

# **Cartera de inversión minera peruana alcanza a la chilena**

**Atacama pierde peso en la cartera de inversión nacional**

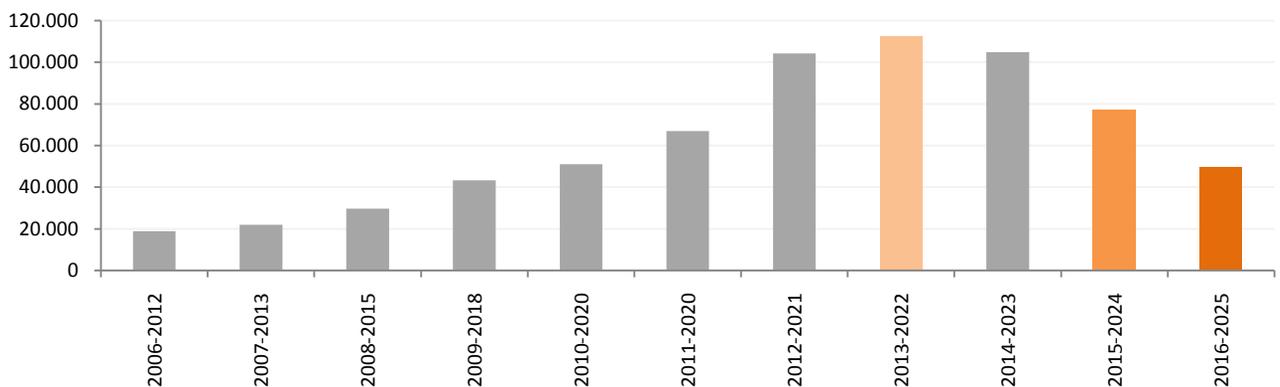


# Cartera de inversión de proyectos mineros en Chile descende en MMUS\$28.082 para el período 2016 – 2025

## CODELCO es el principal inversionista en los próximos cinco años

De acuerdo al catastro de inversión realizado en el pasado mes de septiembre por la Comisión Chilena del Cobre, COCHILCO, la cartera de proyectos de inversión mineros para el 2016 – 2025 asciende a MMUS\$49.208, esto representa una caída de un 36,3% en comparación a la misma medición para el período 2015 – 2024 cuando se estimaba una inversión de MMUS\$77.290. La contracción de inversiones mineras es aún mayor al comparar la cartera actual con la que se proyectó para los años 2013 – 2022, en pleno boom minero, cuando las iniciativas en minería sumaban MMUS\$112.556.

**Monto cartera de Proyectos de Inversión en Minería en Chile**  
(En millones de dólares)

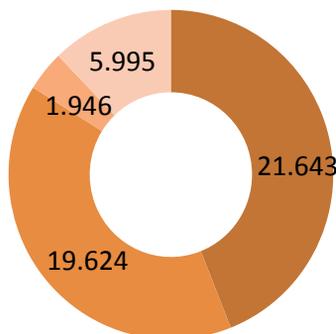


Fuente: COCHILCO Elaboración: DEC

La menor demanda mundial por productos derivados de la minería, la desaceleración de la economía mundial, el aumento de los costos de producción y el menor precio de los metales han gatillado, en parte, un menor porcentaje de participación de la gran minería privada, que para el período 2016 – 2015 representa el 39,9% de la inversión proyectada para el período 2016 – 2015, un porcentaje menor comparado con la representatividad que tenía en la cartera de inversión 2015 – 2024 de un 53,4% y en la cartera de inversión 2013 – 2021 cuando la gran minería privada proporcionaba el 47,0% de los montos de inversión.

### Distribución montos de inversión

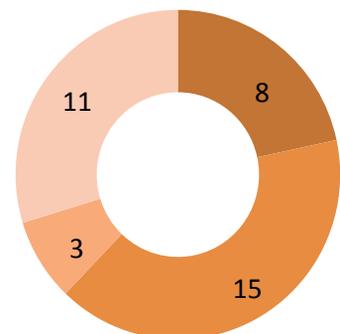
Período 2016 – 2025 (En MMUS\$)



- CODELCO
- Gran minería privada
- Mediana minería
- Oro, hierro, minería industrial y plantas metalúrgicas

### Cantidad de proyectos

Período 2016 – 2025



Fuente: COCHILCO Elaboración: DEC

La inversión minera pública tampoco esta ajena a los recortes de los presupuestos de inversión; el 5 de octubre CODELCO anunció la reprogramación de sus inversiones para el quinquenio 2016 -2020 con la postergación de proyectos equivalentes a MMUS\$2.251. Uno de los proyectos postergados por la estatal es Radomiro Tomic Sulfuros Fase II, el que proyectaba su inicio de operación a fines de 2017 pero ahora se postergó hasta el año 2024 dado el bajo precio actual del cobre y que hizo necesaria una reformulación para cumplir con los parámetros básicos para llevar adelante dicho desembolso. No obstante, esta reprogramación de los proyectos de inversión de CODELCO posterga iniciativas dentro del marco de los años 2016 a 2024 por lo que aún se pueden considerar dentro del catastro realizado por COCHILCO para el período 2016 – 2025.

## **Cartera de inversiones peruana crece hasta alcanzar el monto de las iniciativas de inversión en Chile**

**Perú suma 46 iniciativas de inversión y Chile 37**

Mientras que el interés de los inversionistas en Chile pareciera estar disminuyendo, Perú capta la atención, al menos en materia de minería. Las iniciativas de inversión minera proyectadas en territorio peruano siguen aumentando, con un total de 46 proyectos equivalentes a MMUS\$45.596 de acuerdo a estimaciones del Ministerio de Energía y Minas de Perú.

La cartera de MMUS\$45.596 es una de las mayores cifras de inversión para el sector minero en Perú, y aunque no es suficiente para alcanzar a Chile en términos de inversión agregada, si establece una diferencia entre el clima de inversión en Chile y en Perú y además marca una tendencia hacia el alza, con predominancia en las inversiones provenientes de China.

Si en Chile la atmosfera delata pesimismo originado por las menores proyecciones de crecimiento interno, menor precio futuro de las materias primas e incertidumbre respecto a temas legislativos y tributarios, en Perú la legislación referente a inversión estaría beneficiando la atracción de nuevos capitales con principios como, el trato igual que a los nacionales para la inversión extranjera y permiso de inversión en la mayoría de las actividades sin necesidad de autorización previa; libertad de trabajo, comercio e industria, así como libertad de exportación e importación; y libre repatriación de beneficios, a lo que se suma los costos más bajos de energía y mercado laboral más flexible.

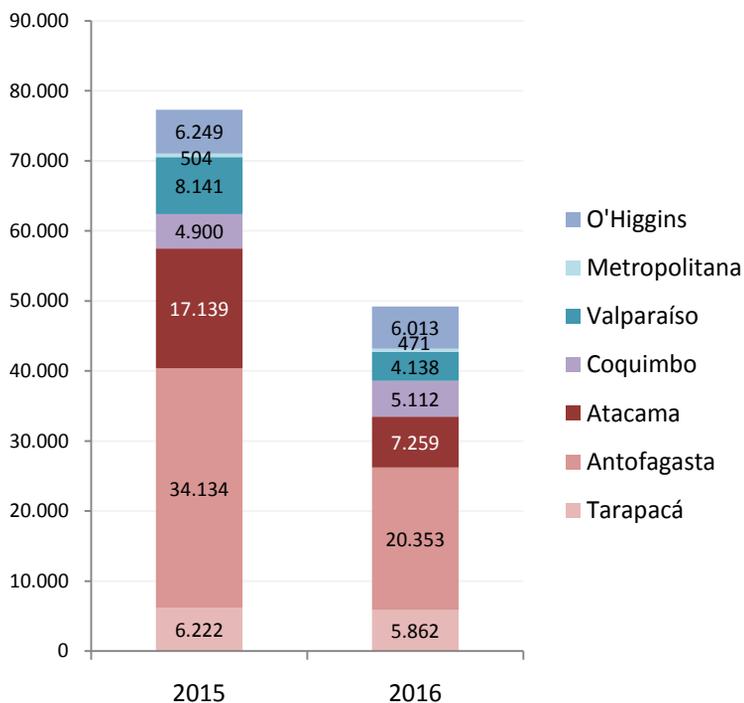
No obstante, y según lo declarado por Juan Carlos Guajardo, director ejecutivo de Plus Mining, en la edición del 28 de septiembre del Diario El Pulso, se debe advertir que “las comparaciones de carteras de inversión son complicadas porque las metodologías no siempre son iguales. ¿Qué es un proyecto vigente?, puede que se entienda de manera diferente en un catastro y en otro”. Guajardo señala además que Perú está en una etapa de su desarrollo minero que se parece a la etapa que vivió Chile hace dos décadas y que fue la etapa de más rápido crecimiento de la inversión y producción minera en nuestro país y “por lo tanto es esperable que Perú tenga una etapa de crecimiento acelerado en la inversión y producción, que de hecho ya está en pleno curso”; junto con esto el profesional, destaca factores como el riesgo país, acceso a recursos de infraestructura, energéticos, recursos profesionales, entre otros, como elementos que aumentan la viabilidad de los proyectos.

# Las regiones de Atacama y Antofagasta sufren las mayores caídas en montos de inversión minera

**Atacama pasó de representar el 22,2% de la cartera de inversión nacional en el 2015 a un 14,8% en el 2016**

Volviendo al territorio nacional, según el catastro de inversión minera de COCHILCO, a nivel regional, las iniciativas de inversión para el período 2016 – 2025 se concentran en las regiones de Antofagasta, con un 41,4% y Atacama con un 14,8% del total a invertir. Sin embargo, ambas regiones han experimentado bajas en comparación al catastro del año 2015, mientras que en el 2015 Antofagasta auspiciaba un monto equivalente a MMUS\$34.134 en proyectos de inversión, en la actualidad su cartera se ha reducido a MMUS\$20.353, en tanto, Atacama que registraba una cartera de MMUS\$17.139 en el 2015, en el 2016 suma MMUS\$7.259, una contracción de un 57,6%.

**Distribución regional de la inversión en minería**  
(En MMUS\$)



**Distribución regional de la inversión en minería**  
(En %)



Fuente: COCHILCO Elaboración: DEC

Si bien a la cartera de proyectos de inversión de la Región de Atacama se han incorporado iniciativas como Desarrollo Manto Verde de Mantos Copper, cuya puesta en marcha se estima para el año 2020 con una inversión cercana a los MMUS\$938, por otro lado algunas iniciativas han realizado ajustes a la baja, una de esta es Rajo Inca de CODELCO, que con una fecha estimada de puesta en marcha en el 2021, ha reducido su inversión en MMUS\$2.2021, quedando finalmente en MMUS\$670.

## **Inversión minera en Chile no repuntaría en el corto plazo**

La capacidad del país para atraer inversión minera se ha mermado producto de externalidades negativas, como la menor demanda de los principales socios comerciales, especialmente China, y el menor nivel de precios de los metales, ambos asuntos donde Chile no tiene incidencia. Sin embargo las políticas económicas de Chile no han logrado atenuar el ciclo negativo de la minería, del que no se tiene certeza que se pueda revertir, ni en el corto ni en el mediano plazo. Las modificaciones a la legislación de inversiones, la incertidumbre de las reformas y la falta de factores productivos como mano de obra especializada y menor productividad, han determinado continuas reducciones de la cartera de proyectos, con iniciativas que deben fusionarse con otras para disminuir costos, o bien, recortar sus presupuestos y en el peor de los casos existen iniciativas que han optado por postergar o desistir en su inversión; ejemplo de esta situación son los datos entregados por la CEPAL en septiembre de este año, que indican que la Inversión Extranjera Directa en Chile cayó un 8% en 2015 con respecto al año 2014, con una inversión, que sumando a todas las actividades económicas, llegó a MMUS\$20.457.

De acuerdo a la publicación “Potencialidades y Desafíos para la Minería del Cobre Chileno a 2035”, elaborada por los académicos Gustavo Lagos, David Peters y José Joaquín Jara, el país puede producir 9,5 millones de toneladas de cobre por año si desarrolla su máximo potencial. Se requieren tres condiciones: la primera es un alza de los precios del cobre, la segunda una superación de la incertidumbre regulatoria y la tercera, que los precios de la energía sean inferior a los US\$100 por MWh.

