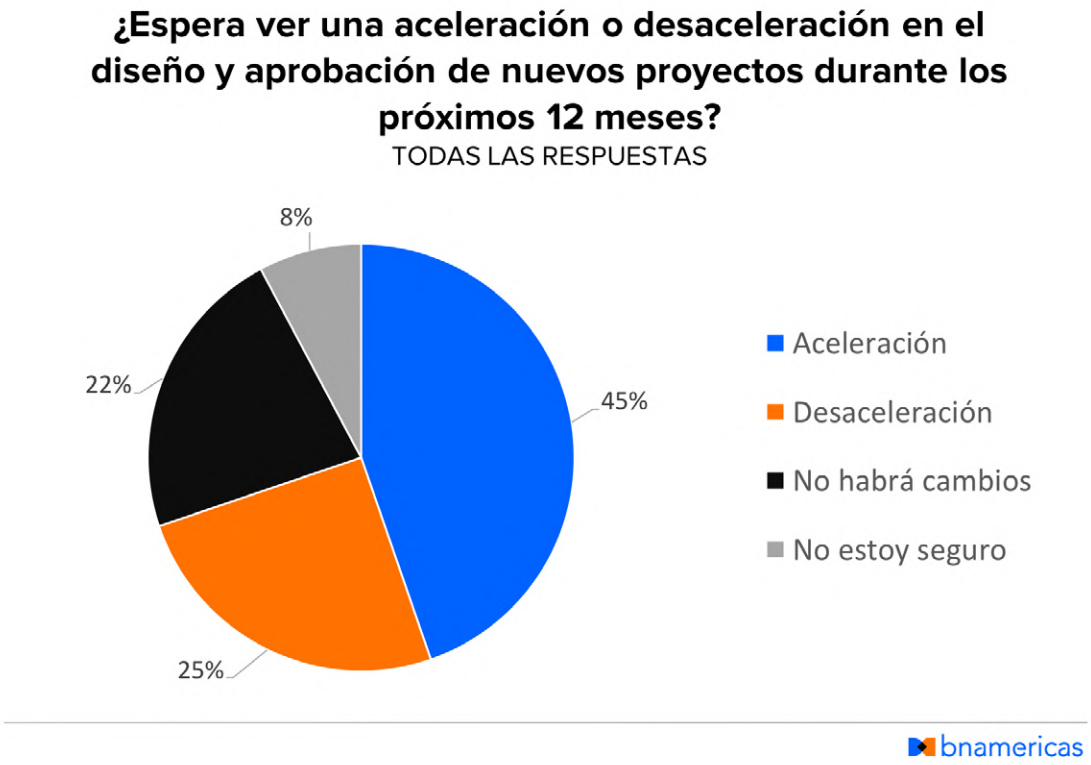
Si volvemos a nuestra encuesta de 2019, la idea de que la actividad de fusiones y adquisiciones aumentará en el corto plazo fue aún más popular con un 60% de las respuestas. La disminución sostenida en 2020 y 2021 probablemente refleja la desaceleración generalizada de la actividad minera a causa del COVID-19 y la dificultad para negociar acuerdos debido a las restricciones de desplazamiento.

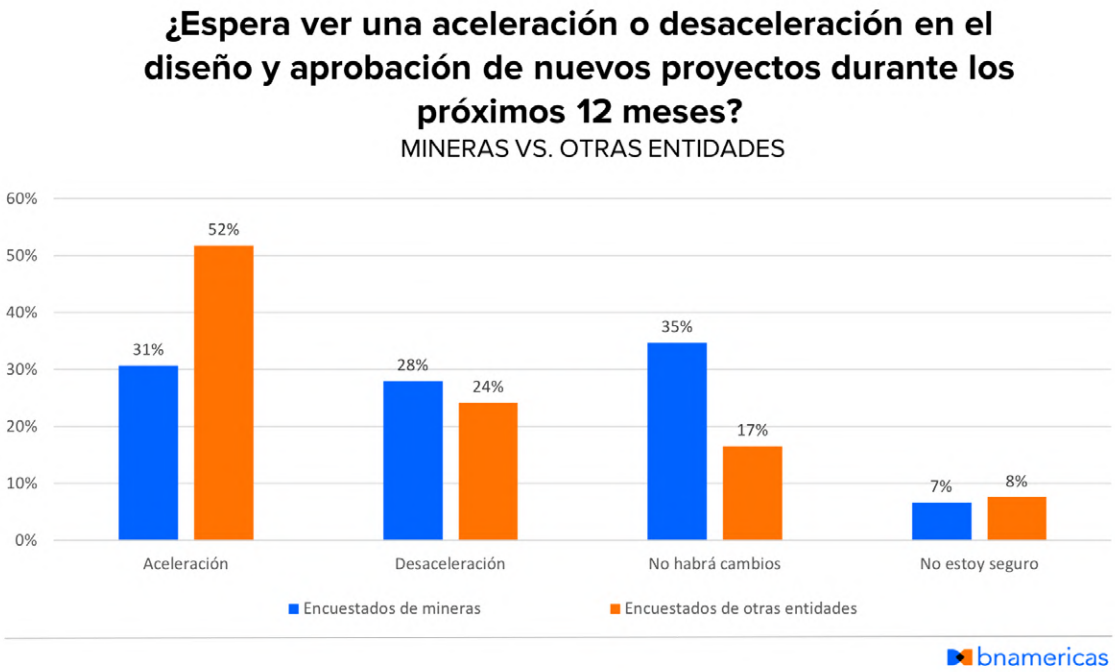
Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.



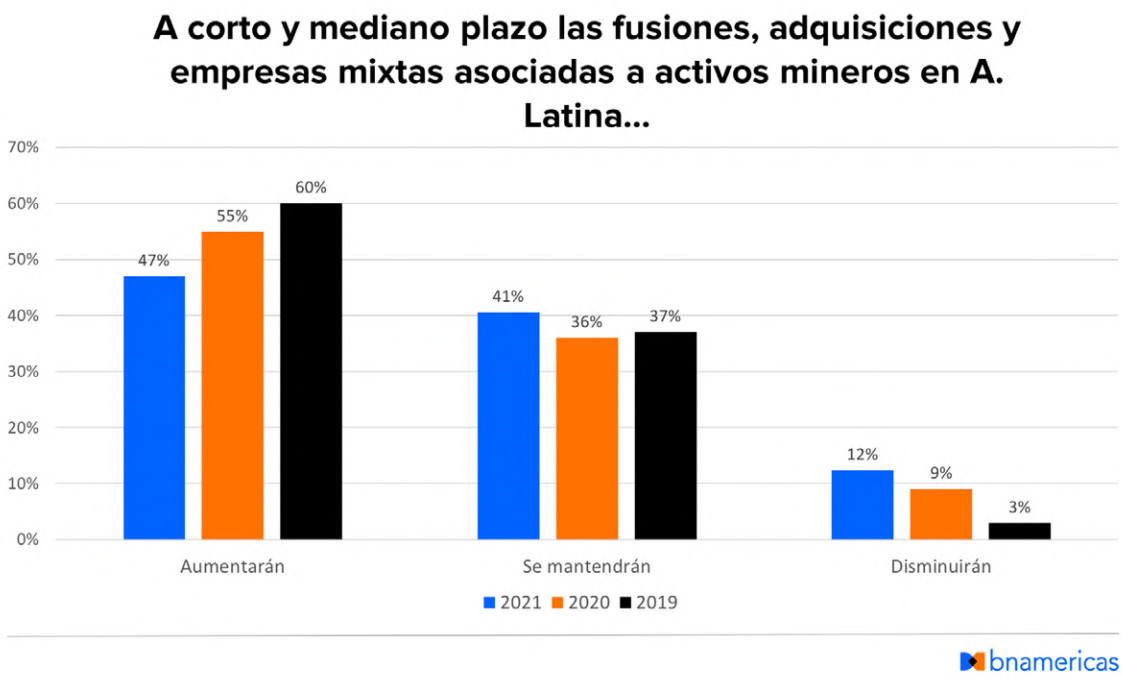


Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.





Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.



Fortaleza del gasto

Principios de 2020 se caracterizó por un brusco recorte en las proyecciones de gasto de los operadores mineros. Con la llegada de la pandemia, las operaciones en todo el mundo se detuvieron o disminuyeron, lo que puso en peligro la producción, y los precios de los metales se hundieron hasta cotizarse en mínimos multianuales. El miedo a una crisis de liquidez se apoderó de muchas compañías que las llevó a optar por proteger las reservas de efectivo en lugar de gastar. Además, muchas actividades que requieren gastar capital, como los mantenimientos de rutina, simplemente no fueron posibles de llevar a cabo debido a las cuarentenas y medidas de distanciamiento aplicadas al personal.

Este año preguntamos si las condiciones permitirán a las empresas ejecutar sus planes de inversión de capital y el 58% respondió de manera afirmativa.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

En general, no hemos sido testigos de cambios en las proyecciones de capex de lo que las compañías anunciaron antes en el año, lo que sugiere dos cosas: que están en condiciones de capear las repercusiones de la pandemia y seguir adelante con el gasto y, posiblemente, que los pronósticos entregados en un primero momento fueron conservadores.

En cualquier caso, el consenso mayoritario en la encuesta 2020 de BNamericas de que el gasto de la industria minera se recuperaría en 2021 parece estar en camino de ser una realidad.

Como informamos en abril, la proyección de US$56.200 millones de gasto mundial para 2021 de una muestra de 29 operadores clave con presencia en América Latina es un 25% más alta que el gasto real de las compañías en 2020, que ascendió a US$44.900 millones. Esto representaría una reactivación vigorosa de la tendencia al alza del gasto que surgió alrededor de 2018 y que resultó interrumpida en 2020.

Muchos encuestados de este año hicieron un llamado para que las mineras inviertan ahora y aprovechen los altos precios de los metales, mientras que muchos otros creen que el gasto se centrará en mantenimiento, optimización y algunos proyectos de crecimiento brownfield.

En tanto, el 24% dijo que no está seguro de si se ejecutarán los planes de inversión y un 17% pronostica que los planes sufrirán recortes. Abundaron los comentarios sobre la prudencia a la hora de gastar debido a la incertidumbre política y algunos mencionaron una posible volatilidad de los precios y preocupación por una reactivación económica real.

"El capital presupuestado continúa de acuerdo con lo programado. Nuevas inversiones están siendo revisadas rigurosamente de acuerdo con las ideologías y políticas públicas actuales"

"[El gasto] será moderado y orientado a optimizar la producción con el menor riesgo por la pandemia"

"La inversión de capital este año sería moderada. No debieran producirse transacciones significativas debido a la inestabilidad observada en la región"

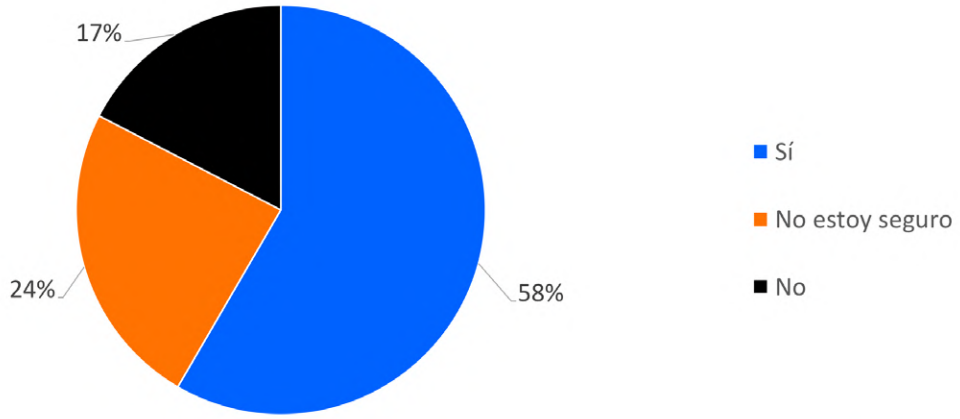
"Estamos viendo un repunte importante en la cotización/recepción de pedidos. El gasto real aumentará considerablemente a partir del tercer trimestre"

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Aun así, solo el 34% de los encuestados dijo que sus empresas planean aumentar las inversiones en 2021, mientras que el 44% señaló que no habría cambios en los niveles de gasto. Teniendo en cuenta que el 72% de los encuestados de 2020 indicaron que la pandemia había afectado los planes de inversión de sus compañías, pareciera que podría haber posibilidades de un pequeño aumento general del gasto durante el año.

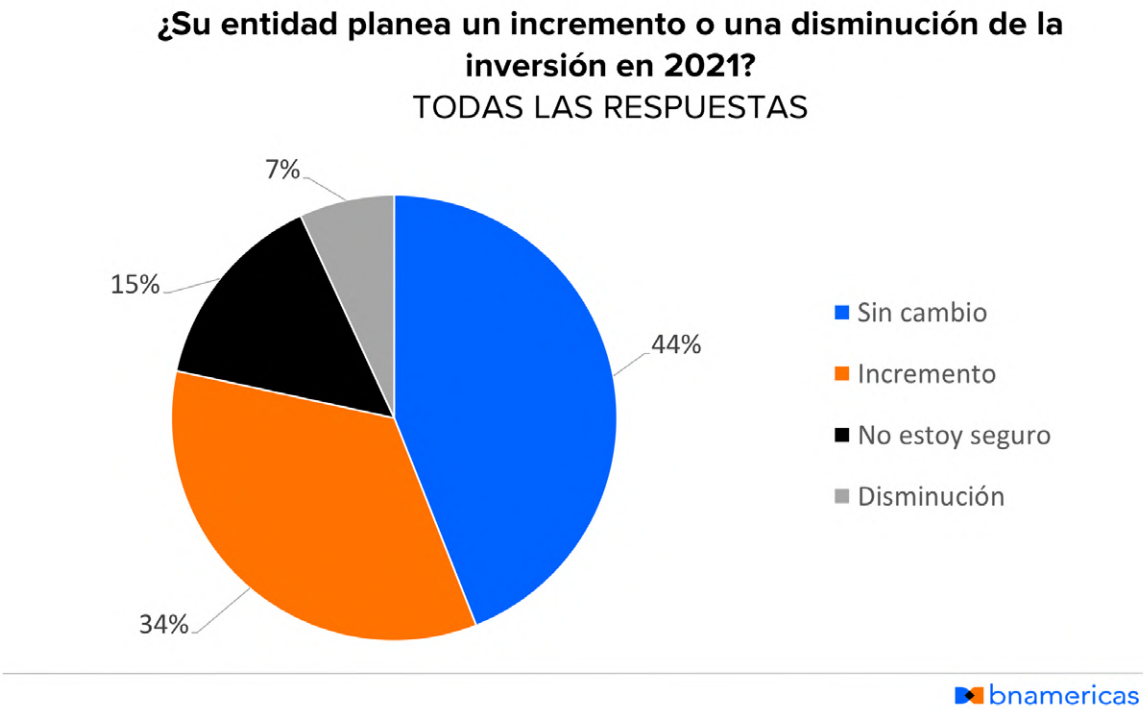
El número de operadores mineros que respondieron que aumentarán la inversión o que esta no tendrá cambios es ligeramente más bajo que las personas que representan a otro tipo de entidades. Los encuestados de mineras registran una tasa más alta de respuestas "no estoy seguro" y, como veremos más adelante, lo mismo sucedió con la pregunta sobre si las empresas buscarán financiamiento pronto. Creemos que esto refleja el entorno operacional incierto al que se enfrentan las mineras y que muchas optan por estar en compás de espera antes de tomar tales decisiones.

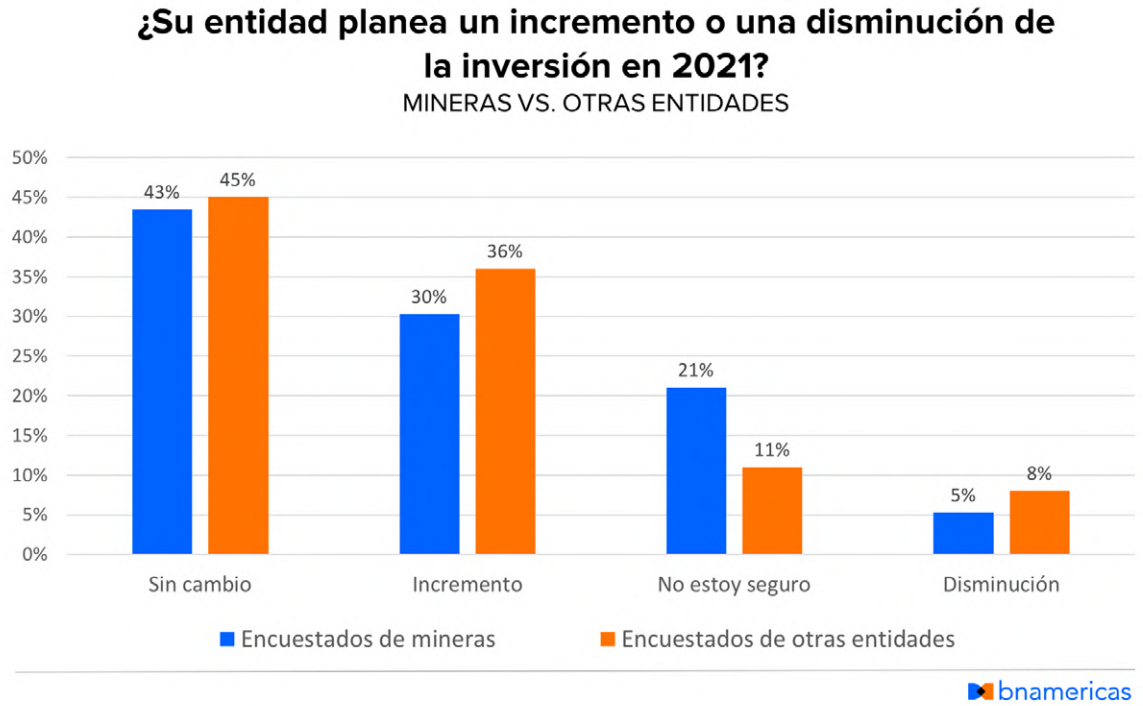
¿Cree que las condiciones de la pandemia y de mercado permitirán a los operadores ejecutar con éxito sus planes de inversión en 2021?



bnamericas

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.





Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Descarbonización y digitalización

Uno de los desafíos más apremiantes que enfrenta la industria minera en 2021 es la descarbonización. Durante el último año aproximadamente, el tema ha acaparado la atención en las conversaciones sobre el futuro de la minería, puesto que los inversores se han vuelto notablemente más sensibles al cambio climático.

La mayoría de los grandes operadores mineros han fijado objetivos para tener una huella de carbono cero para 2040 o 2050, en línea con el Acuerdo Climático de París, en tanto, empresas de menor envergadura también son muy conscientes de la inminente necesidad de actuar. Si bien gran parte de los proyectos para reducir los gases de efecto invernadero se han concentrado en las emisiones directas, que en general están bajo el control de las mineras, se está comenzando a trabajar para abordar el alcance 3. Tanto Vale como Anglo American han anunciado recientemente ensayos de tecnologías orientadas a reducir las emisiones del transporte marítimo.

La descarbonización es un cambio cultural importante para la industria minera que claramente se está tomando en serio, e incluso empresas como Vale vinculan los incentivos financieros de los ejecutivos con su agenda climática.

Sorprendentemente, solo el 37% de los encuestados (y el 32% de aquellos que trabajan en empresas mineras) dijeron que sus compañías contemplan aumentar los presupuestos para la reducción de gases de efecto invernadero durante el próximo año. Otro 41% indicó que los niveles de gasto en descarbonización no cambiarían.

Sin embargo, la encuesta del año pasado arrojó que la mayoría (70%) señaló que no hubo cambios en los presupuestos para reducir los gases de efecto invernadero a pesar de la crisis pandémica, señal de que los planes de este año pueden compararse con un nivel base relativamente sólido de gasto en cambio climático.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

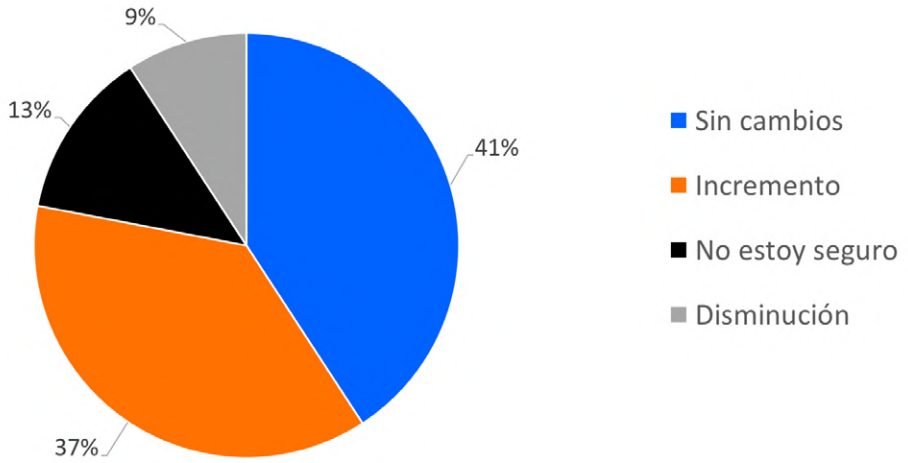
La transformación digital recibe un impulso

Otro desafío apremiante para la industria minera fue objeto de una ofensiva mucho mayor este año. El 62% de los encuestados mencionó que sus entidades planean incrementar la asignación de recursos a nuevas tecnologías y/o digitalización durante los próximos 12 meses, mientras que otro 28% señaló que los presupuestos se mantendrían igual, por lo que juntos llegan a un 90%.

Esto se compara con los planes en 2020, cuando el 37% dijo que los presupuestos aumentarían y el 25% señaló que se mantendría. Este año, solo un 3% proyecta que el gasto en digitalización disminuirá este año frente al 22% de 2020.

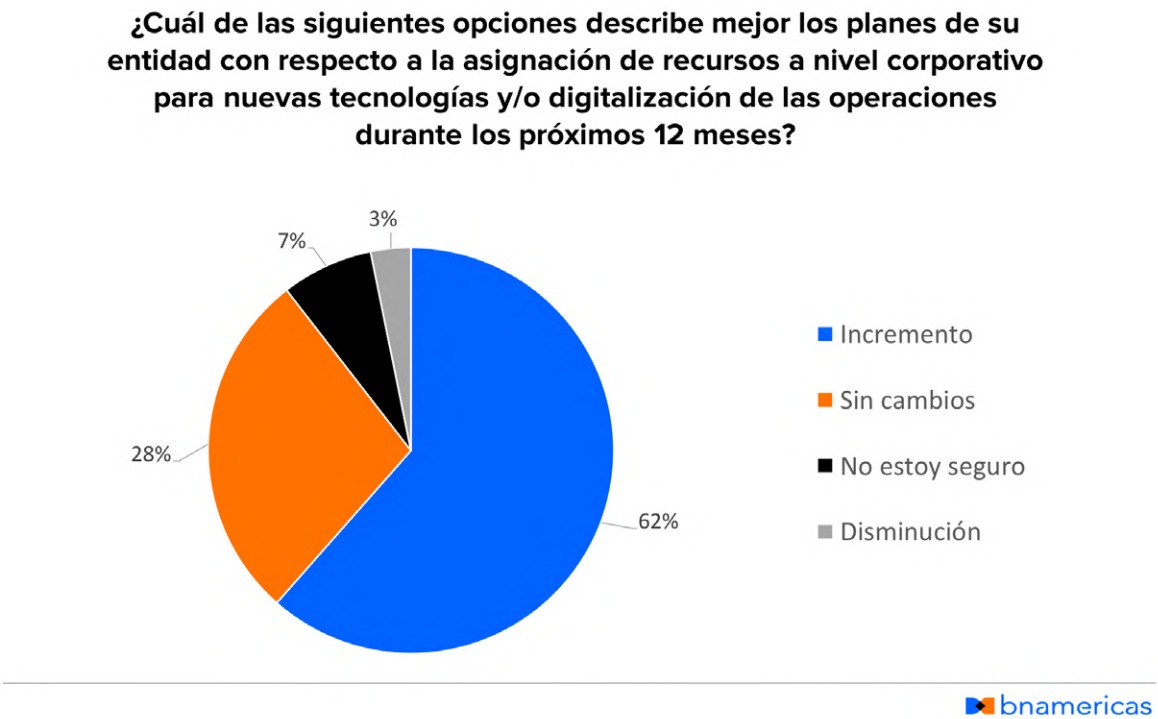
Hay dos grandes motores detrás de esta transformación digital intensificada de la minería, si bien esta ya estaba ocurriendo gradualmente desde hace años. Uno es la mayor orientación a la optimización operacional, la cual ya era la razón subyacente por la que la digitalización ha estado en marcha y se ha vuelto cada vez más urgente por las razones descritas anteriormente (Orientación estratégica: la optimización sigue predominando). El segundo es la misma pandemia, al subrayar la viabilidad y los beneficios de las operaciones remotas y considerarse ahora que estos sistemas.

¿Cuál de las siguientes opciones describe mejor los planes de su entidad con respecto a la asignación de recursos a nivel corporativo para la reducción de gases de efecto invernadero durante los próximos 12 meses?



bnamericas

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.



Financiamiento

Las perspectivas de las condiciones de financiamiento para las inversiones mineras entre el total de encuestados estuvieron divididas, sin que ninguna alternativa fuera mayoritaria. La mayor parte de las respuestas, 39%, se inclinó por la opción de que estas se mantendrán igual en Latinoamérica durante los próximos 12 meses, mientras que un número ligeramente mayor de encuestados señaló que mejorarán (34%) o que empeorarán (27%).

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Los pronósticos son algo menos optimista que los expresados en nuestra encuesta de 2020, cuando el 40% dijo que las condiciones mejorarían. Sin embargo, esa opinión se midió en un momento de gran incertidumbre, cuando el 45% dijo que las condiciones eran peores que un año antes, antes de la pandemia.

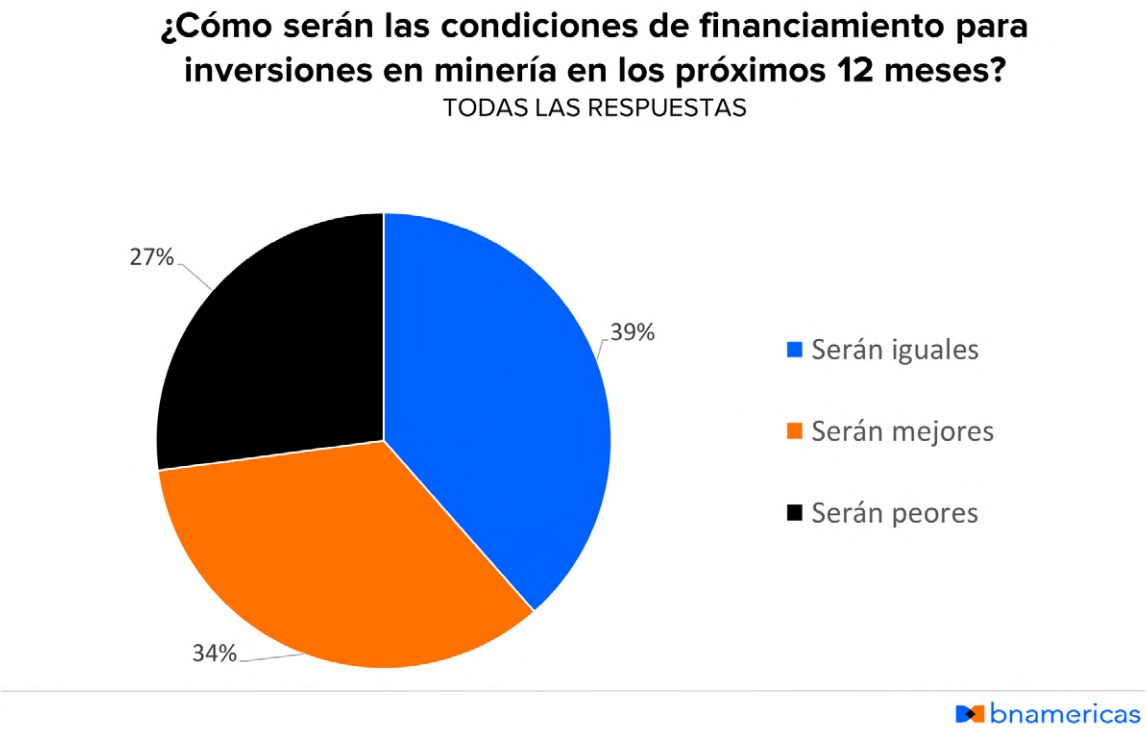
Donde empezamos a observar mayores diferencias es entre las respuestas de 2021 de los encuestados que trabajan en empresas mineras y aquellos que se desempeñan en otras instituciones. Solo el 26% de los primeros cree que las condiciones de financiación mejorarán, mientras que el 39% del segundo grupo dijo lo mismo.

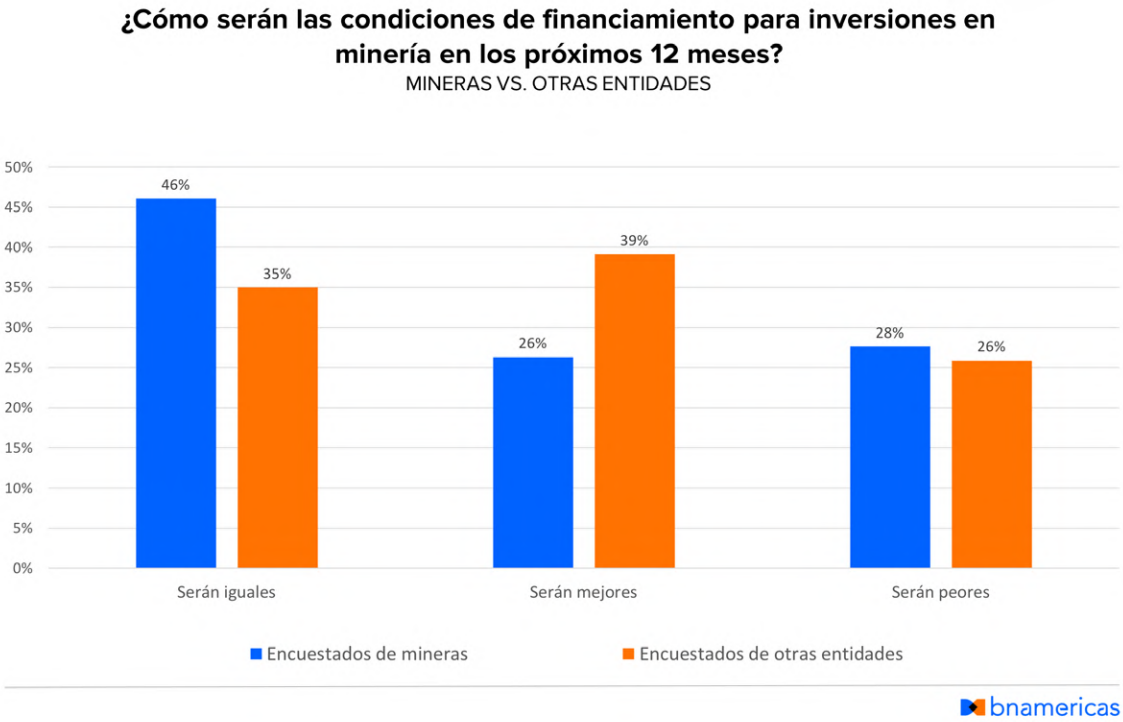
Los resultados muestran que, en general, aumentó la proporción de encuestados que no está seguro de si su empresa tiene previsto levantar financiamiento. Esto es especialmente cierto entre aquellos de empresas mineras (54%), lo cual podría deberse a que un elevado número de encuestados este año no ha tenido acceso a información sobre los planes de financiamiento de sus empresas. También podría reflejar una vacilación mayor de lo habitual entre los operadores mineros a la hora de tomar una decisión sobre la búsqueda de fondos, ya que están pendientes de lo que ocurre en el ámbito político y la recuperación económica en los próximos meses.

Cabe destacar además que una proporción mucho mayor de encuestados que no son parte de los operadores dijeron que sus entidades no levantarán capital durante el próximo año (42%), en comparación con el 24% de quienes trabajan en mineras. Mientras no aumente el número de operadores que se deciden a reunir capital y gastar, las demás entidades representadas en la encuesta, que son principalmente de apoyo a los operadores, parecen haber decidido esperar al margen.

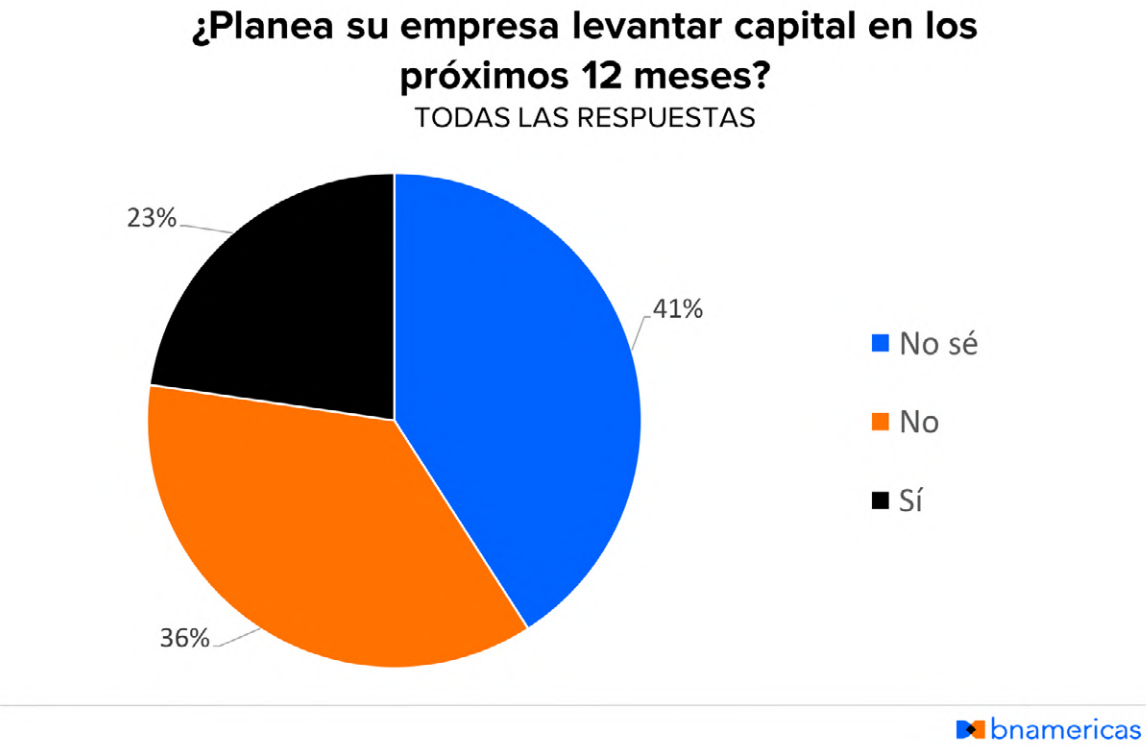
Entre los encuestados que afirmaron que sus entidades tienen previsto solicitar fondos dentro del próximo año, la mayoría de los que facilitaron detalles (62%) dijeron que se tratará de capital social, mientras que un 29% afirmó que recurriría a deuda y el resto dijo que contemplaba ambos tipos de financiamiento.

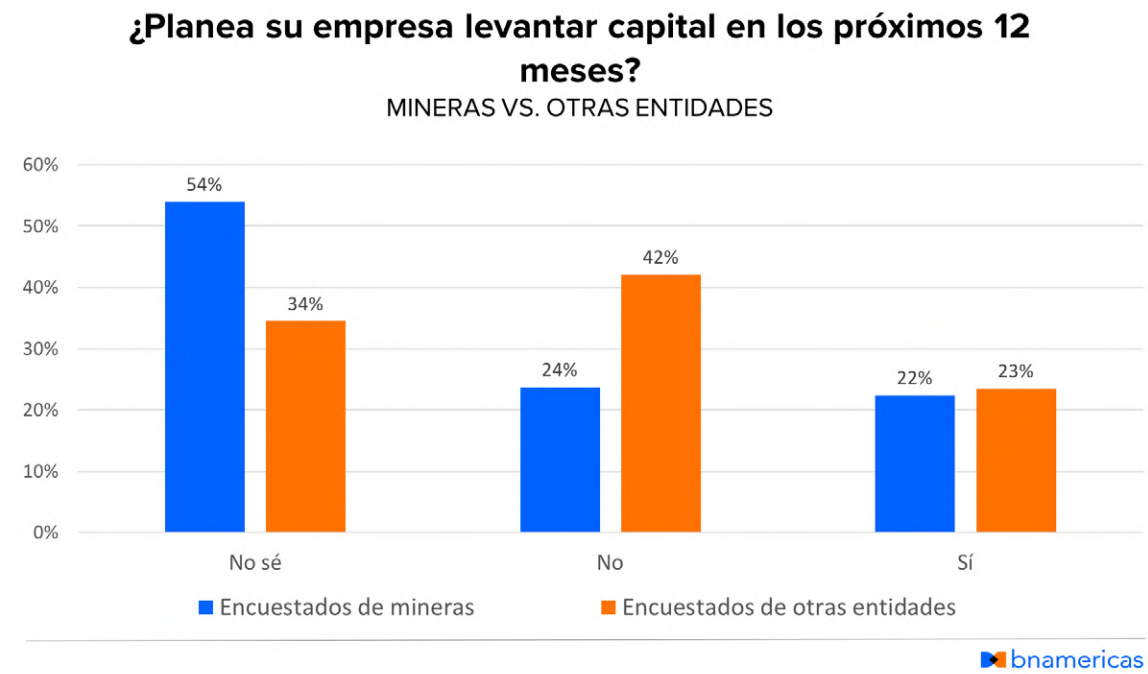
Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.





Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.





Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Amenazas para el sector minero

La política está ocupando un lugar protagónico entre los riesgos que enfrentaría el sector minero en el año. El 45% de los encuestados dijo que la mayor amenaza para la industria durante los próximos 12 meses será la inseguridad política o jurídica, mientras que otro 30% indicó que será un mayor riesgo país o el nacionalismo de los recursos. Por lo tanto, para el 75% de los consultados, estos factores relacionados constituyen los principales riesgos.

Los resultados contrastan bastante con la encuesta de 2020, cuando estas dos respuestas recibieron un 38% de respuestas en total, seguidas de cerca por futuros brotes de la pandemia con un 31% de respuestas. Solo un 10% de los encuestados en 2021 señaló que los riesgos de la pandemia son la principal amenaza para la industria minera.

Tal vez esto no sea una sorpresa dados los procesos políticos que han tenido lugar desde la publicación de la encuesta del año pasado en Chile y Perú, los dos principales países en cuanto a participantes del estudio. Alguna vez consideradas algunas de las jurisdicciones mineras más seguras de América Latina en términos políticos, el statu quo de ambas ha cambiado durante los últimos dos años.

Los chilenos aprobaron en octubre de 2020 la redacción de una nueva constitución, un año después de las destructivas protestas en demanda de justicia social. En abril de este año se eligieron los miembros de la convención constitucional que redactará la nueva carta magna en una votación que dejó una composición con más tendencia de izquierda que lo que muchos pronosticaban, lo que ha dado más impulso a los candidatos de esa tendencia a la espera de los comicios presidenciales de noviembre. Mientras tanto, los legisladores chilenos propusieron un nuevo proyecto de royalty sobre la producción de cobre y litio. Diversos analistas han calculado que la nueva regalía redundaría en un cargo adicional de 22% de los ingresos brutos para una mina que produce concentrado de cobre si el metal se cotiza en US$4,00/lb. El debate está en marcha sobre la forma final que tomará cualquier aumento de regalías.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

En Perú, después de algunos años de un constante escándalo político e indignación por la corrupción, el maestro de escuela y dirigente sindical socialista Pedro Castillo resultó victorioso con una leve ventaja sobre la rival de la elite dominante de derecha, Keiko Fujimori, en las recientes elecciones presidenciales, aunque aún no ha sido proclamado presidente electo. Si bien Castillo mencionó la posibilidad de nacionalizar la industria minera, además de una muy probable reforma fiscal, comenzó a suavizar notablemente su retórica antes del balotaje de junio y es improbable que pueda aprobar reformas radicales dada la alta fragmentación del Congreso, donde su partido, Perú Libre, no tiene mayoría.

México también ha visto cuestionado su statu quo desde la llegada del presidente Andrés Manuel López Obrador a fines de 2018. Los radicales cambios aplicados por AMLO en las políticas públicas del sector energético y la infame cancelación del contrato para construir un nuevo aeropuerto en Ciudad de México dejaron a muchos inversionistas recelosos. En el sector minero, el gobierno estaba barajando nacionalizar los activos de litio, aunque aparentemente dio marcha atrás, si bien detuvo el otorgamiento de nuevas concesiones, mientras que los permisos ambientales se han vuelto más complejos de obtener.

En Argentina, los controles cambiarios, los graves problemas macroeconómicos y una pandemia mal controlada se han sumado a una propuesta de legisladores de centroizquierda para declarar al litio mineral de importancia estratégica y ceder el control de la producción y las ventas al Gobierno Federal. En general, en este país los minerales son propiedad de las provincias, y la mayoría de los salares ricos en litio de Argentina están convenientemente ubicados en Salta, Catamarca y Jujuy, provincias que promueven la minería. Si bien el Gobierno Central está a favor de las actividades mineras, no está claro qué nuevas reglas podrían establecerse para las mineras de litio si la propuesta se concreta.

Las compañías mineras también se enfrentan en Brasil a presiones fiscales e incertidumbre. En marzo, el estado de Pará, que alberga la mina gigante Carajás de Vale, aumentó aumentó el impuesto TFRM sobre la producción de mineral de hierro, cobre, manganeso y níquel, lo que triplicará el pago anual que deberá realizar Vale. Asimismo, el Congreso Nacional propone elevar el impuesto a la renta para las mineras, mientras que algunos diputados establecieron en junio un grupo de trabajo para presentar hacia septiembre una propuesta que reemplace el código minero. Brasil también debate una reforma fiscal general que podría afectar las desgravaciones fiscales a las que las mineras pueden postular para la compra de equipos.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

En tanto, Colombia se ha visto envuelto este año en violentas protestas contra el gobierno que amenazan con socavar los esfuerzos del gobierno para atraer inversiones con subastas de concesiones y la diversificación del sector.

A continuación, algunos comentarios de encuestados que consideran que la principal amenaza para la industria minera es la inseguridad política o jurídica, o un mayor riesgo país o el nacionalismo de recursos:

"El COVID ha propiciado el entorno adecuado para que grupos nacionalistas prosperen y tengan más presencia en los gobiernos"

"El sector requiere modernizarse más rápidamente, para disminuir las amenazas"

"El tema comunidades, las movilizaciones sociales y el recurso hídrico también son de alto riesgo"

"Hay una tendencia al populismo que es muy fuerte y [es] difícil de contraponer ideas de cómo funciona la minería, que es tan intensa en capital"

"Mucha más incertidumbre a corto plazo, como no ha sido el caso durante mucho tiempo"

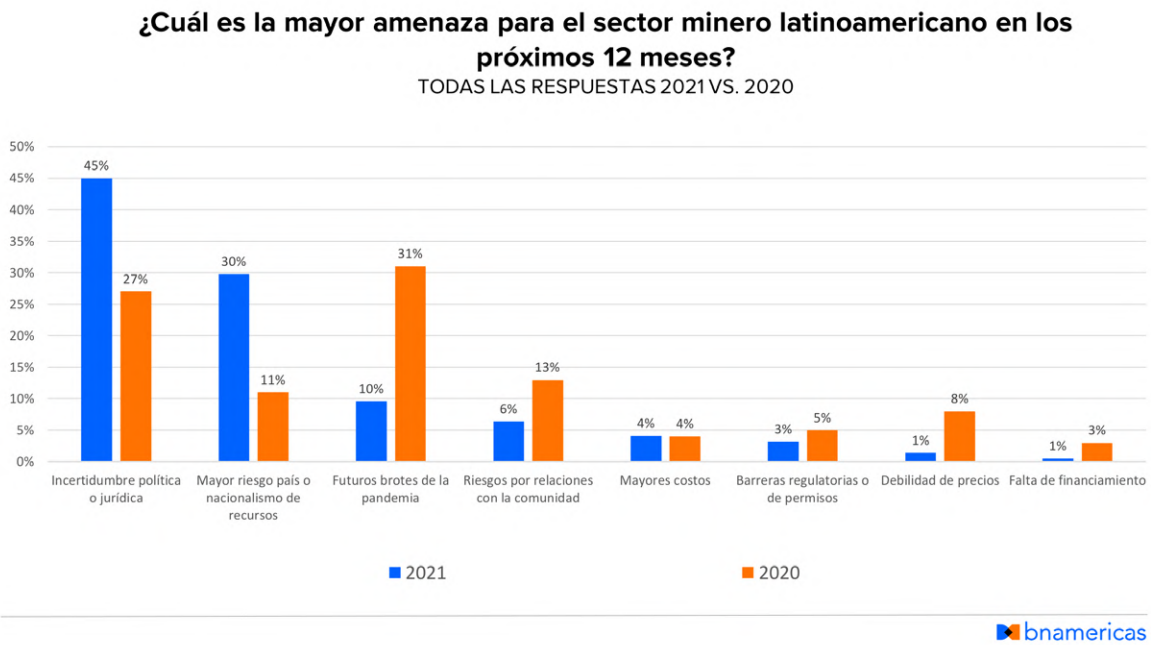
"Las nuevas políticas (por ejemplo, la minería en zonas indígenas) podrían crear barreras globales para los productos latinoamericanos".

"Otros riesgos identificados son los permisos ambientales y la licencia social derivado del ambiente ideológico actual"

"Una regulación justa puede implicar un riesgo en un primer momento, pero si es bien llevada, el sector se tornaría sostenible en el tiempo"

"En anteriores años era el factor social, hoy la coyuntura política"

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.



Clima de inversión

A pesar de todo el ruido, Chile fue el gran favorito cuando se preguntó qué país presenta el mejor clima para la inversión minera en el corto a mediano plazo con el 50% del total de respuestas. Esta preferencia resultó aún más alta entre los encuestados de las empresas mineras, ya que el 60% considera que Chile es la mejor jurisdicción.

Casi el 40% del total de encuestados que eligieron Chile comentó específicamente usando las palabras “estable” o “estabilidad”, muchos advirtieron que su opinión es favorable a pesar de los eventos recientes y algunos dijeron que están atentos a posibles cambios. Otros mencionaron sus reglas claras, instituciones sólidas, buena geología y la madurez de Chile como país minero.

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Selección de comentarios de los encuestados que se inclinaron por Chile:

"Sólida democracia por muchos años; un gran potencial geológico; una fuerza laboral educada y profesional; gran clase media".

"Posee una legislación clara y es un país maduro en el sector minero"

"Por la forma en que se ha abordado en el ámbito de la gran minería el COVID"

"Condiciones más estables que los vecinos, la institucionalidad aún es respetada. La asamblea constituyente realizará cambios a la constitución, pero todo dentro de un marco institucional claro"

"Aunque Chile es mucho menos estable políticamente que hace solo cinco años, sigue siendo mejor que la mayoría de los demás países de Latinoamérica. Chile es el menos malo".

"Aunque Chile enfrenta algunas incertidumbres, sigue siendo el actor más importante en el segmento del cobre y presenta regulaciones e instituciones claras ... hasta ahora"

Brasil y Ecuador empatan en segundo lugar con un 10% de respuestas cada uno. Ecuador parece destacar en la región. El derechista Guillermo Lasso ganó la Presidencia este año y las mineras tienen esperanzas, pero, incluso bajo los predecesores de izquierda de Lasso, la nación estaba elaborando cuidadosamente un marco jurídico e institucional para apoyar la inversión minera y, si bien no ha estado libre de contratiempos, Lasso hereda un momento de gran potencial para el futuro de la minería local. La percepción sobre Ecuador también se ha visto favorecida por múltiples descubrimientos y la llegada de grandes mineras.

Lasso tendrá que abordar la creciente "judicialización" de proyectos mineros. Mientras tanto, la comisión de biodiversidad de la Asamblea Nacional recomendó propuestas que impondrían mayores restricciones a los proyectos mineros.

Selección de comentarios de los encuestados que se inclinaron por Ecuador:

"Grandes recursos y cambio de escenario político".

"Han empezado a tomar conciencia del potencial minero que tienen, la intención [es] de promover el desarrollo de proyectos".

"Elección terminada... y prevalece la razón".

"Hay un respiro y no hay amenazas más allá de las conocidas y manejadas"

"Economía estable y oportunidades reales con recursos sin explotar"

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Como se mencionó, Brasil está siendo presionado para aumentar los impuestos y reformar la regulación minera, pero esto solo salió a la palestra hace muy poco. Discusiones previas para reescribir el código de minería, bajo Dilma Rousseff, causó incertidumbre en ese momento, pero terminó en nada y el sucesor, Michel Temer, logró cerrar el caso elevando las regalías de manera moderada. Esto, junto con la creación de una agencia minera nacional y la reorganización de la gestión de las concesiones, permitieron que Brasil comenzara a promover el sector minero entre los inversionistas mediante subastas de concesiones, programa que el presidente Jair Bolsonaro ha fortalecido.

Selección de comentarios de los encuestados que se inclinaron por Brasil:

"Estabilidad constitucional"

"Es el país menos inestable de los enumerados, y los problemas sociales en torno a la minería son menores en comparación con los otros países"

"Tiene un gobierno más claro para evitar el populismo y ha sido pragmático en sus decisiones"

"Disponibilidad de recursos e infraestructura logística".

"Pocos problemas sociales"

La caída de Perú es el mayor cambio visible en las respuestas a esta pregunta. Durante la última década de nuestra encuesta, Perú ha sido número dos después de Chile en la mayoría de los años. Sin embargo, en el último tiempo Perú se ha sumergido en una crisis política, dados los dos presidentes derrocados y una creciente desaprobación pública de la clase política dominante ante las investigaciones de corrupción, provocadas por Lava Jato, revelan irregularidades caso tras caso. Aun así, el marco institucional del país se mantuvo sólido y la amenaza que percibe el sector minero es menor, hasta la eventual llegada de Pedro Castillo, quien, como se mencionó, representaría un duro giro hacia la izquierda en un momento de gran dificultad para muchos peruanos en medio de los efectos de la pandemia. Es más, la elección en sí fue tan cerrada que aún no se conoce el ganador oficial un mes después, lo que llevó a ambos bandos a protestar.

De todas formas, el 8% de los encuestados dijo que Perú es el mejor lugar para hacer negocios:

"Es el país que más seguridad ha dado, pero esto puede cambiar"

"Estabilidad monetaria"

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

"Las peores restricciones de la pandemia están pasando y las políticas en minería son favorables a la inversión"

"Perú tiene una industria minera sólida y más potencial que Chile"

"Aun con incertidumbre política, la minería ya empezó a proyectarse socialmente, a fin de mejorar las relaciones con las personas en sus zonas de influencia"

México empató con Perú, ya que también recibió el 8% de las respuestas, lo que supone una mejora con respecto al resultado del año pasado. Sin embargo, las condiciones locales se han vuelto más difíciles para los operadores mineros en los últimos años. Los principales problemas han sido la prácticamente paralización en el otorgamiento de nuevas concesiones por parte de AMLO, el aumento de los requisitos para conceder permisos, relaciones comunitarias más sensibles y la incapacidad de la administración de controlar el crimen organizado.

Selección de comentarios de los encuestados que se inclinaron por México:

"Estabilidad jurídica y social"

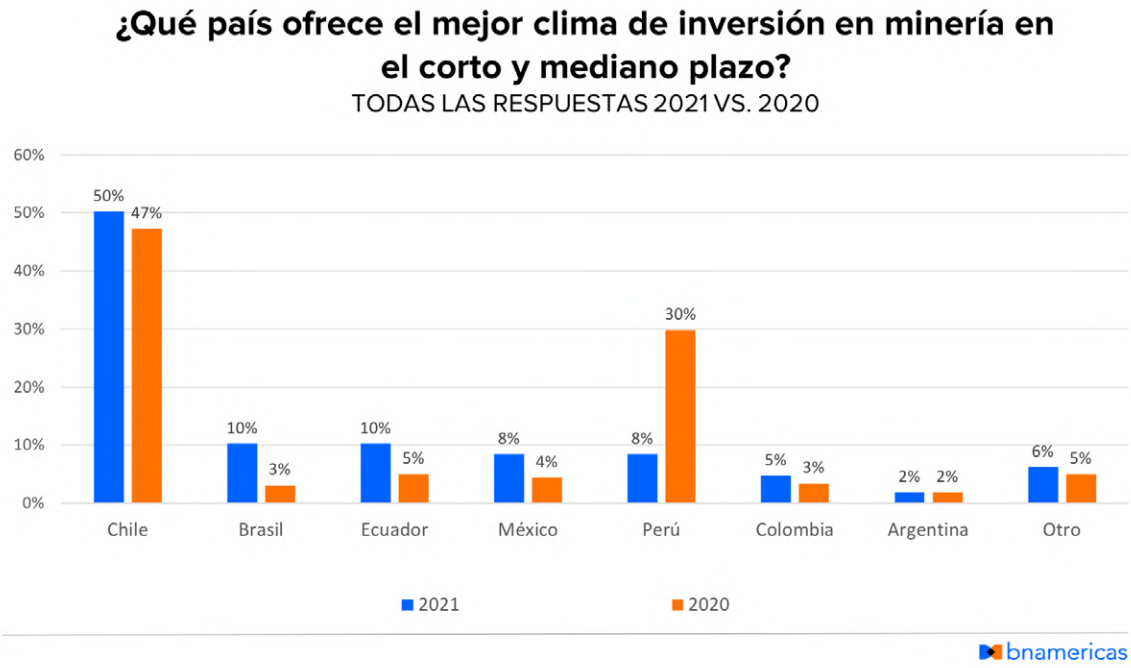
"En los otros países el desconocimiento de la industria dificulta las negociaciones"

"Es el único país en que el desarrollo minero no se ve amenazado por impuestos y expropiaciones".

"Tiene un escenario político menos inestable y está cerca geográficamente del gran mercado de la región"

"Es un país rico en minerales con muchas áreas por explorar"

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.



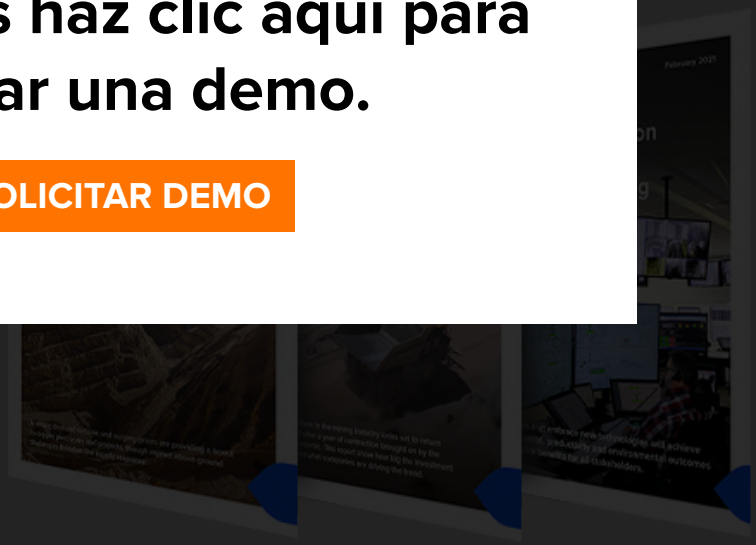
Autor Laura Superneau
Diseño Vanessa Villamizar
Editor Cesar Illiano
Contacto cesar.illiano@bnamericas.com

bnamericas
Business News Americas. Los Militares #6191, Las Condes, Santiago, Chile
+56 2 2941 0300 info@BNamericas.com

Versión gratuita para redes sociales. Para conocer más sobre BNamericas haz clic aquí.

Descubre más

- El co
  espu
- Repo
  Mine
- La revolución digital arrasa en la industria minera



Si quieres conocer más sobre BNamericas haz clic aquí para solicitar una demo.

SOLICITAR DEMO

VER REPORTES

bnamericas

Los Militares #6191, Las Condes, Santiago, Chile
+56 2 2941 0300 +1 65 0319 8307
info@BNamericas.com