



COCHILCO
Ministerio de Minería

Gobierno de Chile

Inversión Minera en Chile

Actualización de la cartera inversional 2017 - 2026

Agosto 2017

Comisión Chilena del Cobre - Ministerio de Minería

TABLA DE CONTENIDOS

01

Consideraciones
iniciales

02

Estado actual
de la cartera
inversional

03

Comparación
carteras
inversionales
2016 y 2017

04

Comentarios
finales



01 | CONSIDERACIONES INICIALES

METODOLOGÍA DE LA CARTERA

- Considera proyectos a materializarse dentro del próximo decenio, 2017 – 2026.
- Proyectos con inversiones superiores a los US\$ 70 millones de dólares.
- Considera iniciativas que **al menos tengan una prefactibilidad** iniciada a la fecha, y que materialicen inversión dentro del próximo quinquenio.
- A diferencias de otros catastros, COCHILCO trata de incluir otros sectores mineros distintos al cobre: oro, hierro y minerales industriales. Asimismo en esta oportunidad dentro de los minerales industriales consideraremos proyectos de litio.

METODOLOGÍA DE LA CARTERA

- Tal cual como se comentó en el informe del años pasado, esta actualización **no considera proyecciones de producción**, las cuales serán abordadas en un informe posterior (Proyección de producción esperada de cobre 2017 – 2028).
- La cartera de proyectos catastrada por COCHILCO agrega una variable no añadida por otras compilaciones de proyectos, que corresponde a la **condicionalidad de las inversiones**, lo que permite analizar de mejor manera los proyectos en carpeta de las distintas compañías que realizan minería en nuestro país.
- Cabe señalar que la información compilada obedece a la mejor aproximación conocida de la evolución de los proyectos considerados, por lo cual **tanto para cifras de Codelco como de la industria privada**, las inversiones totales y las distribuciones anuales de las inversiones **son estimaciones y no compromete en absoluto a las empresas propietarias de los proyectos.**

METODOLOGÍA DE LA CARTERA

Condición	Tipo proyecto	Etapa de avance	Trámite SEA	Puesta en marcha
BASE	Cualquiera	Ejecución	RCA aprobada	Cualquiera
	Cualquiera	Ejecución suspendida	RCA aprobada o en reclamación judicial	En el período
PROBABLE	Cualquiera	Factibilidad	RCA aprobada	En el período
	Reposición o Expansión	Factibilidad	EIA o DIA en trámite	En el período
	Reposición o Expansión	Factibilidad suspendida	EIA o DIA en trámite	En el período
POSIBLE	Reposición o Expansión	Factibilidad	EIA o DIA no presentada	En el período
	Nuevo	Factibilidad	EIA o DIA en trámite o no presentada	En el período
	Cualquiera	Factibilidad	RCA aprobada	Fuera del período
	Reposición o Expansión	Factibilidad	EIA o DIA en trámite o no presentada	Fuera del período
POTENCIAL	Cualquiera	Factibilidad suspendida	Cualquiera	Fuera del período
	Nuevo	Factibilidad	EIA o DIA en trámite o no presentada	Fuera del período
	Cualquiera	Prefactibilidad	Cualquiera	Cualquiera

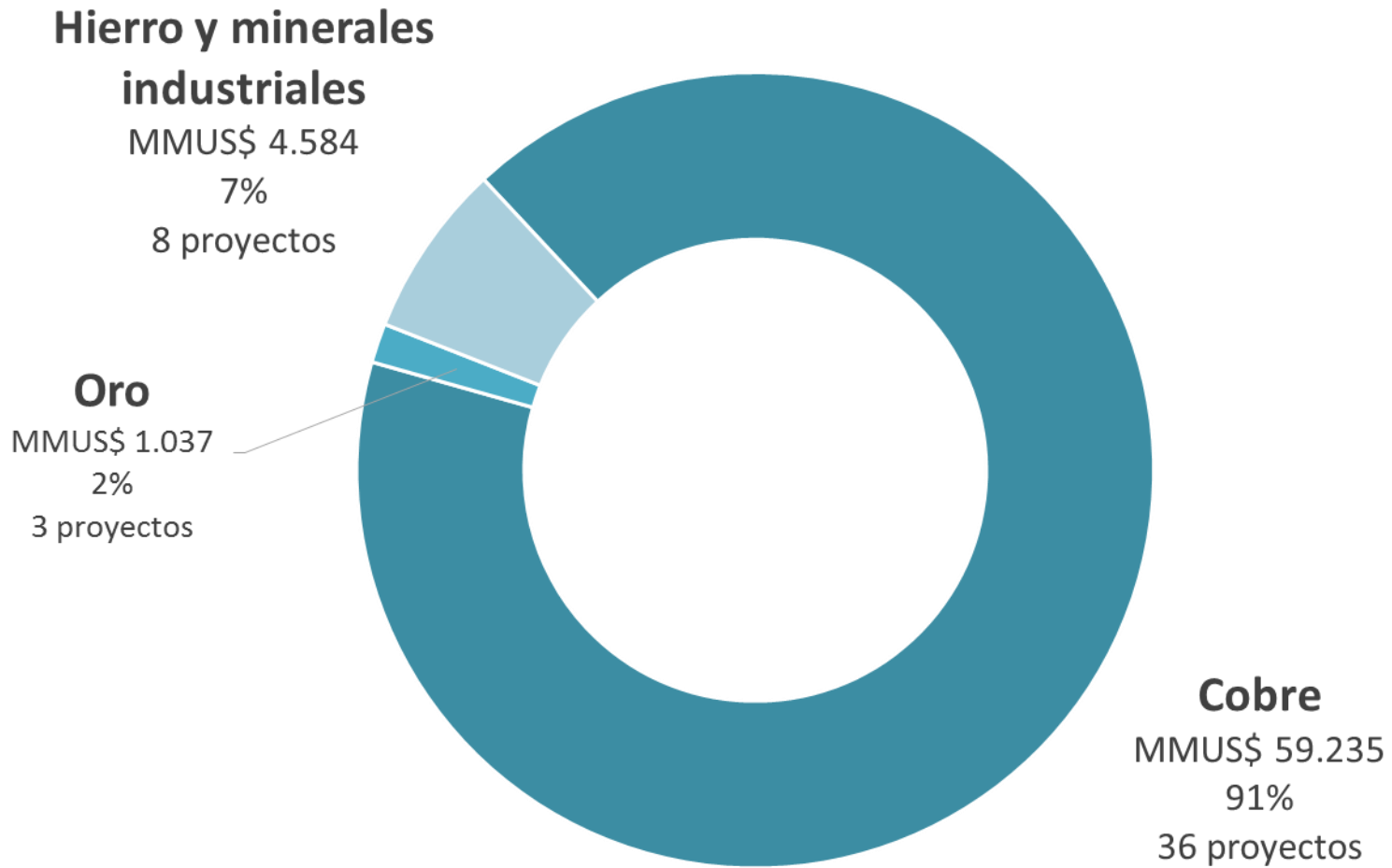
En el período = 2017 – 2021 / Fuera del periodo = 2021 - 2026



02

ESTADO ACTUAL DE LA CARTERA
INVERSIONAL

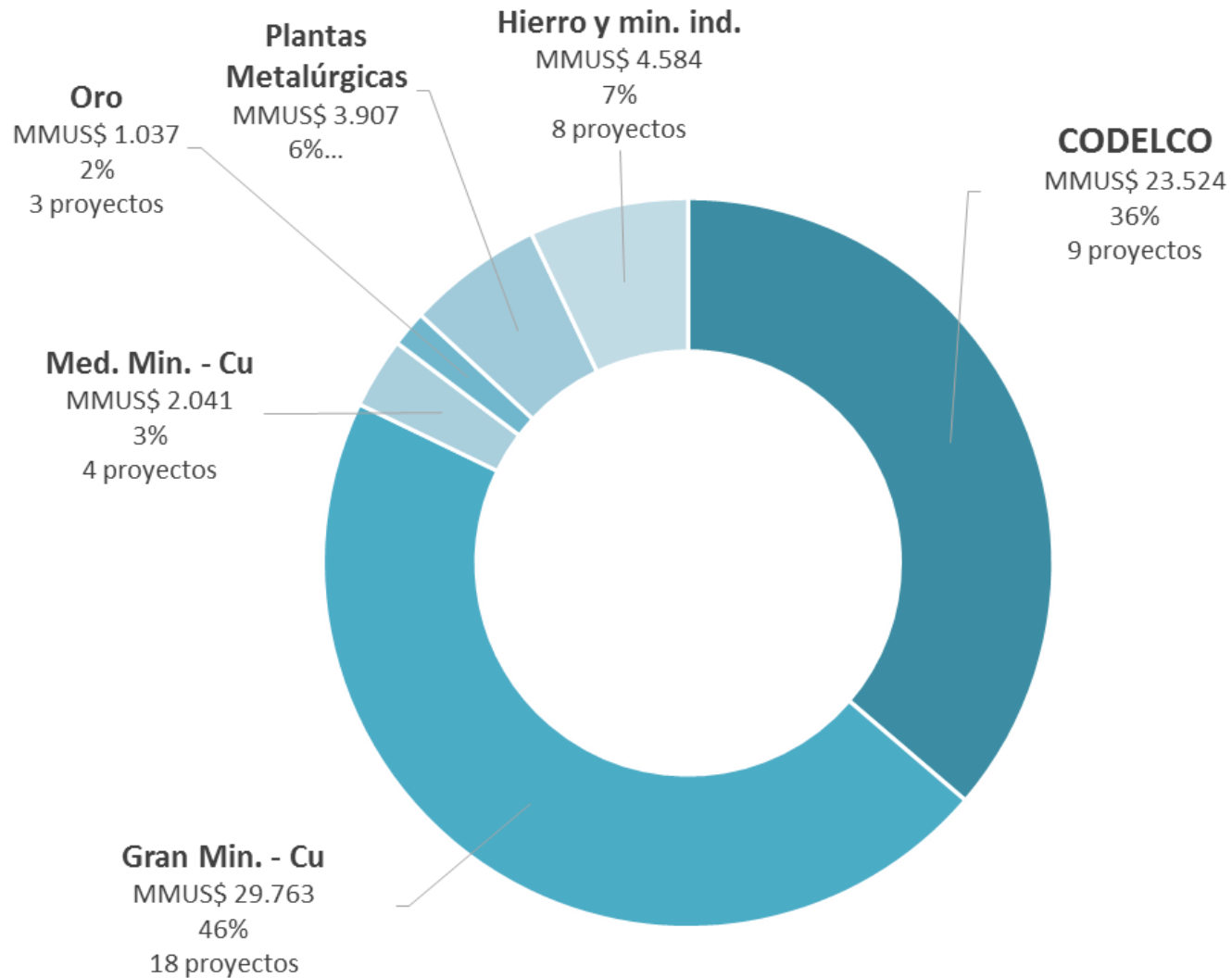
CARTERA INVERSIONAL 2016 - 2025



Fuente: COCHILCO, 2017

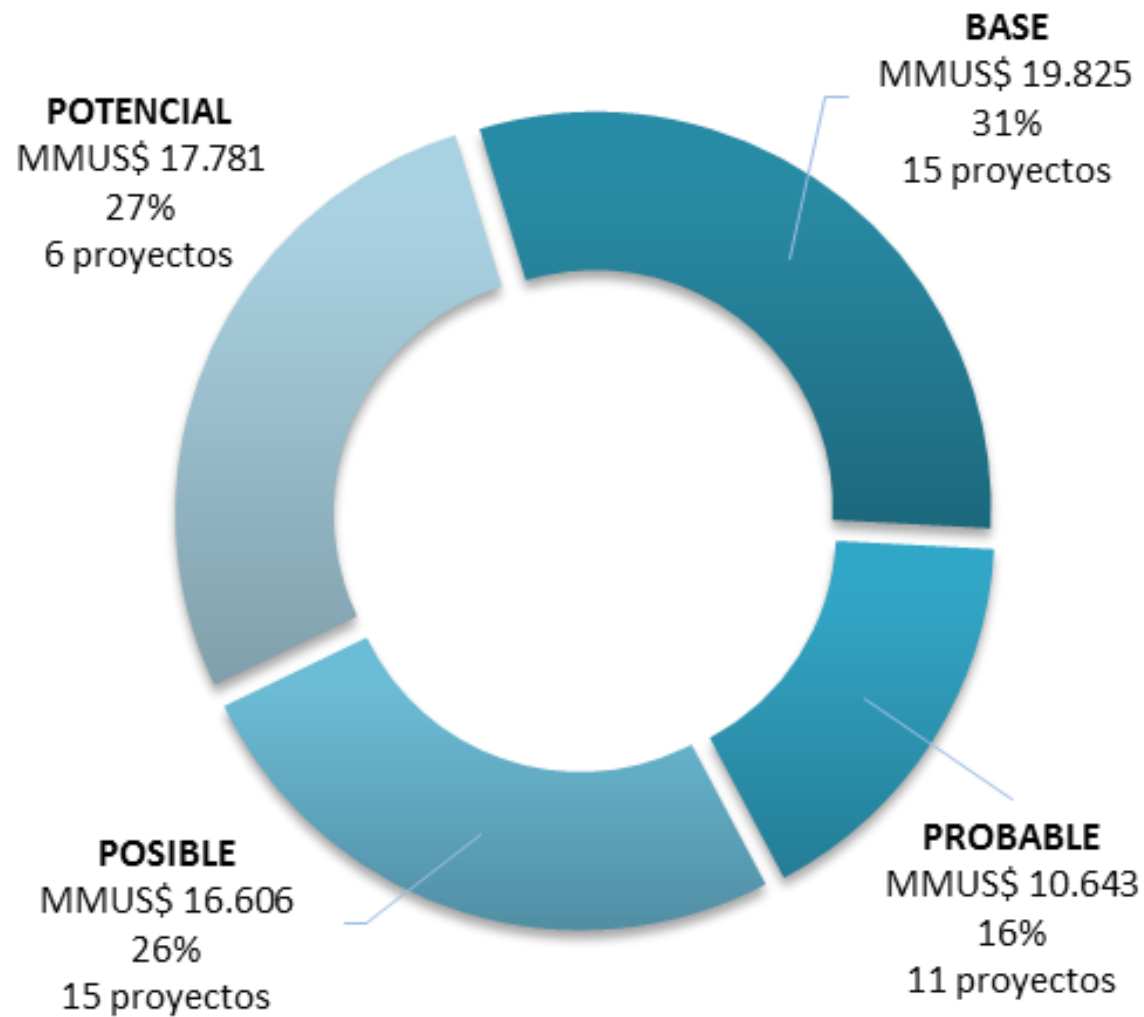
Ministerio de Minería | COCHILCO

POR TIPO DE MINERÍA



Fuente: COCHILCO, 2016

POR CONDICIONALIDAD



Fuente: COCHILCO, 2016

Ministerio de Minería | COCHILCO

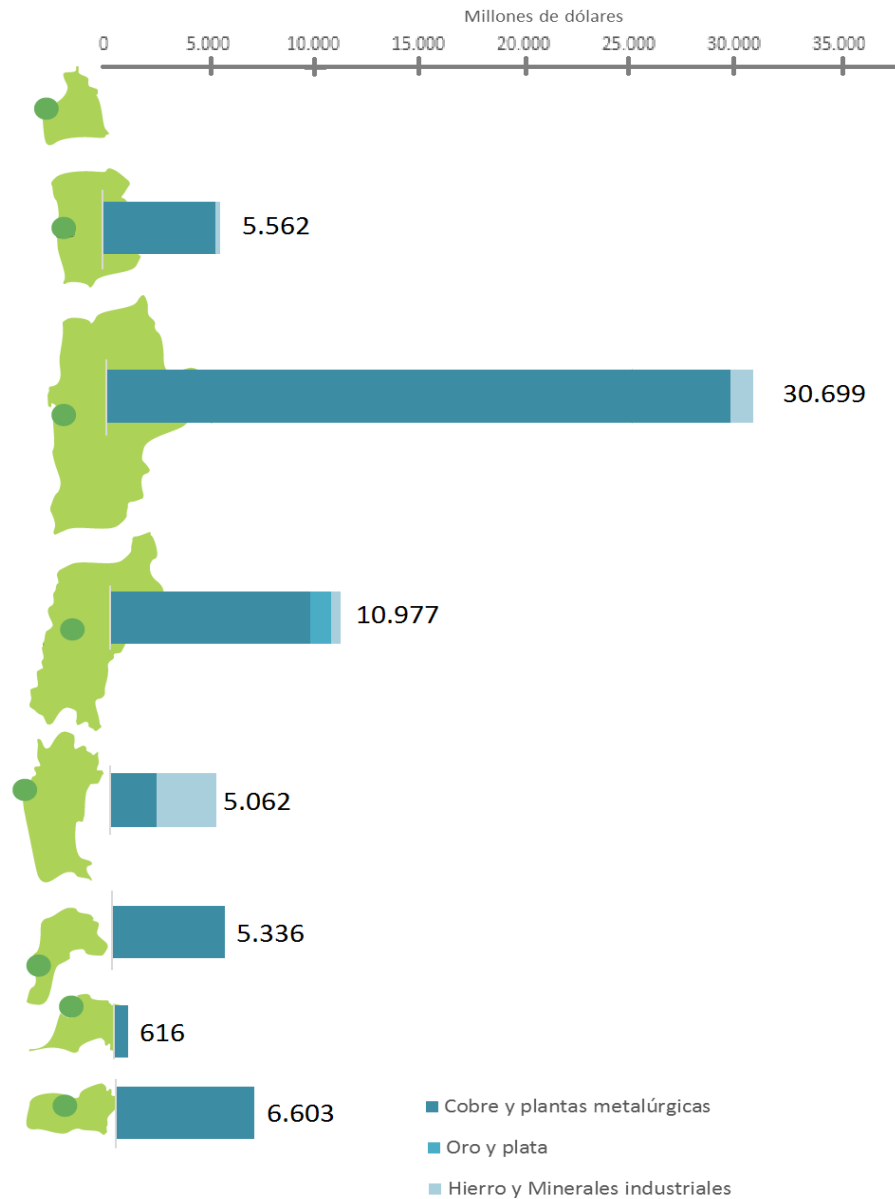
PROBABILIDAD DE MATERIALIZACIÓN



Fuente: COCHILCO, 2016

Ministerio de Minería | COCHILCO

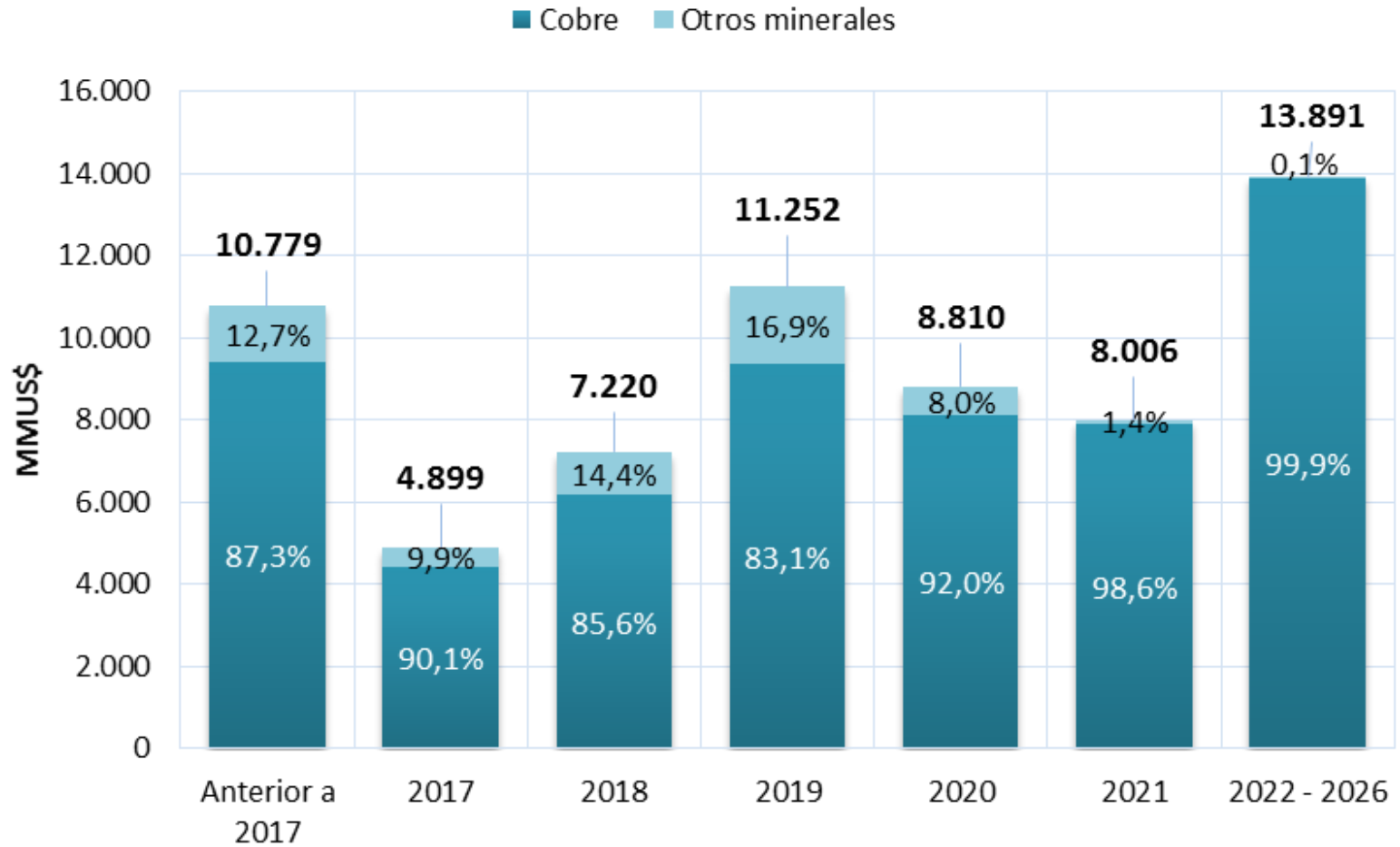
INVERSIÓN REGIONAL



Fuente: COCHILCO, 2017

Ministerio de Minería | COCHI

INVERSIÓN ANUALIZADA



Fuente: COCHILCO, 2017

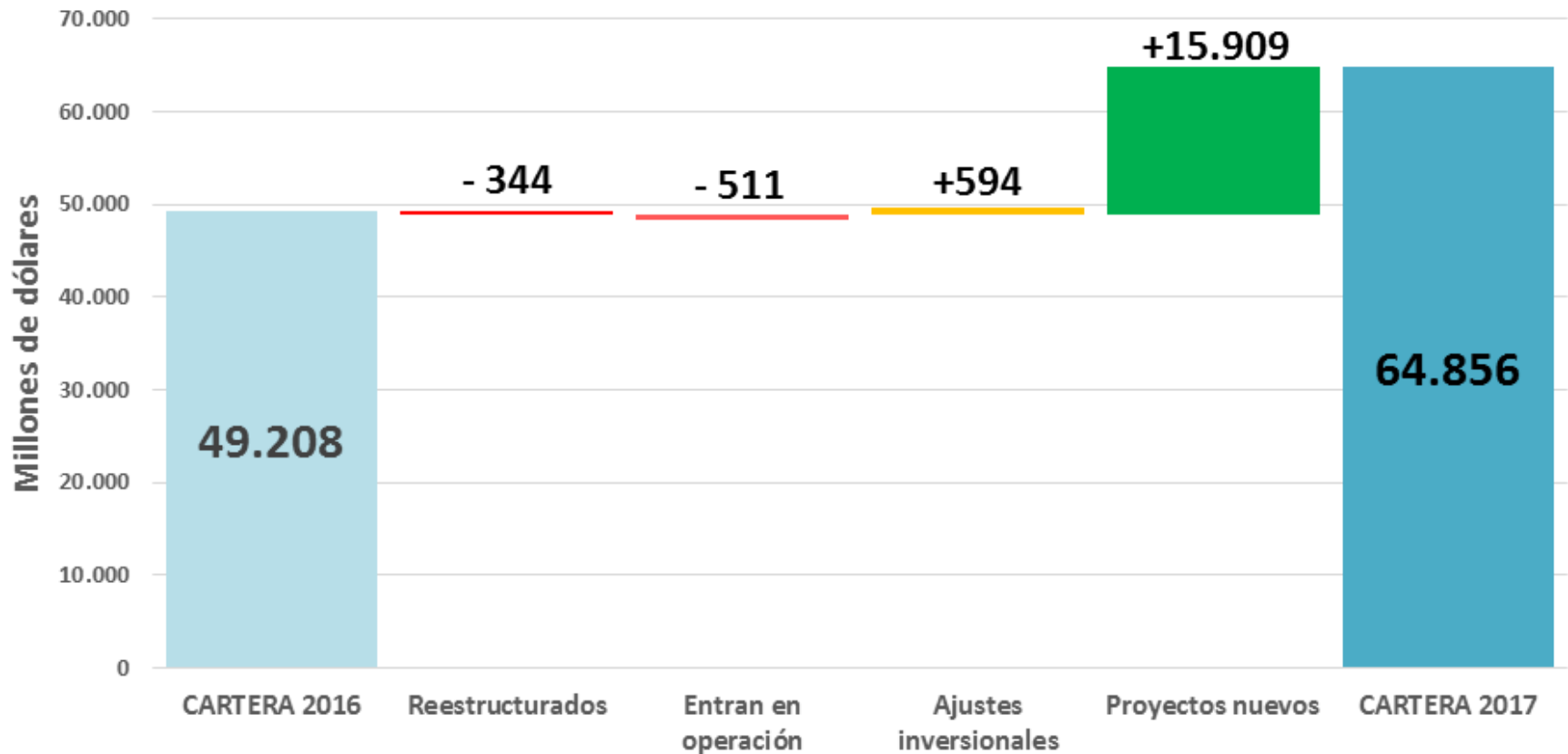
Ministerio de Minería | COCHILCO



03

COMPARACIÓN CARTERAS INVERSIONALES 2016 Y 2017

CAMBIOS EN LA CARTERA DE PROYECTOS



Fuente: COCHILCO, 2017

Ministerio de Minería | COCHILCO

INICIATIVAS REESTRUCTURADAS JULIO 2017

- Un solo proyecto sale de la cartera por reestructuración, que corresponde al proyecto **Caspiche**, avaluado el año pasado en **US\$ 344 millones**. Sin embargo esta salida de la cartera es debido a la adquisición del proyecto por parte de Goldcorp con el fin de añadirlo dentro de las reservas del proyecto Cerro Casale. Esta acción de la compañía, similar a la realizada ya antes con El Morro y Relincho formando NuevaUnión, podría ser una importante señal de reactivación del proyecto Cerro Casale en el mediano plazo.

PROYECTOS QUE ENTRAN EN OPERACIÓN

- Puesta en marcha de 2 proyectos considerados en la cartera 2016, valuados en US\$ 511 millones, los cuales se excluyen de la nueva cartera:
 - Planta de tratamiento de molibdeno, de MOLYB, por US\$ 425 millones.
 - Proyecto Modificaciones El Tesoro, de AMSA, por US\$ 86 millones.

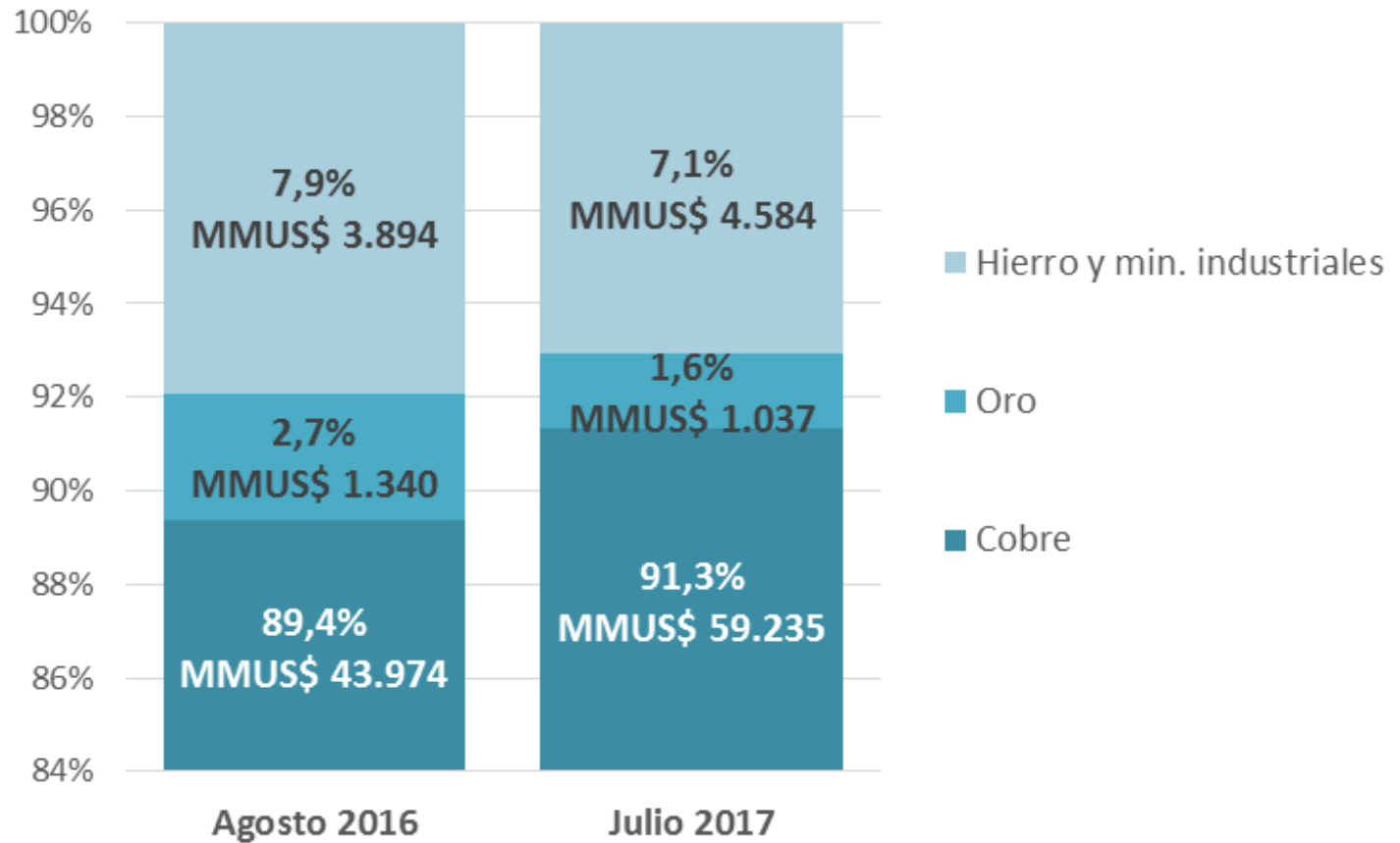
PROYECTOS NUEVOS EN LA CARTERA



Proyecto	Puesta en marcha	Región	Condición	Inversión MMUS\$	Sector
Nuevos proyectos					
MARIPOSA	2019	Atacama	PROBABLE	70	Hierro
LIXIVIACIÓN DE CONCENTRADOS	2019	Antofagasta	POSIBLE	370	Plantas Metalúrgicas
DESEMBOTELLAMIENTO CONCENTRADORA MANTOS BLANCOS	2019	Antofagasta	PROBABLE	181	Gran Min. - Cu
AMPLIACIÓN PLANTA LA NEGRA - FASE 3	2019	Antofagasta	PROBABLE	300	Min. Ind.
PLANTA DE DISOLUCIÓN Y REFINACIÓN PEDRO DE VALDIVIA	2019	Antofagasta	PROBABLE	140	Min. Ind.
AMPLIACIÓN SALAR DEL CARMEN	2020	Antofagasta	PROBABLE	180	Min. Ind.
NUEVA PAIPOTE	2021	Atacama	POSIBLE	646	Plantas Metalúrgicas
NUEVAUNIÓN	2022	Atacama	POTENCIAL	3.500	Gran Min. - Cu
Reactivados					
SIERRA GORDA EXPANSIÓN 230 KTPD	2022	Antofagasta	POSIBLE	2.000	Gran Min. - Cu
EL ABRA MILL PROJECT ^(e)	2026	Antofagasta	POTENCIAL	5.000	Gran Min. - Cu

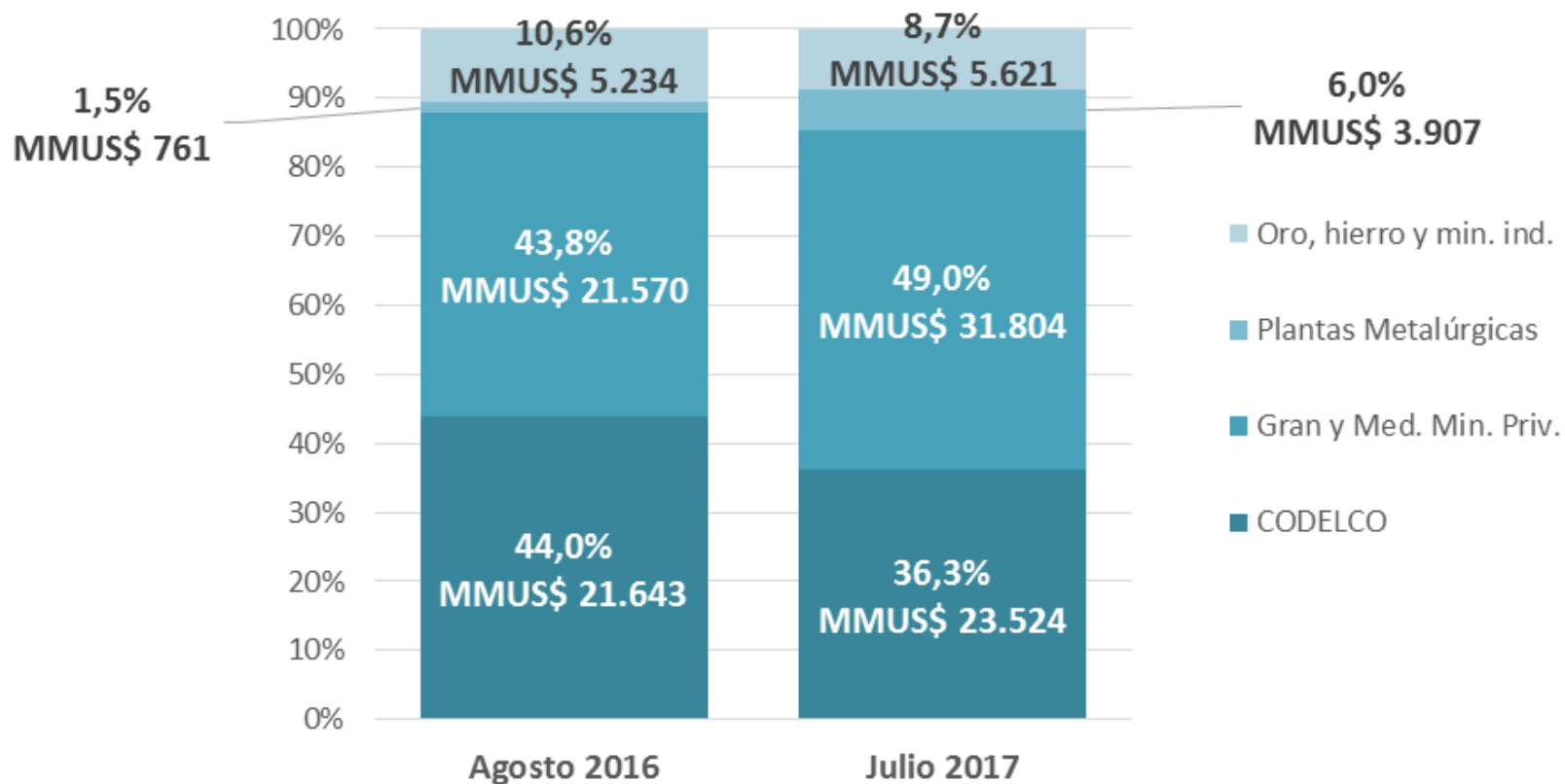
Fuente: COCHILCO, 2016

COMPARACIÓN PORCENTUAL SEGÚN SECTOR MINERO



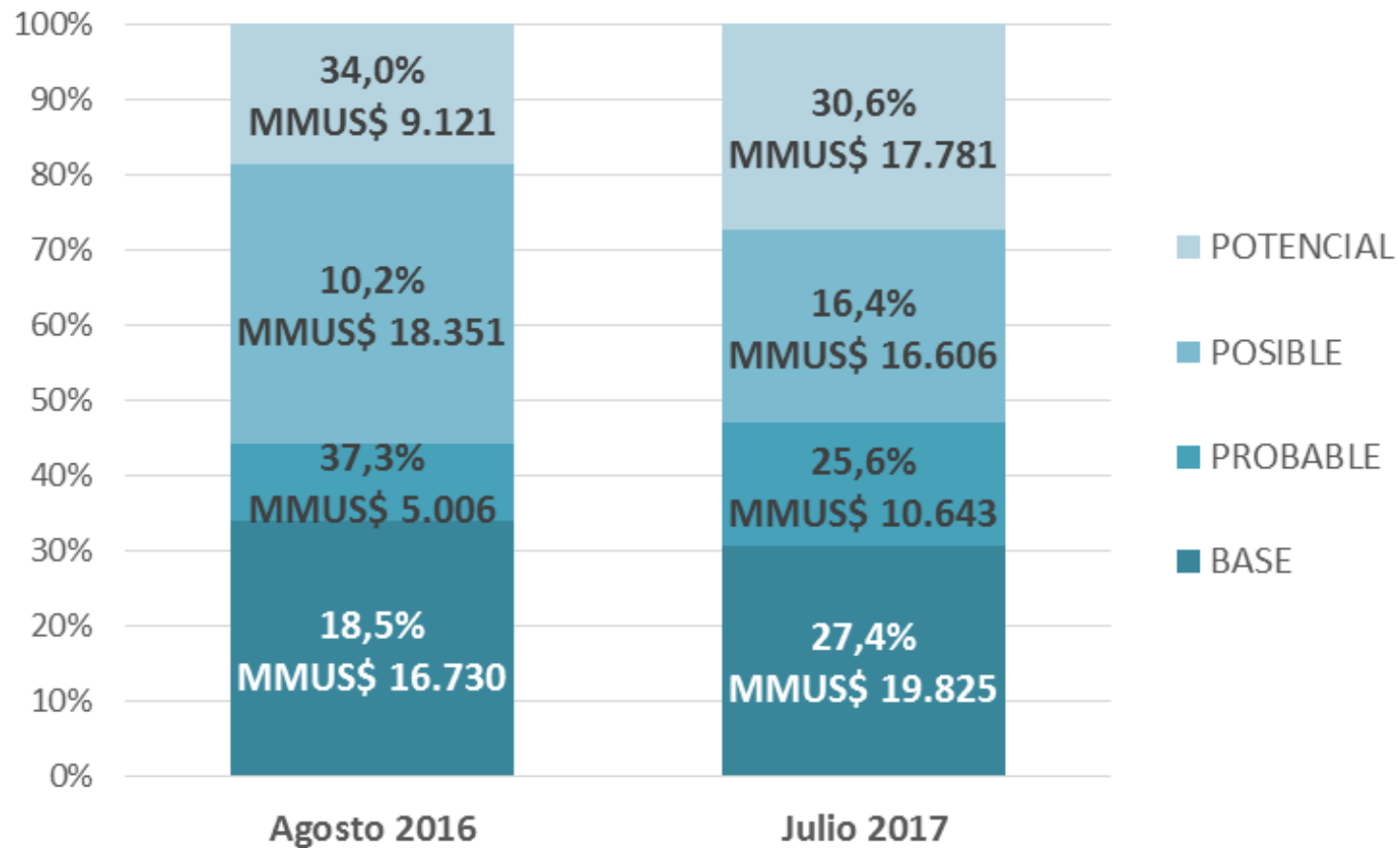
Fuente: COCHILCO

COMPARACIÓN PORCENTUAL SEGÚN TIPO DE EMPRESA



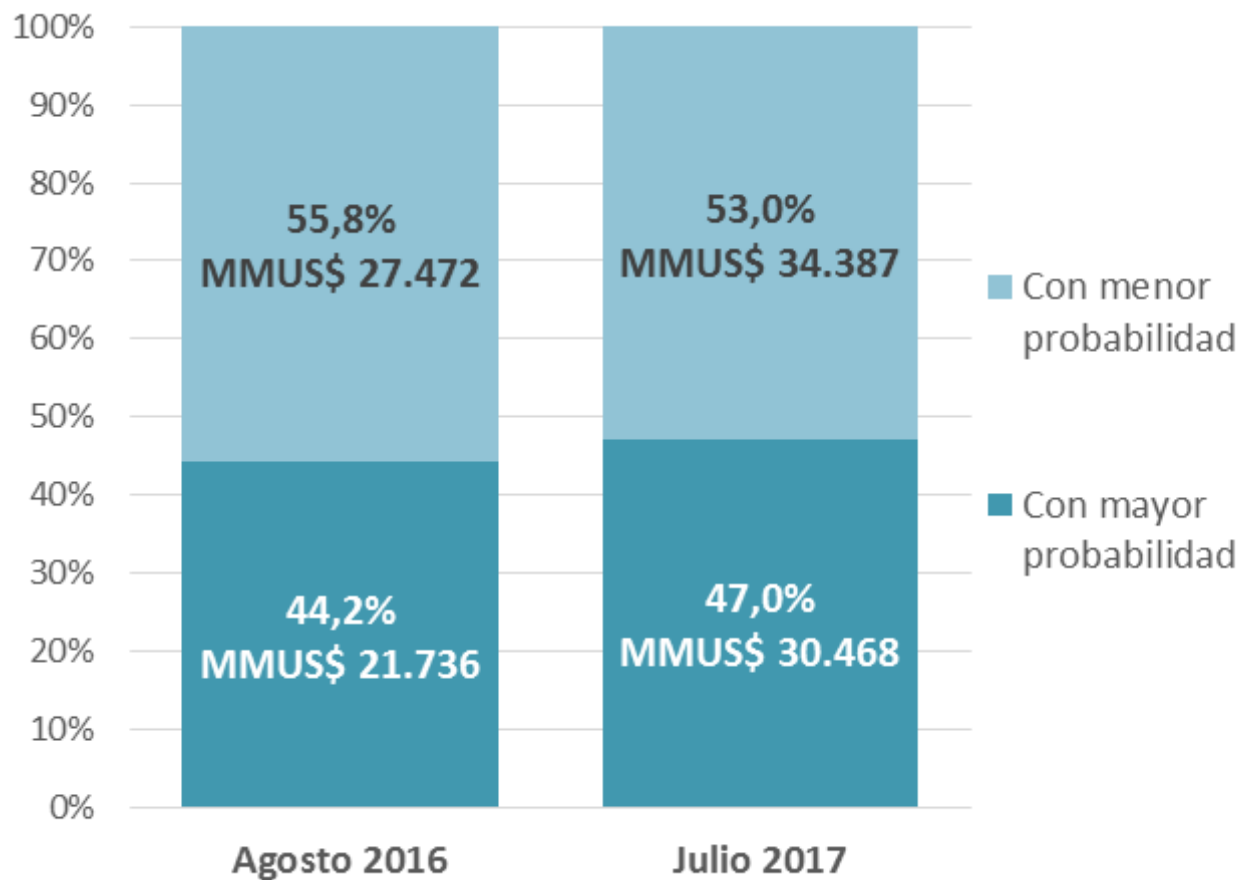
Fuente: COCHILCO

COMPARACIÓN PORCENTUAL SEGÚN CONDICIONALIDAD



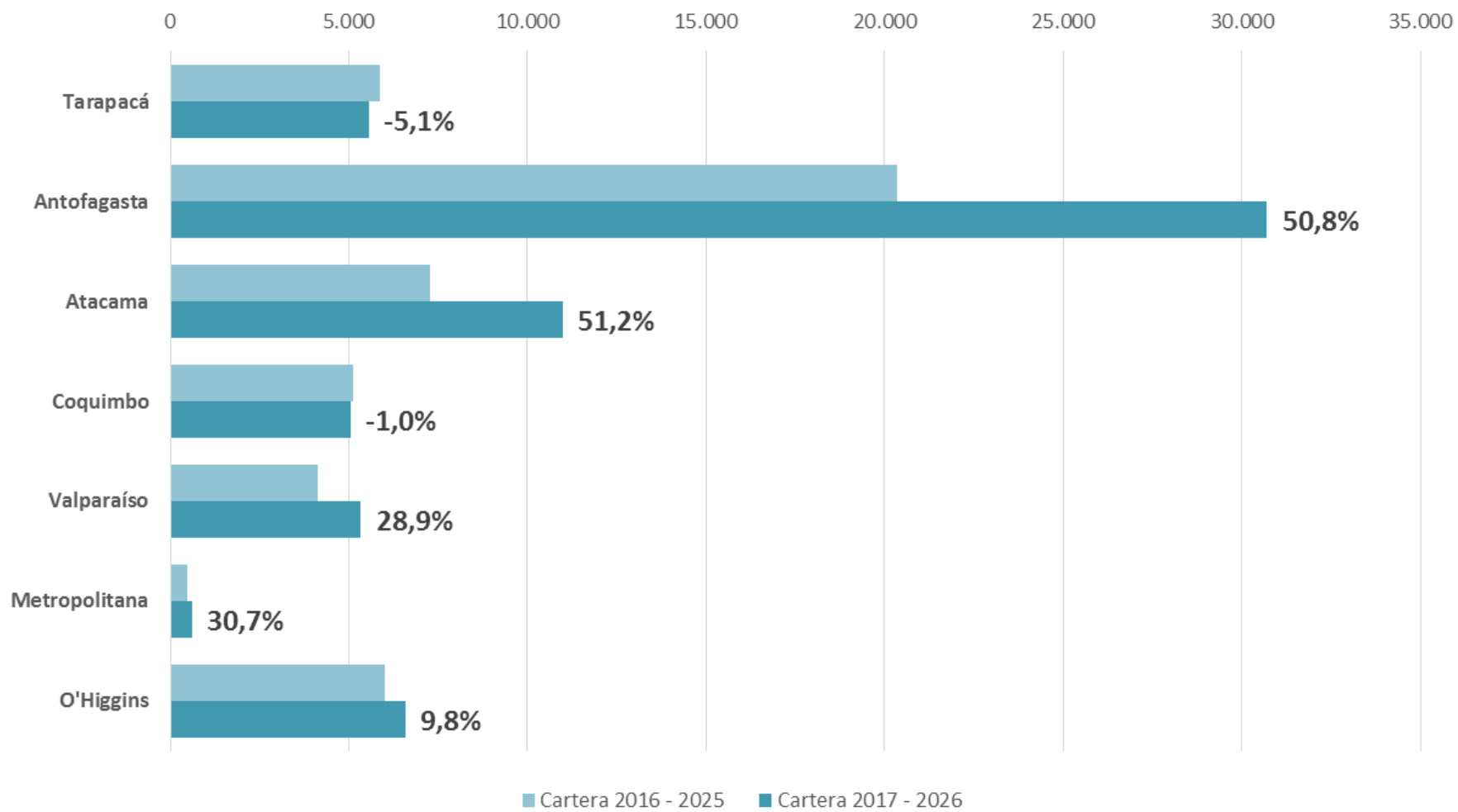
Fuente: COCHILCO

COMPARACIÓN PORCENTUAL SEGÚN PROBABILIDAD DE MATERIALIZACIÓN



Fuente: COCHILCO

VARIACIÓN PORCENTUAL DE LA INVERSIÓN REGIONAL



Fuente: COCHILCO



04

COMENTARIOS FINALES

COMENTARIOS FINALES

- ✓ A diferencia de años anteriores, la cartera muestra una leve reactivación, no solo por el número de proyectos nuevos añadidos al catastro, si no por la reactivación de iniciativas paralizadas en años anteriores como El Morro y Relincho, ahora NuevaUnión, El Abra Mill y Sierra Gorda 230 ktpd.
- ✓ Los proyectos con **mayor probabilidad de materialización**, que corresponden a aquellas iniciativas en condición base y probable, suman **26 proyectos** evaluados en **US\$ 30.468 millones**:
 - 15 iniciativas se encuentran en condición base con una inversión de US\$ 19.825 millones, donde CODELCO participa de un 72,1% de la inversión de esta condición.
 - 11 proyectos en condición probable con una inversión de US\$ 10.643 millones, donde la gran minería privada poseen un 83,4% del total de esta inversión.

COMENTARIOS FINALES

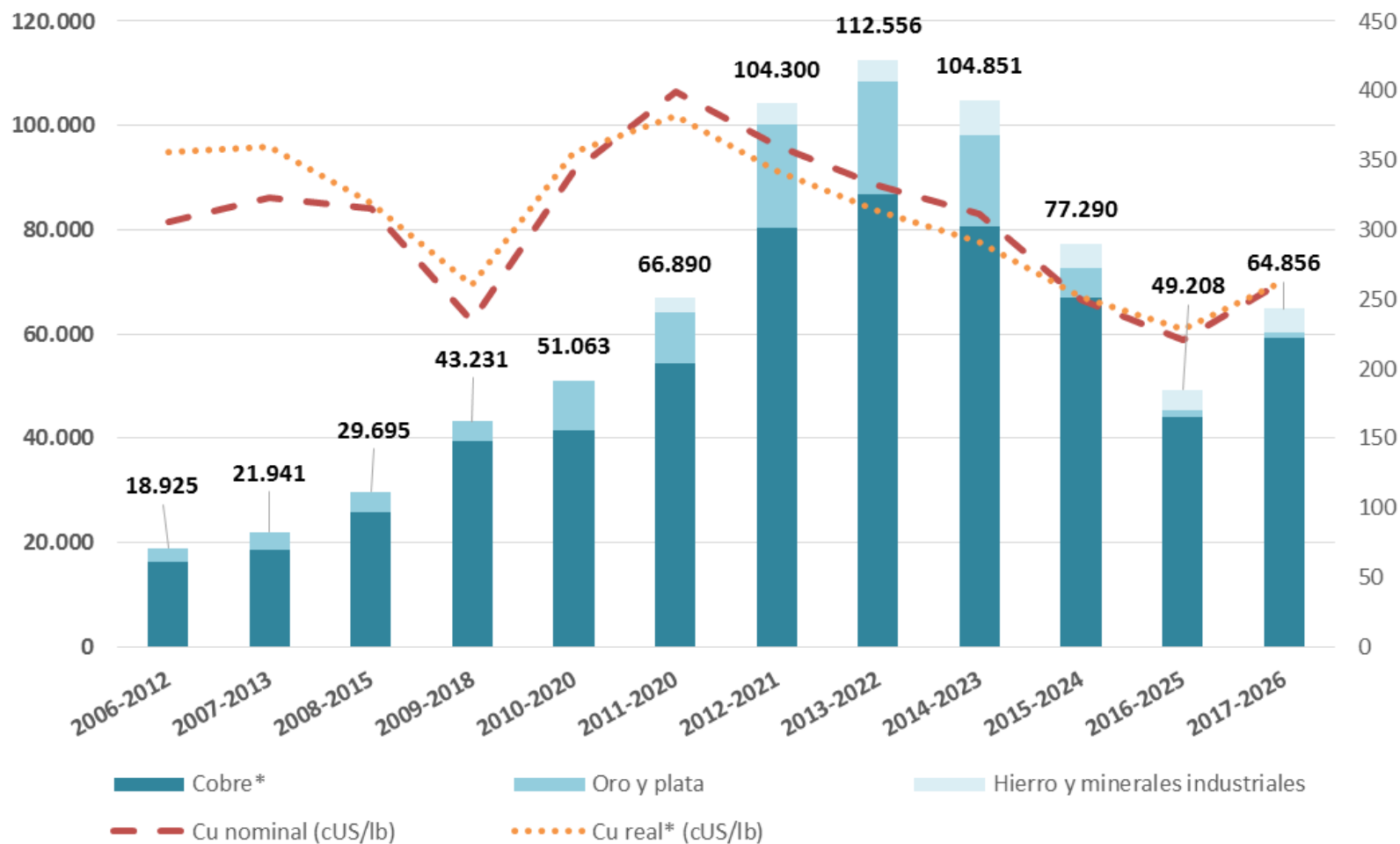
- ✓ En cambio, los proyectos con **menor probabilidad de materialización**, proyectos en condición posible y potencial, suman **17 proyectos** por un total de **U\$ 29.011 millones**:
 - 15 proyectos en condición posible evaluados en US\$ 16.607 millones, donde la minería del cobre es responsable de 72,6% de la inversión en esta condición.
 - 6 iniciativas en condición potencial, evaluadas en US\$ 17.781 millones, donde la gran minería del cobre posee un 78,9% de participación.

COMENTARIOS FINALES

- ✓ CODELCO disminuye su participación porcentual en la cartera de inversiones, pasando de un 44% en 2016 a 36% de participación en esta cartera. Por otra parte, la minería privada, tanto gran minería como mediana, aumenta su participación porcentual, dando una leve señal de reactivación al sector minero.
- ✓ Con respecto a la inversión regional, se observa que la zona norte, que abarca desde la región de Tarapacá hasta Coquimbo, es la que muestra un aumento inversional significativo, un 35,5% más de lo registrado en el catastro anterior. Regiones responsables de este aumento son Atacama (+51,2%) y Antofagasta (+50,8%).
- ✓ Con respecto a la inversión anual a materializar en el próximo decenio, se observa:
 - US\$ 10.779 millones, un 16,6% del total de la cartera, que corresponde a las inversiones materializadas previo al 2017.
 - Durante el período 2017 – 2021 se podría materializar y alrededor de US\$ 40.187 millones, un 62% de la cartera.
 - Para el período 2022 – 2026, se pudiesen invertir US\$ 13.891 millones equivalentes a un 21,4% de la cartera inversional.

COMENTARIOS FINALES

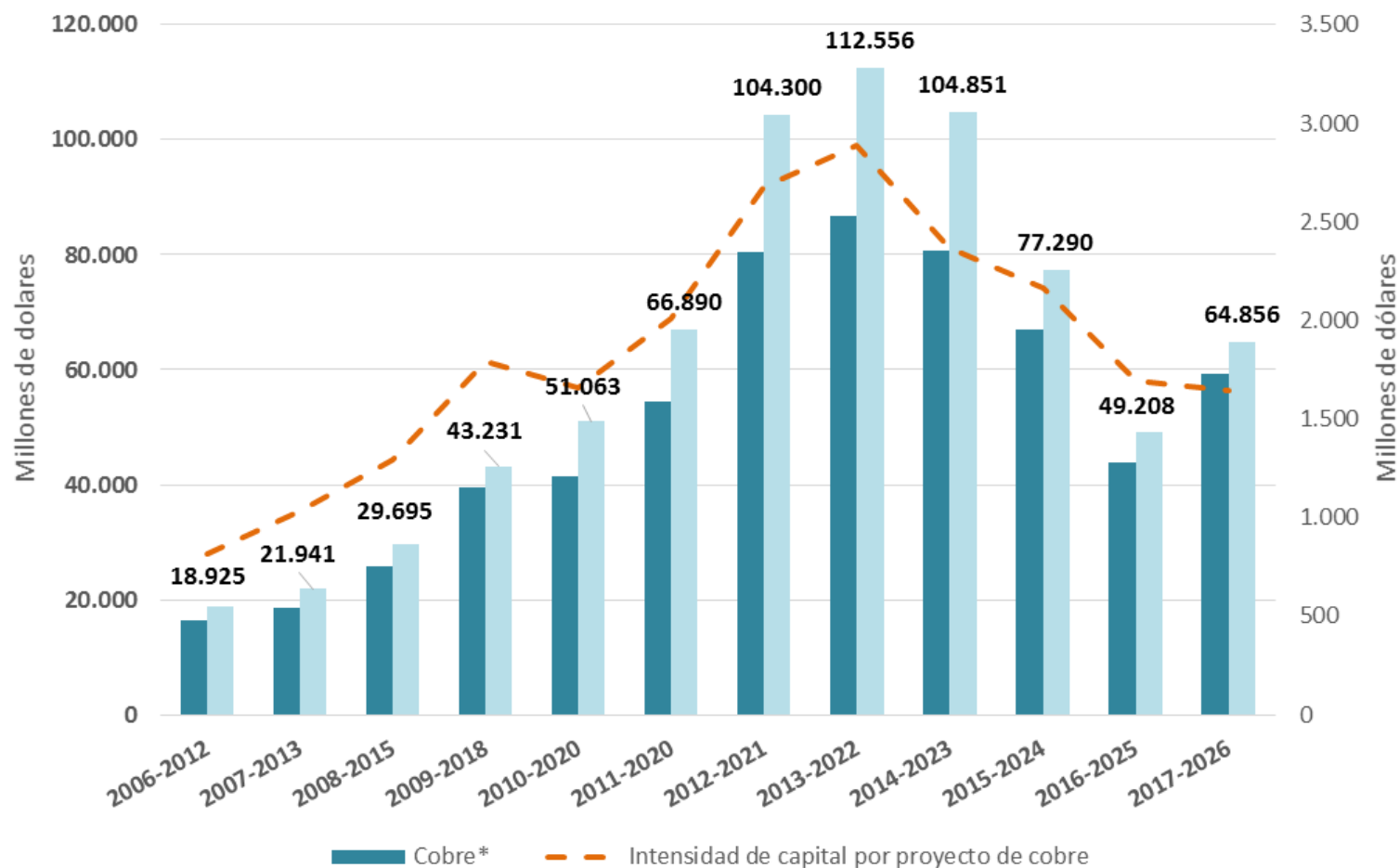
Comportamiento histórico de las carteras inversionales



(*) Plantas metalúrgicas consideradas desde 2014

COMENTARIOS FINALES

Caída sustancial de la intensidad de capital por proyecto de cobre



(*) Plantas metalúrgicas consideradas desde 2014



COCHILCO
Ministerio de Minería

Gobierno de Chile

Inversión Minera en Chile

Actualización de la cartera inversional 2016 - 2025

Septiembre 2016

Comisión Chilena del Cobre - Ministerio de Minería