



VANTAZ  
Group

PEOPLE  
TRANSFORMING  
MINING

CESCO  
40/AÑOS

# 6° Índice Señales de la Minería

> Expectativas de la Minería Chilena

Elaborado por CESCO y VANTAZ Group

JUNIO, 2024





# Contenido

1. Introducción
2. Metodología
3. Resultados
4. Conclusiones



01

# Introducción



# Objetivo



Conocer la percepción que tienen las y los principales representantes de la industria minera sobre las dimensiones que influyen en el desarrollo y crecimiento del sector.



# Antecedentes

- Conforme al objetivo planteado en el estudio, la muestra está compuesta por personas de la industria minera, así como también entidades ligadas al desarrollo del sector.
- El estudio se encuentra en su sexta edición y es realizado en conjunto por Vantaz Group y el Centro de Estudios del Cobre y la Minería, CESCO.
- El instrumento de medición utilizado es una encuesta online, compuesta de 15 preguntas, realizada entre los meses de abril y mayo 2024.
- Se obtuvieron un total de 323 respuestas válidas en Chile. Casi un 50% más que el año 2023.

02

# Metodología





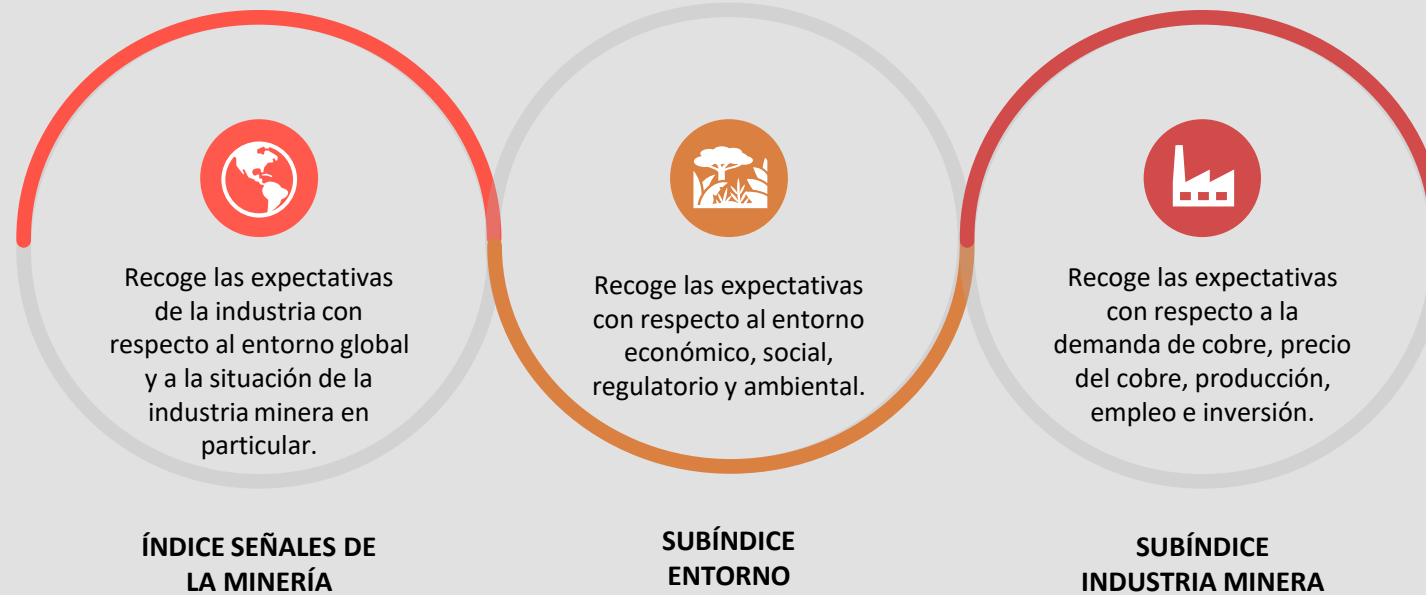
# Metodología

Los resultados del estudio son analizados de dos maneras metodológicas diferentes, pero complementarias:

- **Análisis de Frecuencia** de cada una de las respuestas, realizando un análisis diferencial por tipo de empresa y nivel de cargo en aquellas variables de mayor impacto para la industria.
- **Elaboración de Índices** que permiten conocer las expectativas de los representantes de la industria, de manera sintética, a través de un número que puede adquirir los valores entre 0 y 100. El valor que tiene la aplicación de un Índice es que es replicable, y que permite la comparación de su resultado en el tiempo, logrando así realizar análisis de tendencia.
  - Índice Entorno: permite conocer la expectativa general de los representantes con respecto al contexto económico, social, ambiental y regulatorio.
  - Índice Industria Minera: permite conocer las expectativas de los representantes con respecto a variables relevantes para la industria, como precio del cobre, demanda, producción, empleo e inversión.
  - En esta sexta edición se agregó un índice adicional relacionado con las expectativas en torno a la aprobación y desarrollo de proyectos de inversión.
- Los índices se distinguen entre corto plazo (situación actual) y a 24 meses (mediano plazo).



# Metodología – Índice de Expectativas de la Minería







# Metodología – Índice de Expectativas de la Minería

Para interpretar el Índice Señales de la Minería hemos creado la matriz de categoría, de acuerdo a lo siguiente:

Desde	Hasta	Categoría Intervalo
85	100	Muy optimista
70	85	Optimista
55	70	Levemente optimista
<b>45</b>	<b>55</b>	<b>Neutral</b>
30	45	Levemente pesimista
15	30	Pesimista
0	15	Muy pesimista



# Metodología – Dimensiones

## Variables de Entorno

- Situación **económica**.
- Situación **social**.
- Entorno **regulatorio**.
- Entorno **ambiental**.

## Situación General de la Industria Minera

- **Precio** del cobre.
- **Demanda** de cobre.
- **Producción** de cobre.
- Precio **insumos estratégicos**.
- **Empleo**.
- **Inversión**.

## Desafíos Industria Minera (Elaboración de Ranking)

- Aumentar la competitividad de la industria.
- Desterrar la actividad exploratoria.
- Contar con capital humano con las competencias necesarias.
- Promover una mayor inclusión y diversidad en la minería.
- Avanzar hacia una minería con menor huella de carbono.
- Potenciar los encadenamientos productivos a nivel local y nacional.
- Fortalecer la institucionalidad pública.
- Avanzar a una minería que aporte al desarrollo de las comunidades

### Cada pregunta tiene cuatro opciones de respuesta:

- Aumentará (o mejorará).
- Se mantendrá.
- Disminuirá (o empeorará).
- No sabe.



03

Resultados



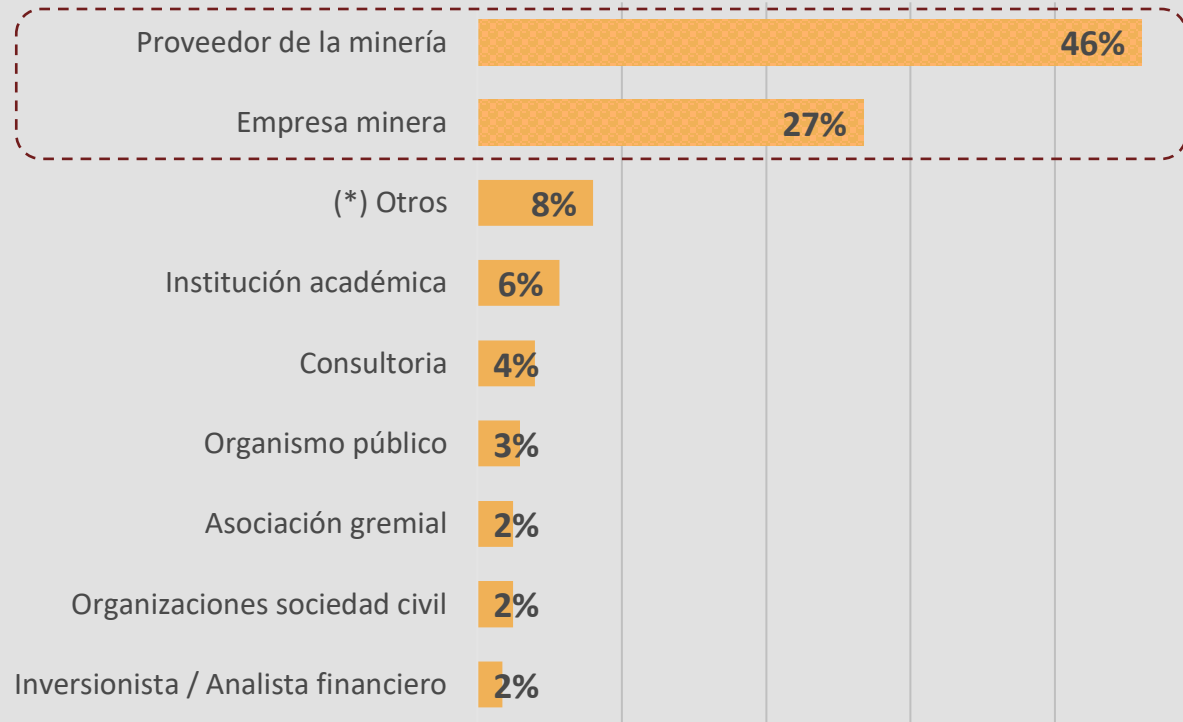


# Análisis de la Muestra

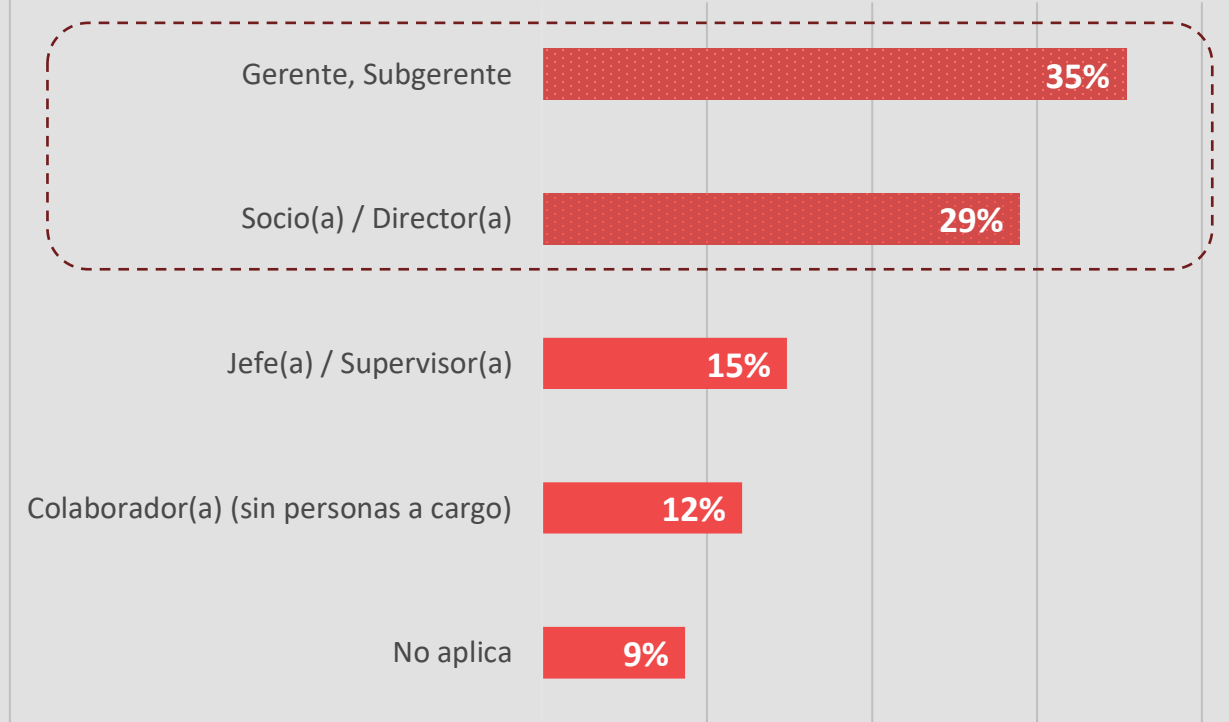


# Resultados – Descripción de la Muestra

## Institución a la que pertenece



## Nivel de cargo



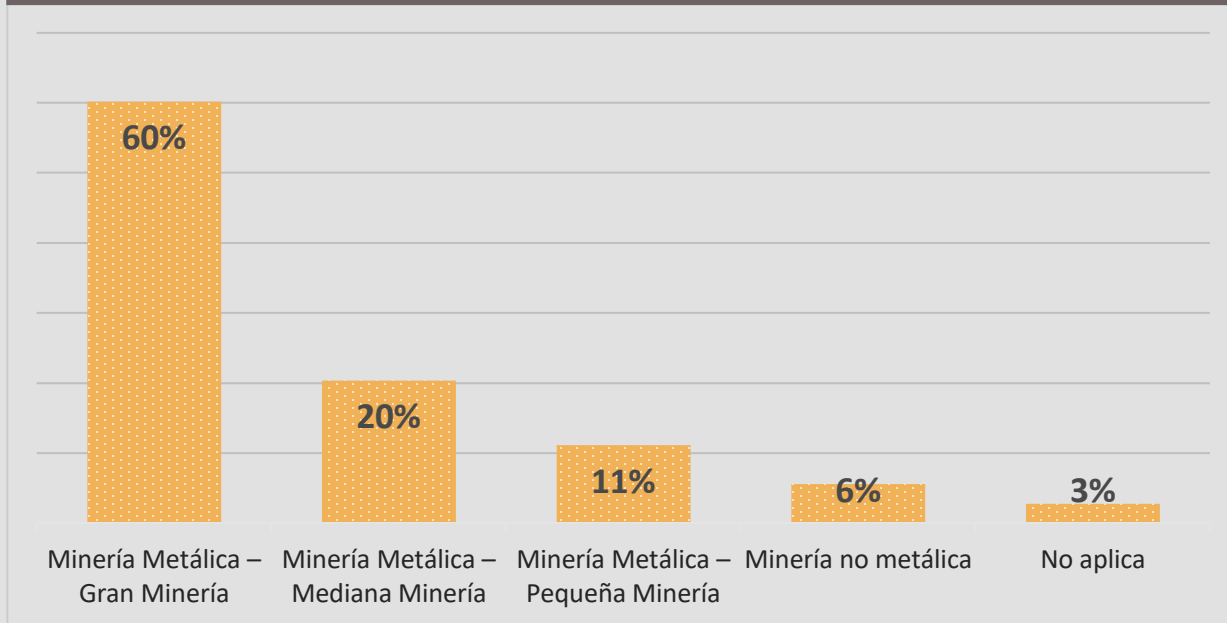
(\*) Otros: Comunicaciones; Centros de investigación, estudiantes, estudio de abogados, servicios a la minería, salud, independientes, fundación, geólogo, representación diplomática y empresa agronomía.

- Se recibieron **323 encuestas** válidamente contestadas. En relación al año 2023, se recibieron 187 encuestas adicionales, y este aumento se observó tanto en personas que trabajan en empresas mineras como en proveedores.
- Un 64% de la muestra corresponde a **personas con cargo ejecutivo\***
- Un 73% de la muestra está directamente relacionado a la **industria minera**, las que en su mayoría pertenece al mundo de proveedores mineros.

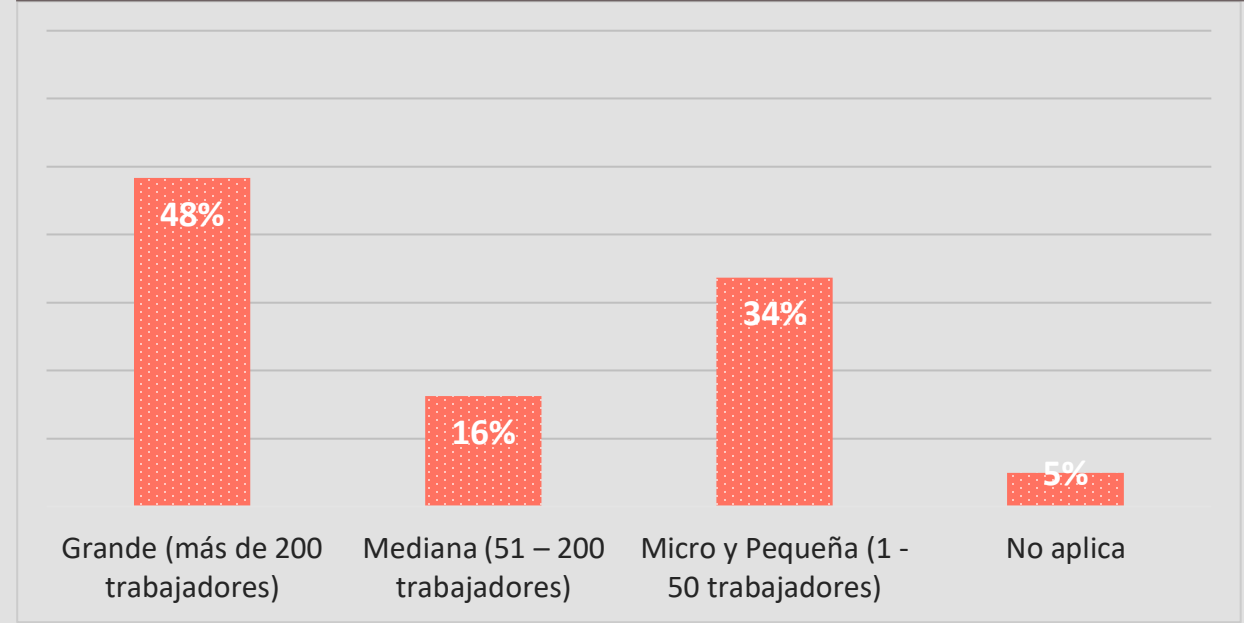


# Resultados – Descripción de la Muestra (cont.)

Categoría de Empresas Mineras



Categoría de Empresa Proveedora



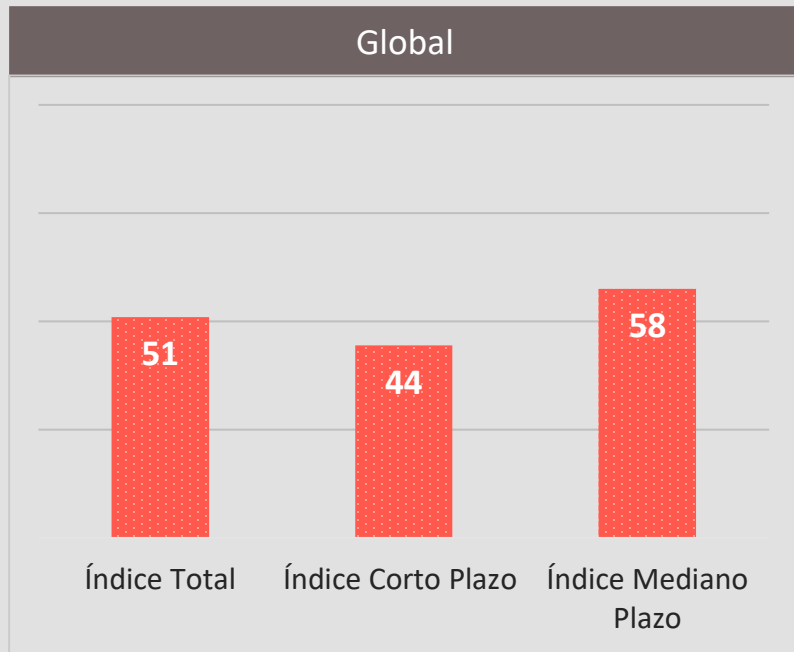
- De aquellos encuestados que se desempeñan en empresas mineras, un 60% trabaja en empresas de la **gran minería**.
- De aquellos encuestados que se desempeñan en empresas proveedoras, un 48% se desempeña en **empresas de más de 200 trabajadores**.



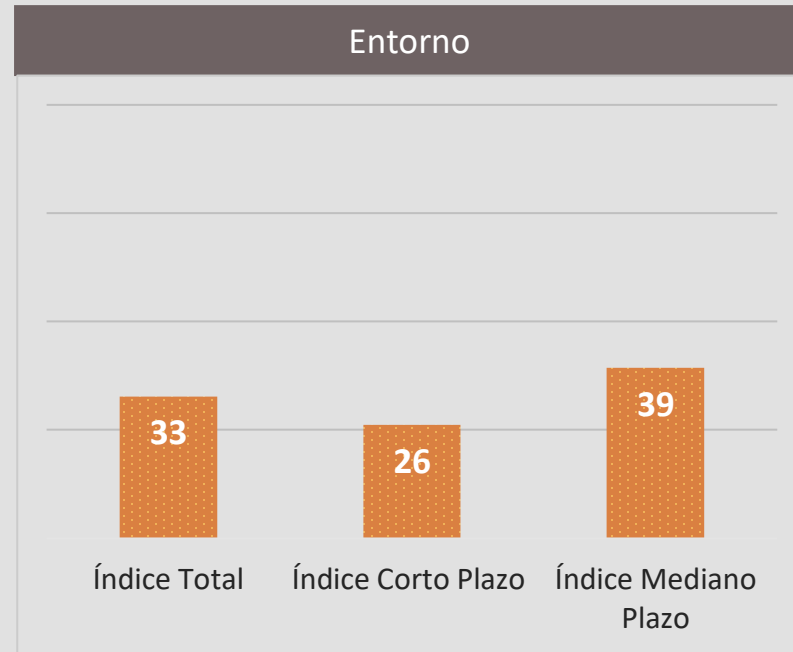
# Índice de Expectativas de la Minería



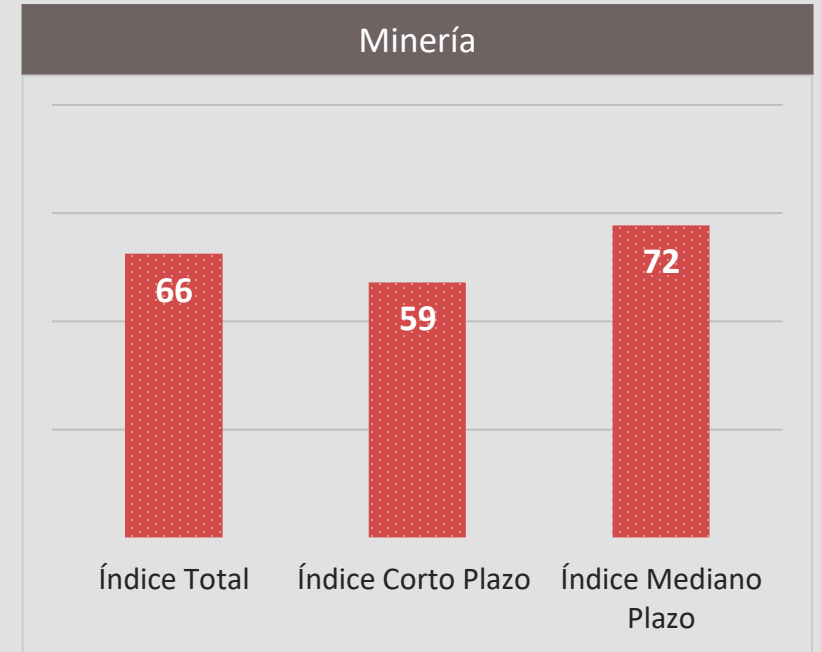
# Resultados – Descripción de la Muestra (cont.)



Índice Global en área neutral. Expectativas a mediano plazo mejoran levemente.



Pesimista con respecto al entorno, percepción que se mantiene a mediano plazo.



Optimismo en el sector minero, con mejora en el mediano plazo





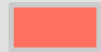
# Índice de Expectativas de la Minería

## Subíndices 2024

### Entorno – Ranking dimensiones

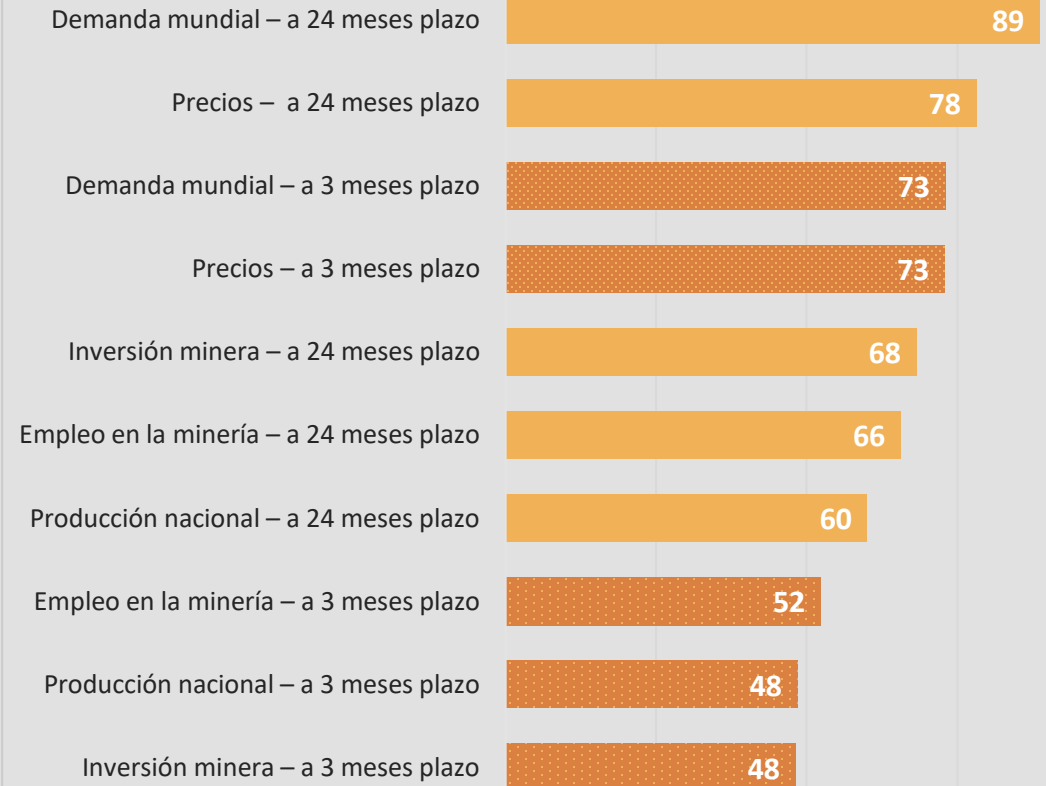


Corto Plazo



Mediano Plazo

### Minería – Ranking dimensiones



Corto Plazo

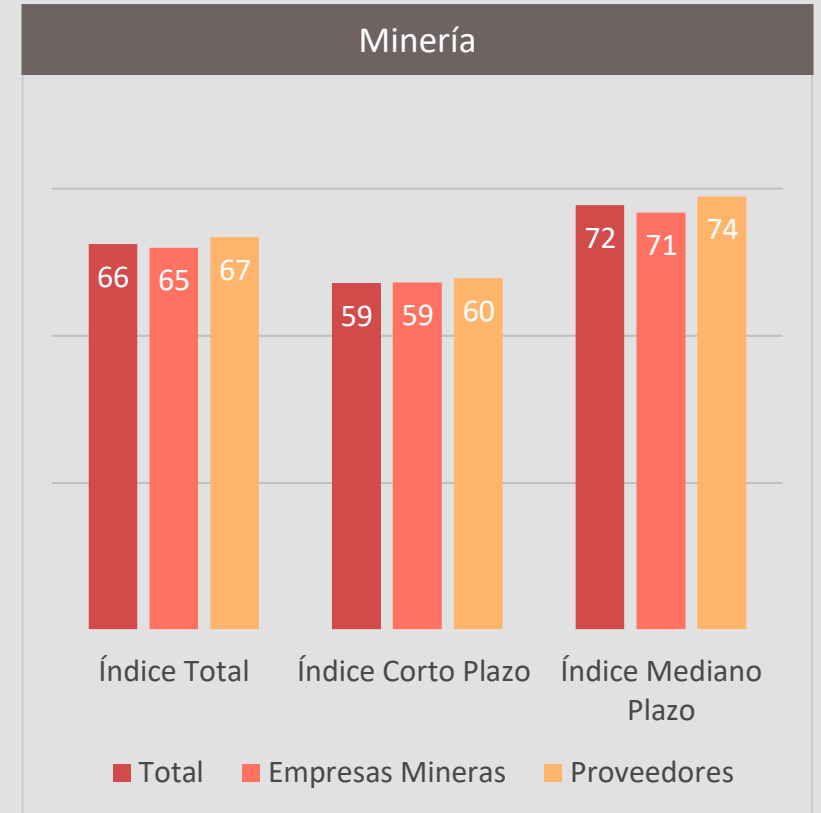
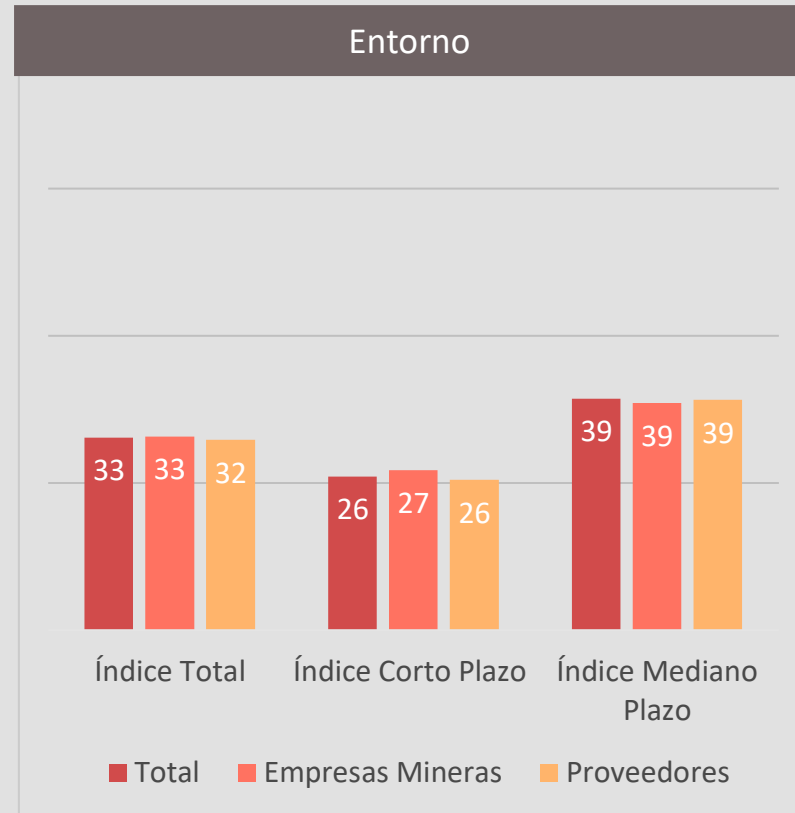
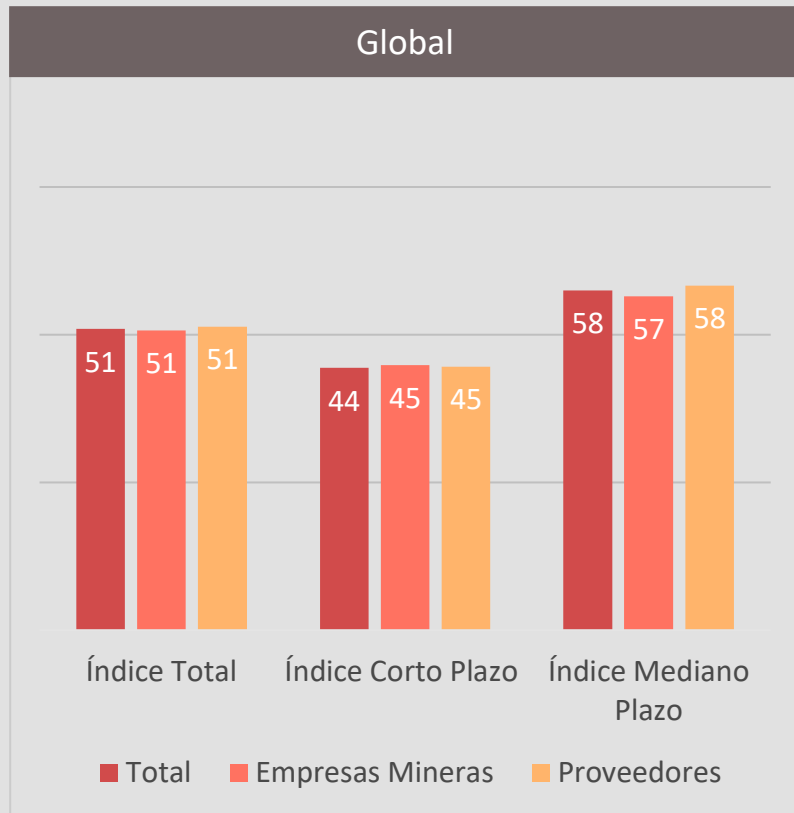


Mediano Plazo



# Índice de Expectativas de la Minería

## Empresas Mineras/Proveedores

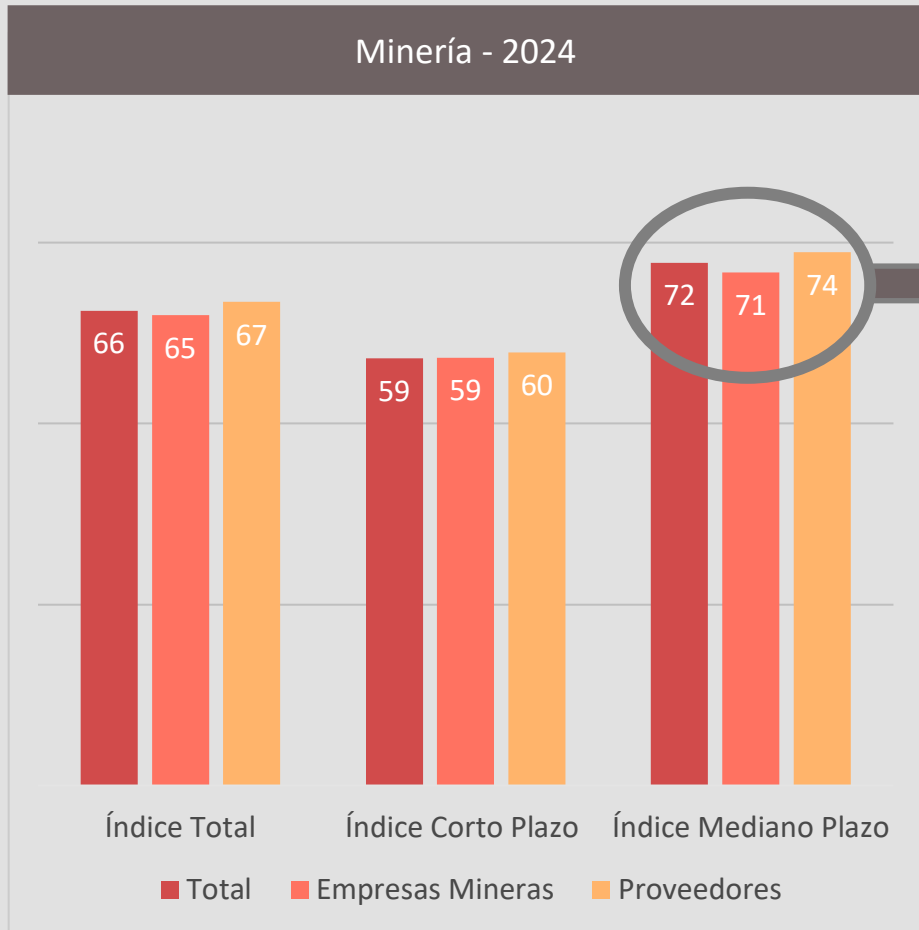


En general no se observan grandes diferencias en las percepciones de las personas que trabajan en empresas mineras y las que trabajan en empresas proveedoras, **salvo en el caso de industria minera mediano plazo.**



# Índice de Expectativas de la Minería

Empresas Mineras/Proveedores



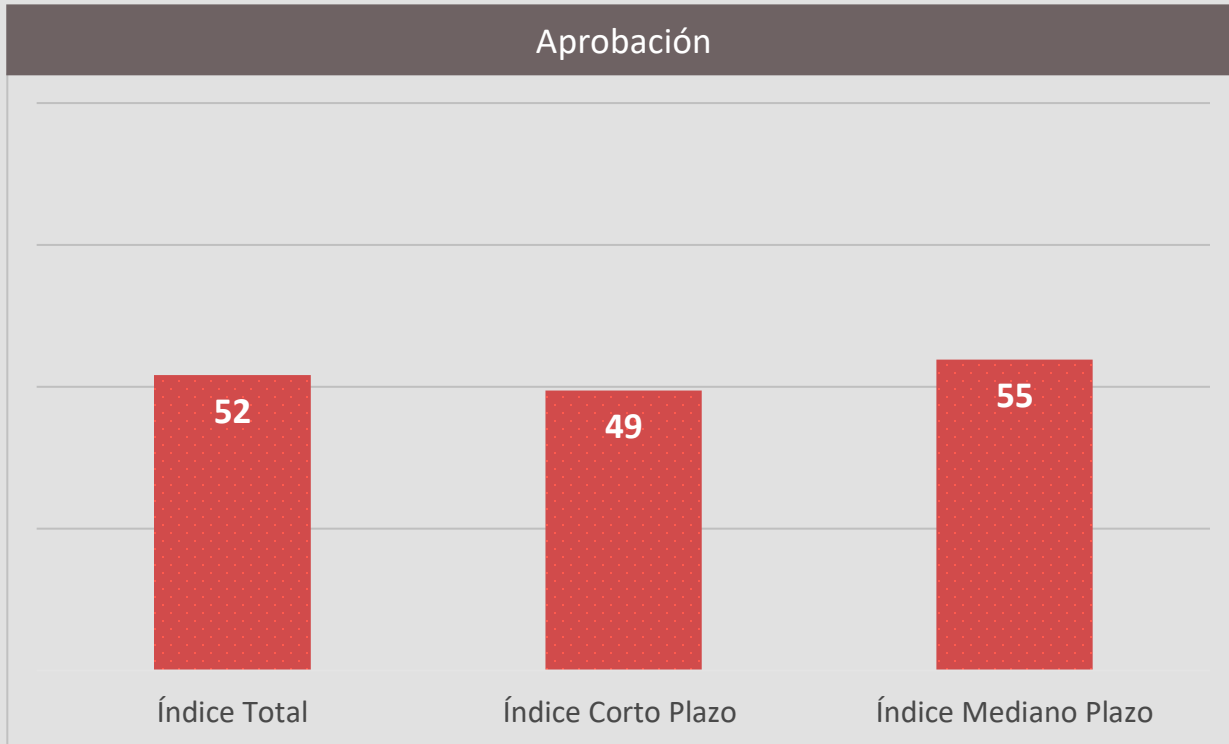
Dimensiones	ID Empresas Mineras	ID Proveedores	Δ
Precio del Cobre – 24 meses	83	78	↑ +5
Demanda del Cobre – 3 meses	77	72	↑ +5
Producción de Cobre – 24 meses	56	64	↓ -7
Inversión Minera – 3 meses	44	51	↓ -7
Inversión Minera – 24 meses	60	72	↓ -12

Personas que trabajan en empresas mineras en general se muestran más optimistas con respecto a las variables exógenas (demanda y precios), mientras que las personas asociadas al mundo proveedores se encuentra más optimistas con respecto a las variables asociadas a producción e inversión.

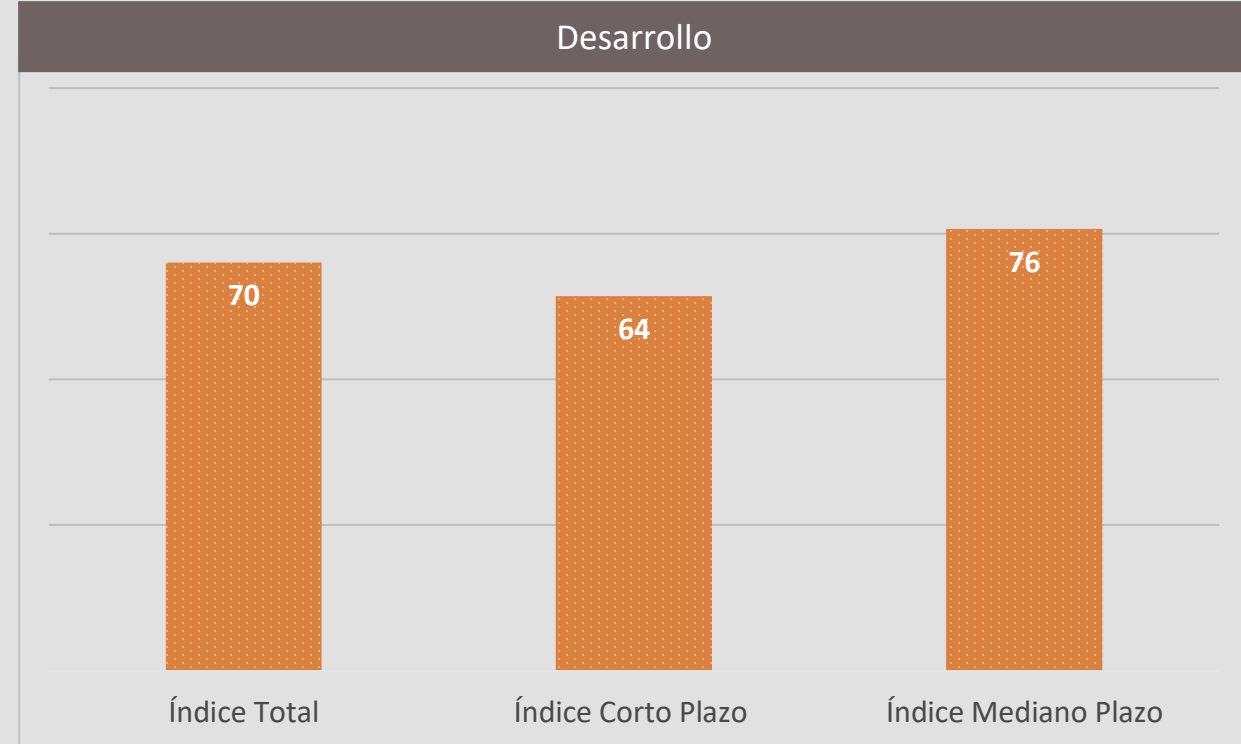


# Índice Proyectos Mineros

Resultados 2024



Expectativas neutrales con respecto a la aprobación de proyectos, manteniéndose a mediano plazo.



Expectativas optimistas en el desarrollo de proyectos, manteniéndose mediano plazo.

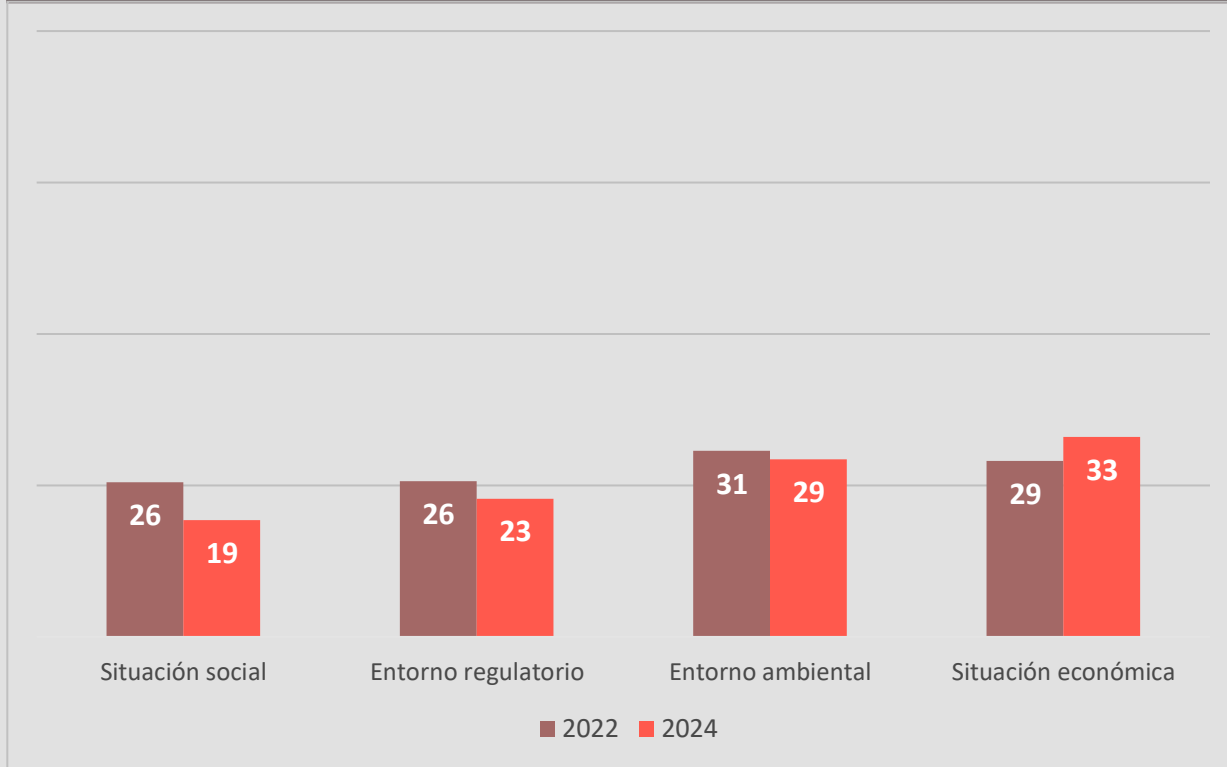
Se observa un mayor optimismo en relación al desarrollo de los proyectos más que a la aprobación de proyectos.



# Índice de Expectativas de la Minería

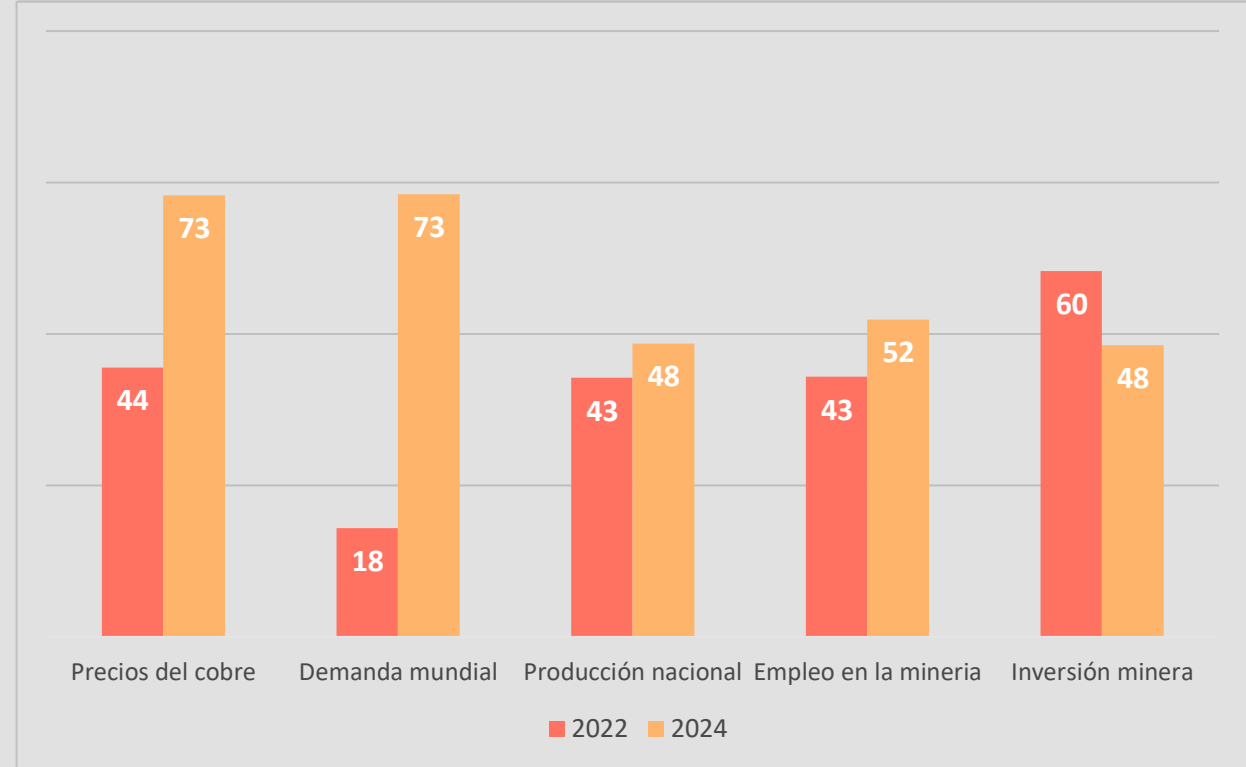
## Comparación subíndices 2022/2024

Entorno – Expectativas 2022 versus actualidad



En general, las expectativas de lo que se esperaba para el año 2024 en el 2022, estuvieron muy cercanas a como se percibe actualmente el entorno.

Minería – Expectativas 2022 versus actualidad



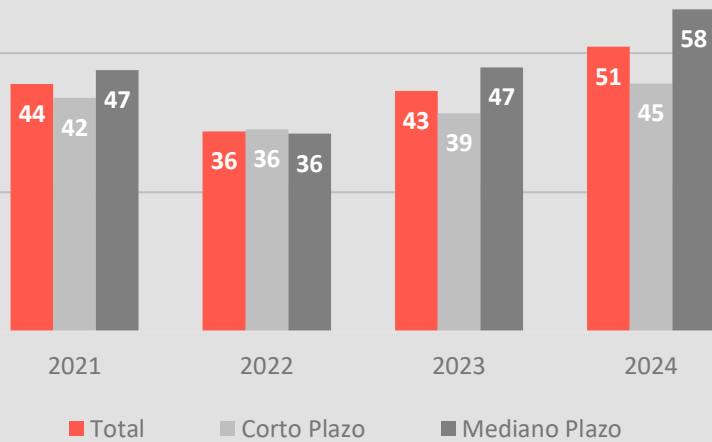
En cuanto a minería, las expectativas en el año 2022 estuvieron por debajo de cómo se percibe actualmente. Excepto, la dimensión inversión, donde las expectativas estuvieron por sobre lo percibido en la actualidad



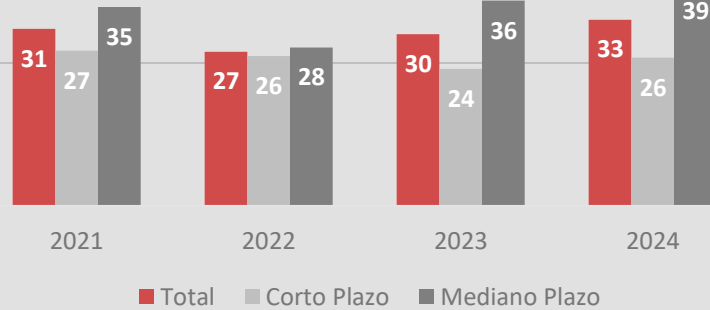
# Índice de Expectativas de la Minería

## Evolución 2021 - 2024

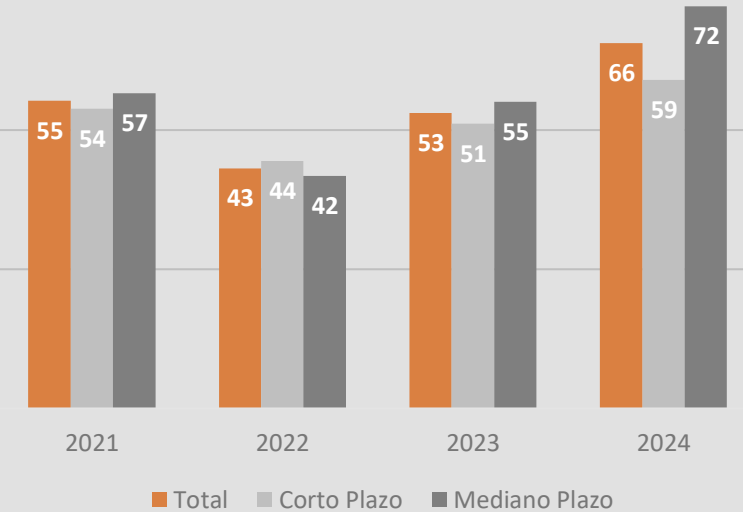
Evolución **Índice Total**  
2021 - 2024



Evolución **Subíndice Entorno**  
2021 - 2024



Evolución **Subíndice Minería**  
2021 - 2024



- En cuanto al índice global se visualiza una tendencia a alza que se explica principalmente por el subíndice minería.
- La caída del índice en el año 2022 es reflejo de un año incierto debido a efecto post pandemia, proceso constituyente, elecciones presidenciales, entre otros.

- En cuanto al entorno, se visualiza un comportamiento muy similar en los 4 años de índice, notando un leve crecimiento en el mediano plazo del año 2024.

- En cuanto a minería, las expectativas claramente han ido creciendo, tanto en el corto como en el mediano plazo.



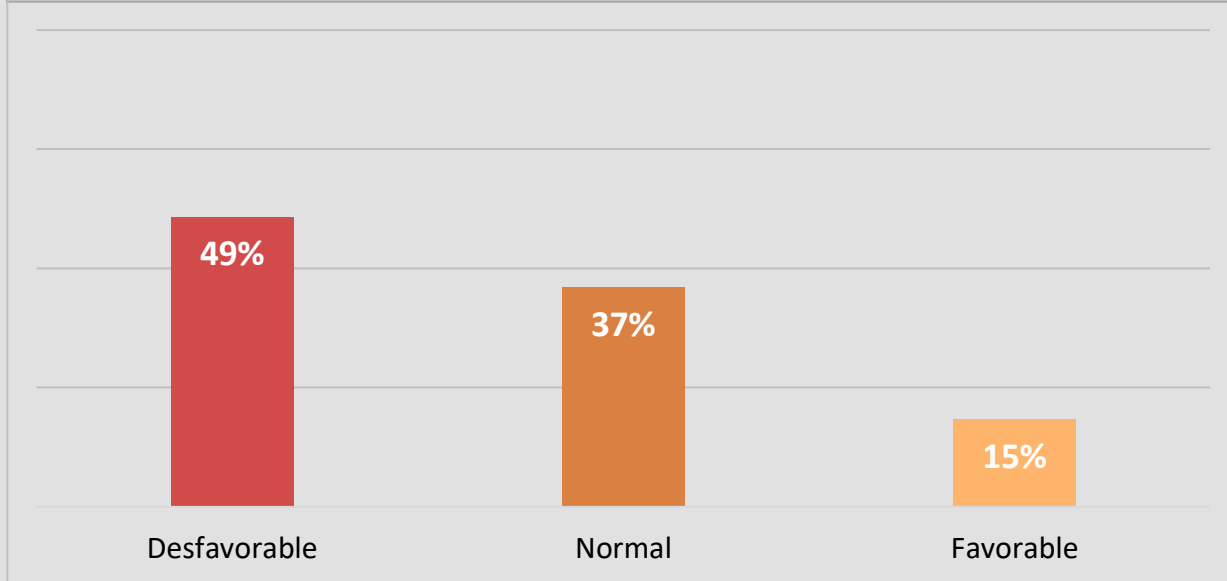
# Análisis de Frecuencia



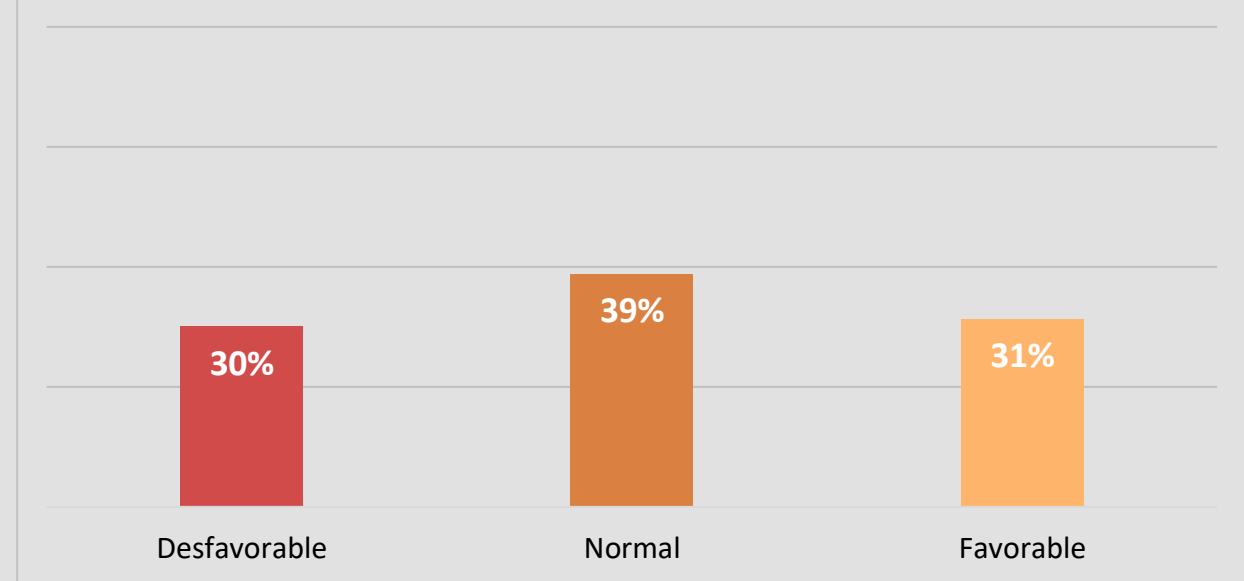
# Análisis de Frecuencia

## Situación Económica (2024)

Situación económica actual



Situación económica a 24 meses



La economía actual se percibe como “desfavorable ” por casi la mitad de la muestra, mejorando en el mediano plazo, en el que el 70% cree que la situación será normal o favorable.

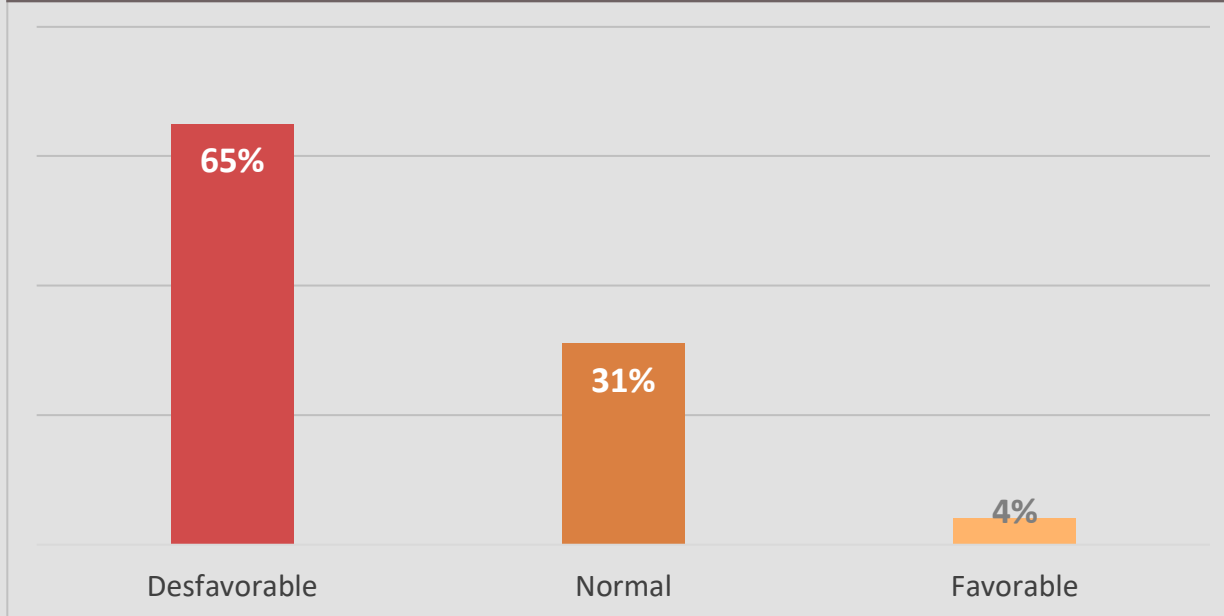




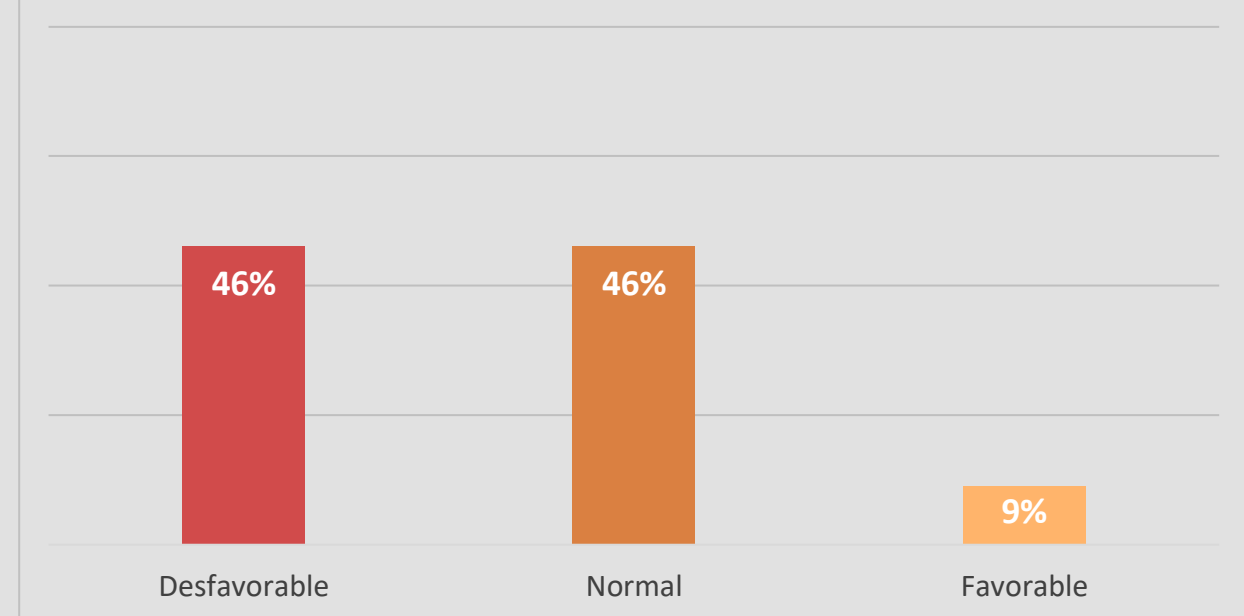
# Análisis de Frecuencia

## Situación Social (2024)

Situación **social** actual



Situación **social** a 24 meses



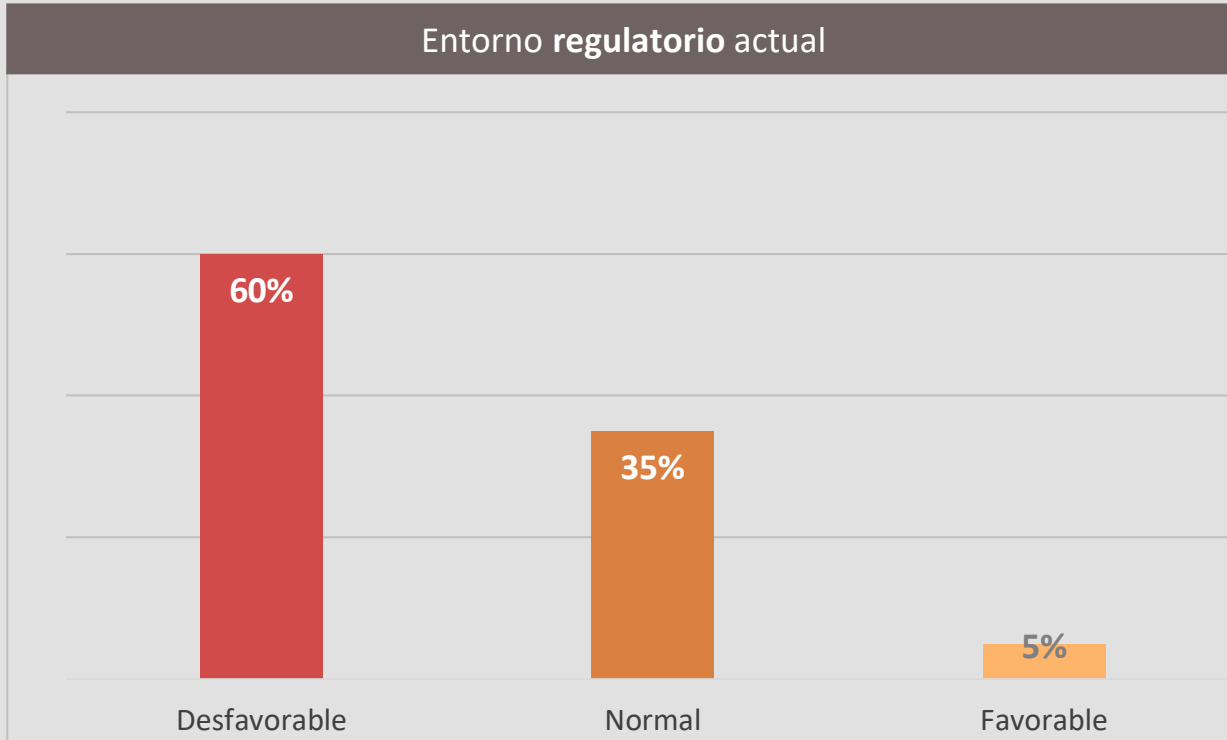
- En relación a la **situación social** actual, la mayoría la considera como **desfavorable**.
- A mediano plazo, la percepción mejora, con sólo un 9% de las personas que considera que la situación será favorable y un 46% que cree que será normal.



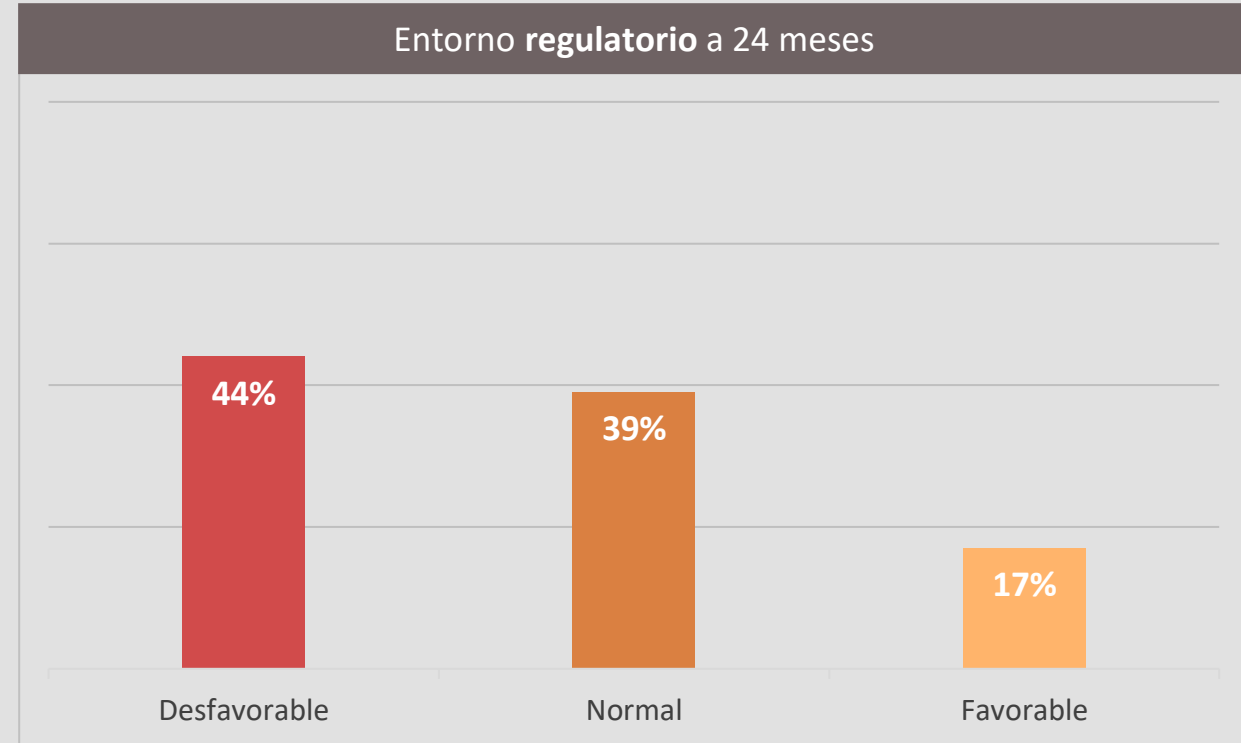
# Análisis de Frecuencia

## Entorno Regulatorio (2024)

Entorno regulatorio actual



Entorno regulatorio a 24 meses



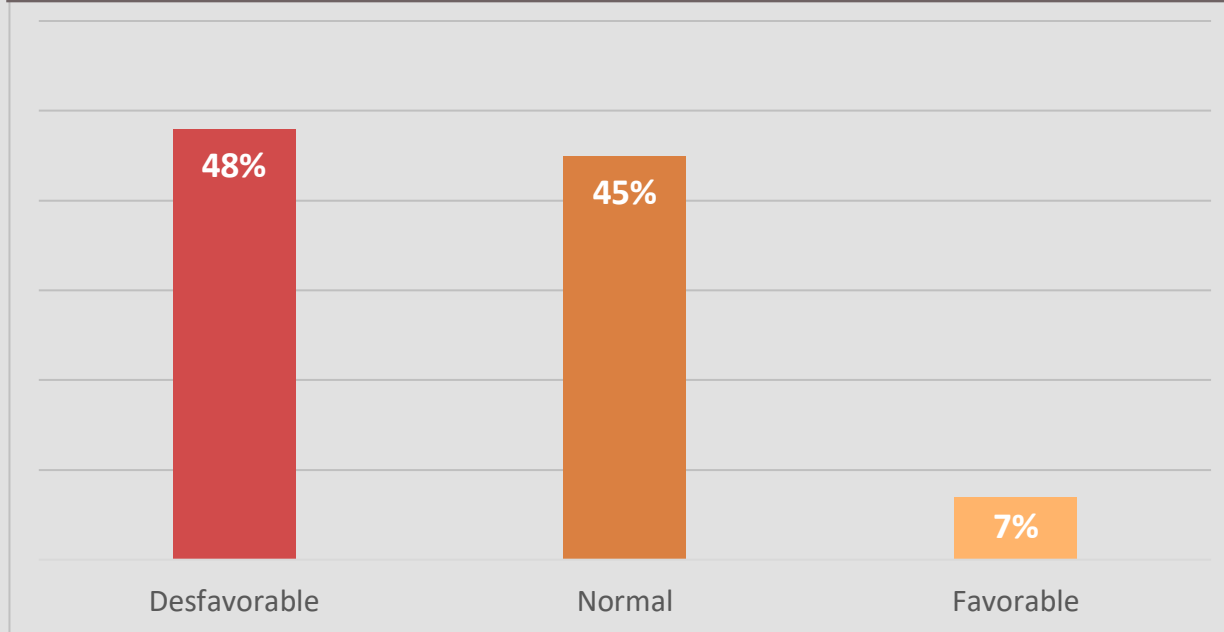
En relación al entorno regulatorio, la percepción es mayoritariamente **desfavorable**, mejorando en el mediano plazo.



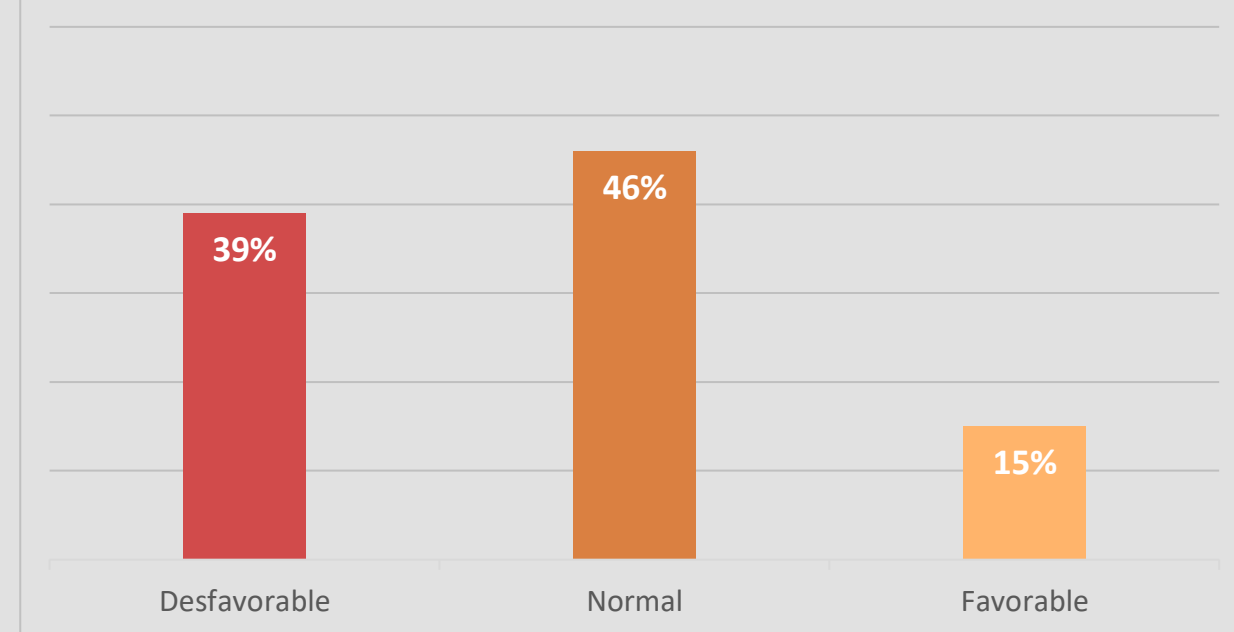
# Análisis de Frecuencia

## Entorno Ambiental (2024)

Entorno **ambiental** actual



Entorno **ambiental** a 24 meses



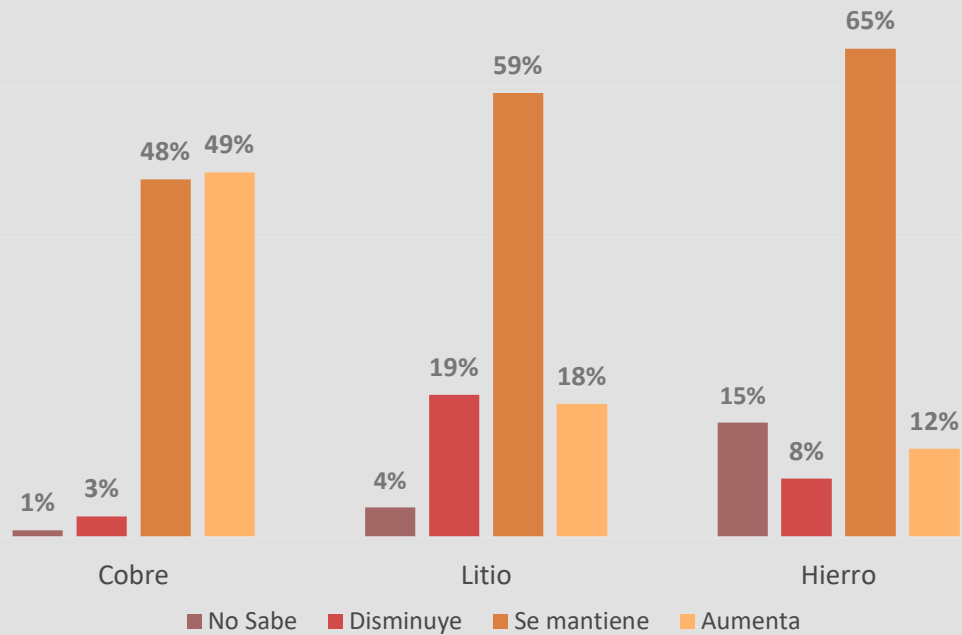
- Actualmente la mayoría cree que el entorno ambiental es entre desfavorable y normal.
- A mediano plazo las expectativas **mejoran levemente**, aumentando las respuestas favorables en un 8%.



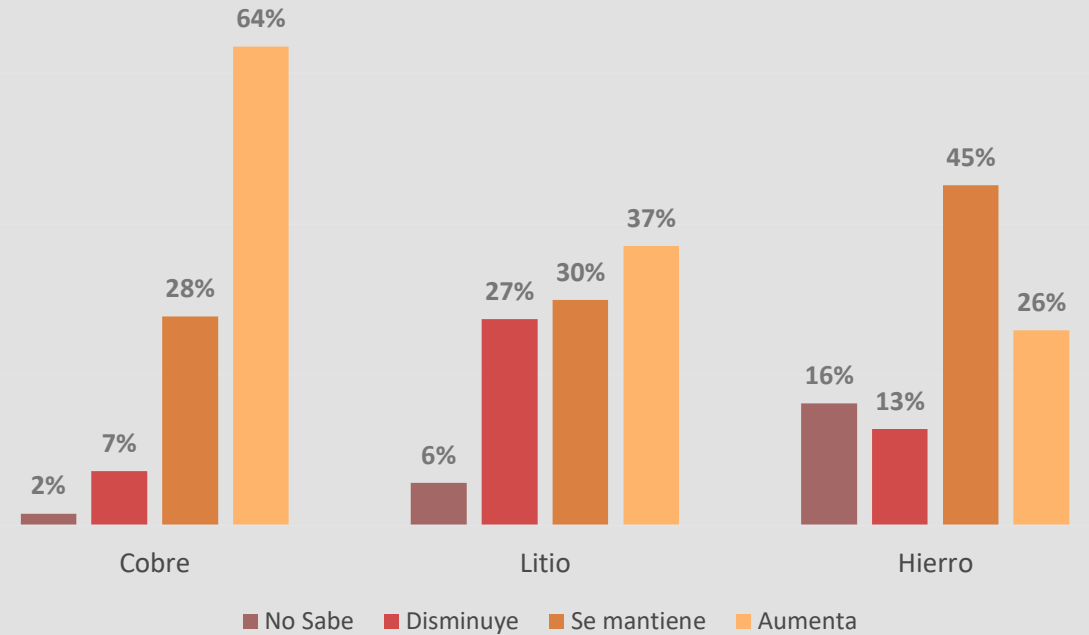
# Análisis de Frecuencia

## Expectativas Precios (2024)

Precios de Minerales: Situación actual



Precios de Minerales: Situación a 24 meses



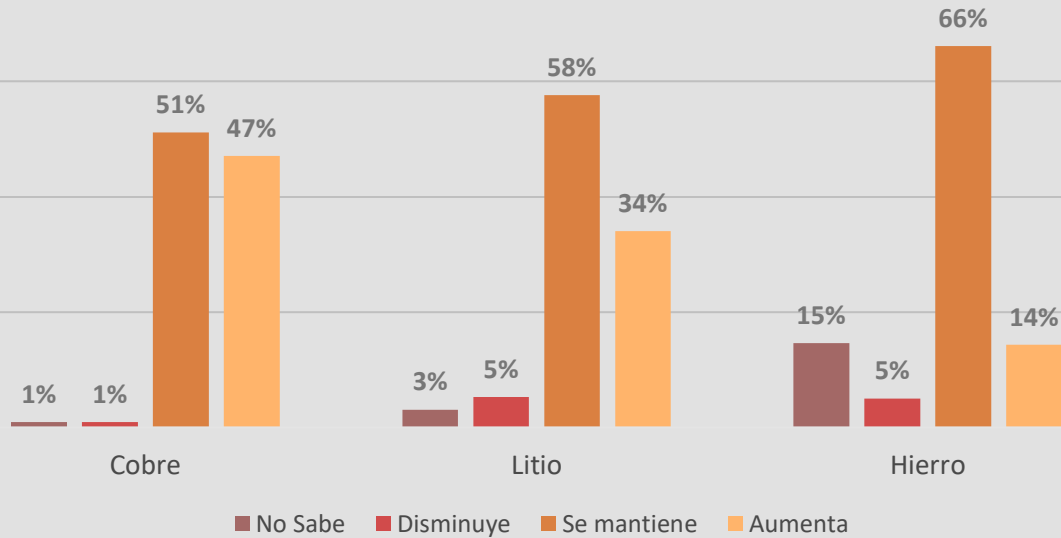
- La expectativa en los precios de los minerales para la situación actual es que estos se van a mantener estables, tanto para el cobre, litio y hierro.
- Interesante destacar las **positivas perspectivas a mediano plazo para el caso del cobre**: un 64% de la muestra espera que el precio del cobre suba. El "mayor" pesimismo se observa sobre el precio de los compuestos de litio, con un 27% de la muestra que espera que caigan.



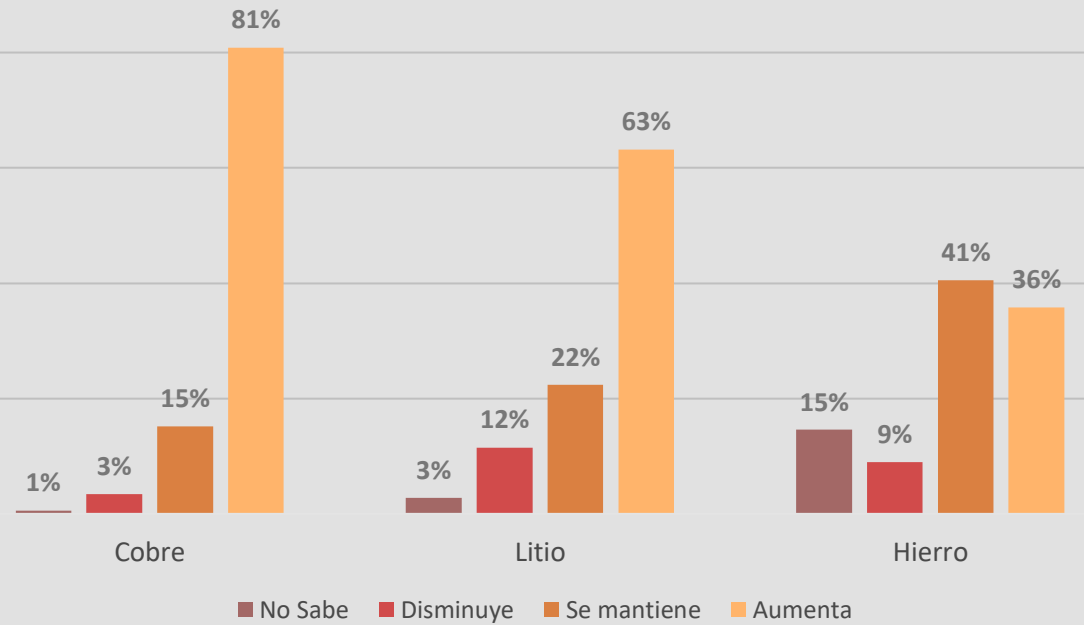
# Análisis de Frecuencia

## Expectativas Demanda (2024)

**Demanda de Minerales: Situación actual**



**Demanda de Minerales: Situación a 24 meses**



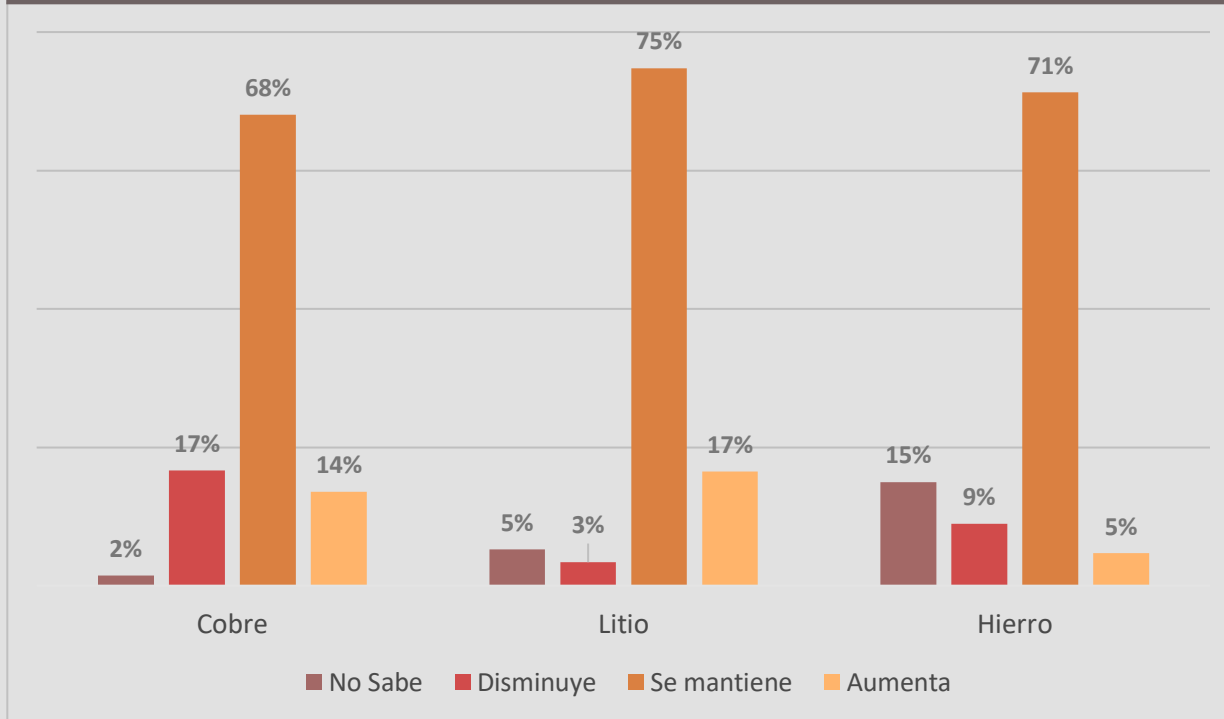
En la situación actual, las expectativas en su mayoría son que la demanda por **minerales se mantiene**. Cabe destacar la demanda del cobre en el que un 98% de la muestra cree que se mantiene o que aumenta. **A mediano plazo vemos que la gran mayoría** espera que la demanda por litio y cobre aumente.



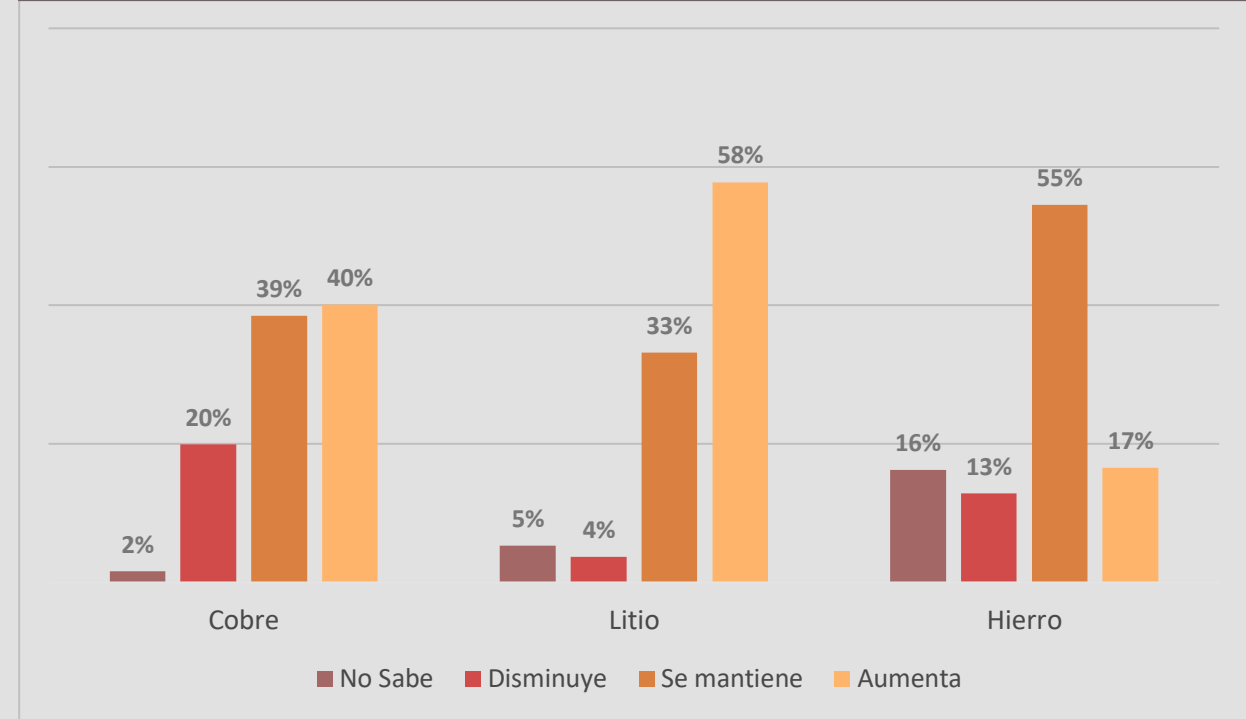
# Análisis de Frecuencia

## Expectativas Producción (2024)

Producción de Minerales: Situación actual



Producción de Minerales: Situación a 24 meses



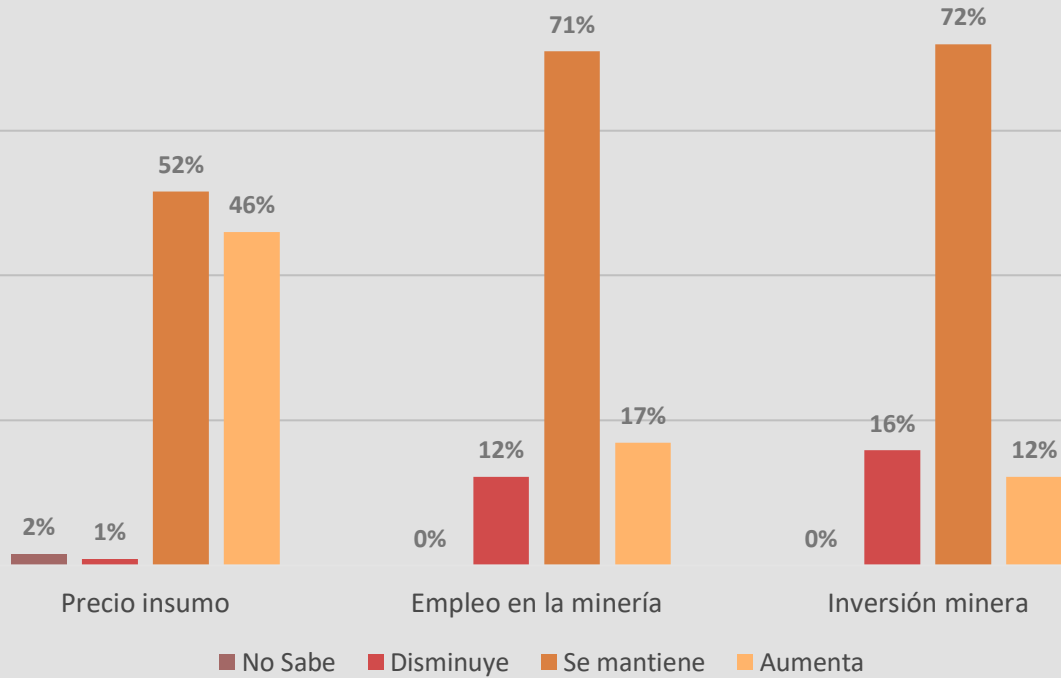
- Las expectativas actuales apuntan a que la producción tanto de cobre como litio y hierro se mantiene.
- En cuanto al mediano plazo, la percepción en la producción de cobre es de un leve aumento, un aumento significativo en el litio y una disminución en el hierro.



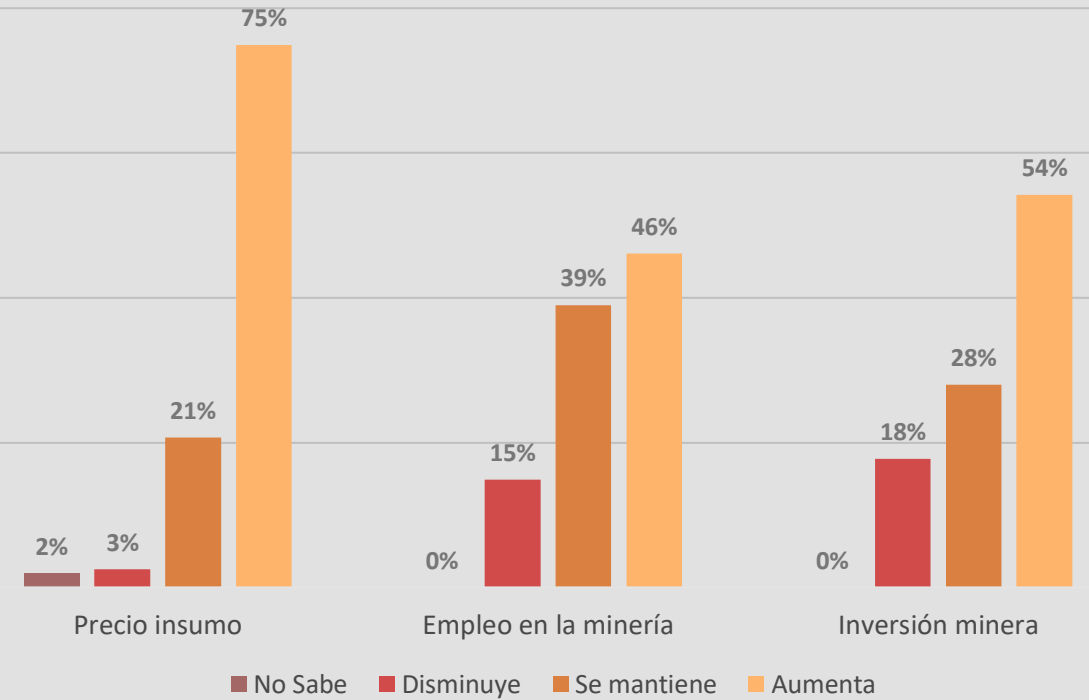
# Análisis de Frecuencia

## Expectativas Insumos, Empleo e Inversión (2024)

Insumos, empleo e inversión: Situación actual



Insumos, empleo e inversión: Situación a 24 meses



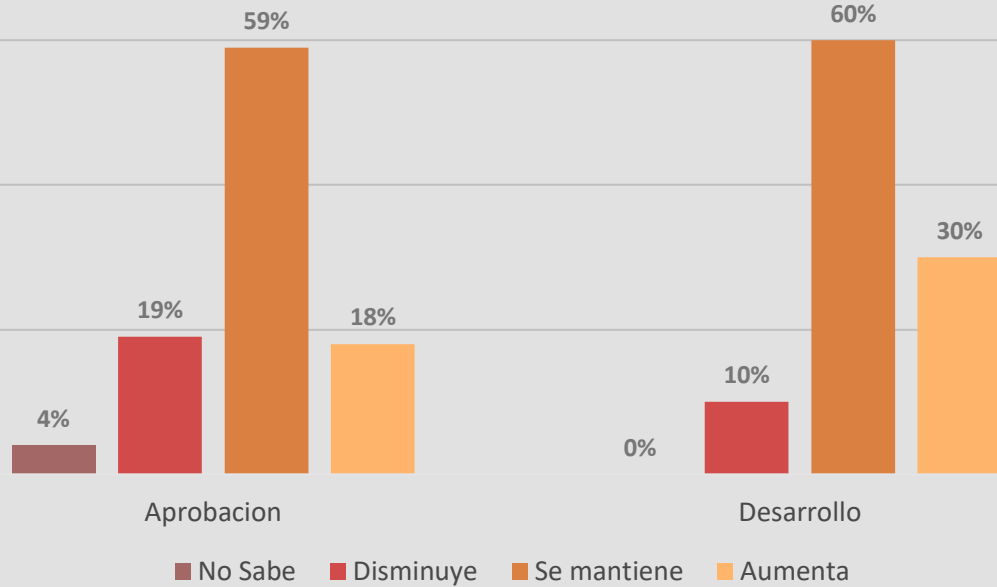
- En la actualidad la mayoría de los encuestados percibe que tanto **el empleo como la inversión y el precio de los insumos se mantendrán**.
- A mediano plazo la percepción es un aumento significativo en el **precio de los insumos**, aumentando también el empleo y la inversión.



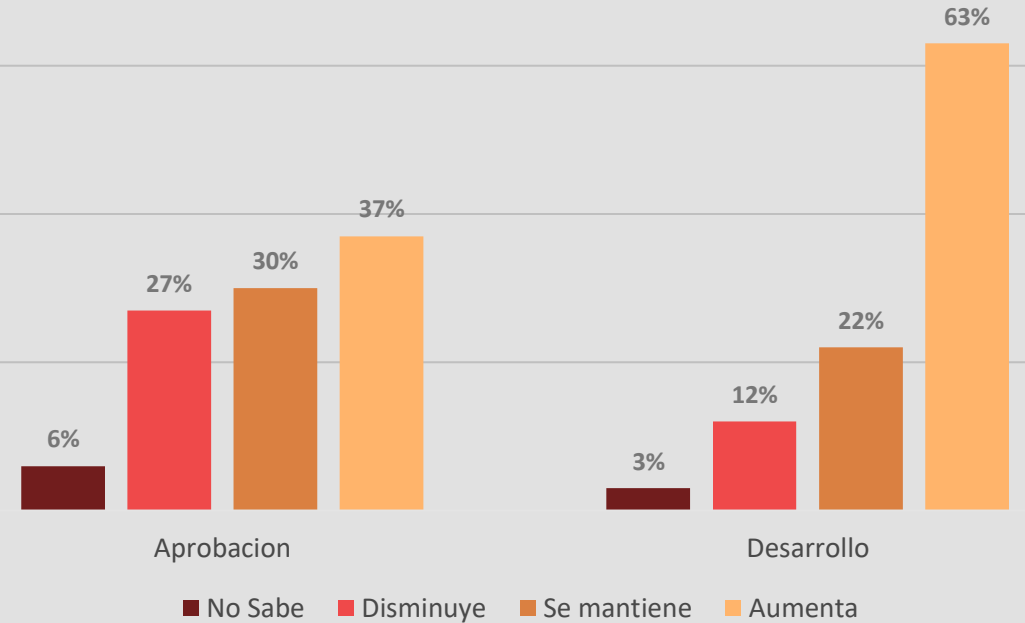
# Análisis de Frecuencia

## Proyectos Mineros (2024)

Aprobación y desarrollo: Situación actual



Aprobación y desarrollo: Situación a 24 meses



- En la actualidad la mayoría de los encuestados percibe que tanto la aprobación de proyectos como su desarrollo **se mantendrán**.
- A mediano plazo la percepción es que aumenta significativamente el **desarrollo de proyectos**, y también aumenta la aprobación.





# Ranking Desafíos de la Minería



# Ranking Desafíos de la Minería 2023 – 2024

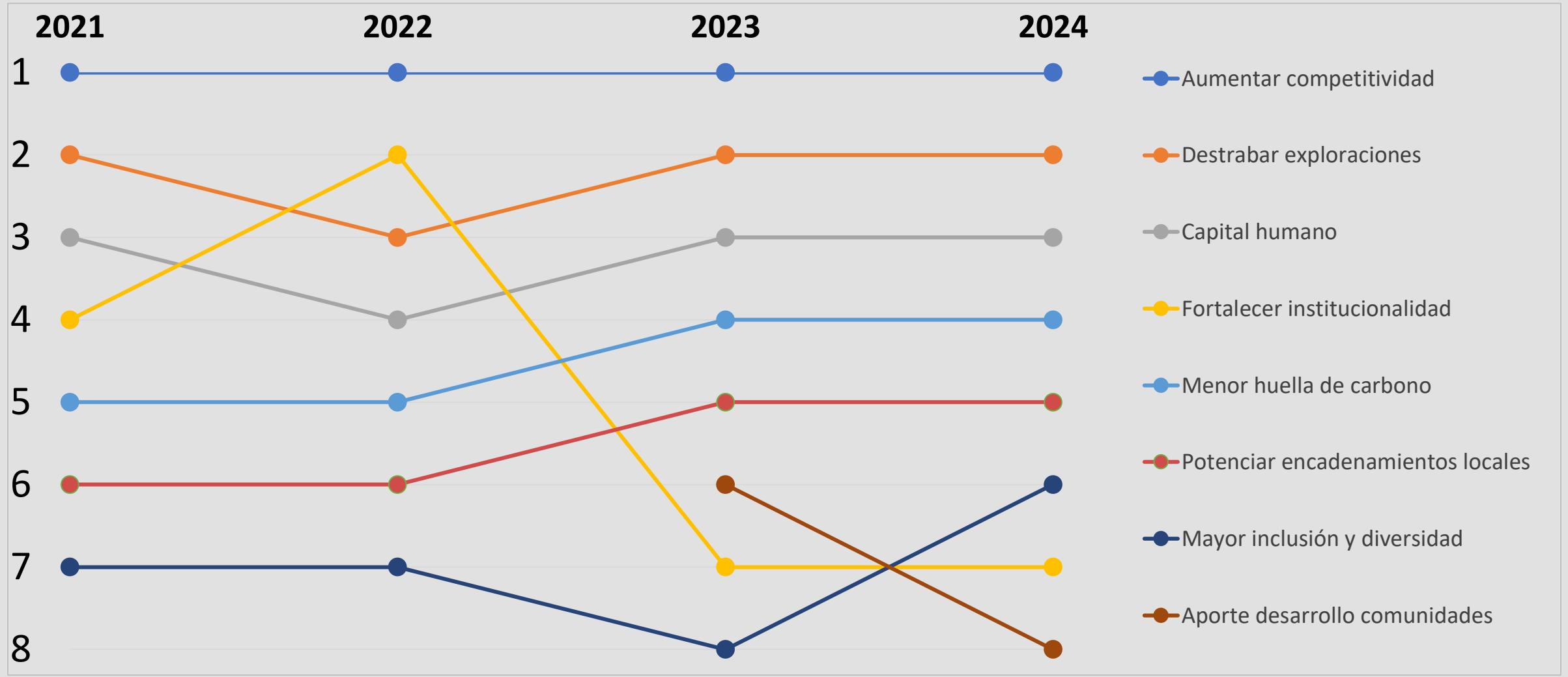
2023 – 2024





# Ranking Desafíos de la Minería 2021 – 2024

2021 – 2024





04

## Conclusiones





# Conclusiones

- En la sexta edición del estudio Señales de la Minería, se observa un **leve pesimismo en el corto plazo** que se explica por el pesimismo de la dimensión entorno. Y un **leve optimismo en el mediano plazo**, que se explica por las expectativas de la dimensión minería, particularmente por demanda y precio.
- Dentro de las **variables de entorno**, y a excepción de la situación económica a 24 meses, todas se encuentran en la **zona pesimista**, tanto en el **corto como mediano plazo**.
- Tanto **los precios** como la **demanda** en el **corto y mediano plazo se encuentran en un escenario optimista**. Mientras que inversión, producción y empleo en el mediano plazo se espera que sea levemente optimista.
- En relación a los **precios de los insumos**, se percibe que estos **continuarán al alza**, mientras que se espera que tanto el empleo como la inversión, puedan aumentar en el mediano plazo.
- En relación a la **producción** en Chile, las expectativas apuntan en su mayoría a que esta **aumentará en los próximos 24 meses**.
- Si se comparan las expectativas del año 2022 con los resultados actuales, estas son bastantes representativas para el **subíndice entorno**, aún **pesimistas**. Mientras que la misma comparación muestra una situación más **optimista** que las expectativas para el **subíndice minería**.
- Tanto el índice total, como los subíndices entorno y minería han tenido un creciente aumento los últimos 3 años. Aunque **el subíndice entorno aún no logra moverse de la zona pesimista**.

# CESCO

40/AÑOS

CENTRO DE ESTUDIOS  
DEL COBRE Y LA MINERÍA



VANTAZ  
Group

PEOPLE  
TRANSFORMING  
MINING



[www.vantaz.com](http://www.vantaz.com)