



5° Índice Señales de la Minería

> *Expectativas de la Minería Chilena – Mayo
2023*

Elaborado por CESCO y VANTAZ Group

Mayo, 2023

CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA



VANTAZ

Specialized
Mining
Consulting



Contenido

01. Introducción

02. Metodología

03. Resultados

04. Conclusiones



CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

3

02. Introducción

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

- Conforme al objetivo planteado en el estudio, la muestra esta compuesta por personas de la industria minera, así como también, de otras industrias.
- El estudio se encuentra en su quinta 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 en los meses de abril y mayo 2023.
- Se obtuvieron un total de 217 respuestas en Chile.



CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA

02. 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 país, 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.
 - Los índices se distinguen entre corto plazo (situación actual) y a 24 meses.



ÍNDICE SEÑALES DE LA MINERÍA

Recoge las expectativas de la industria con respecto al entorno global y a la situación de la industria minera en particular.

SUBÍNDICE INDUSTRIA MINERA

Recoge las expectativas con respecto a la demanda de cobre, precio del cobre, producción, empleo e inversión

SUBÍNDICE ENTORNO

Recoge las expectativas con respecto al entorno económico, social, regulatorio y ambiental



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 |
| 45 | 55 | Neutral |
| 30 | 45 | Levemente pesimista |
| 15 | 30 | Pesimista |
| 0 | 15 | Muy pesimista |



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

Cada pregunta tiene tres opciones de respuesta:

- Aumentará (o mejorará)
- Se mantendrá
- Disminuirá (o empeorará)



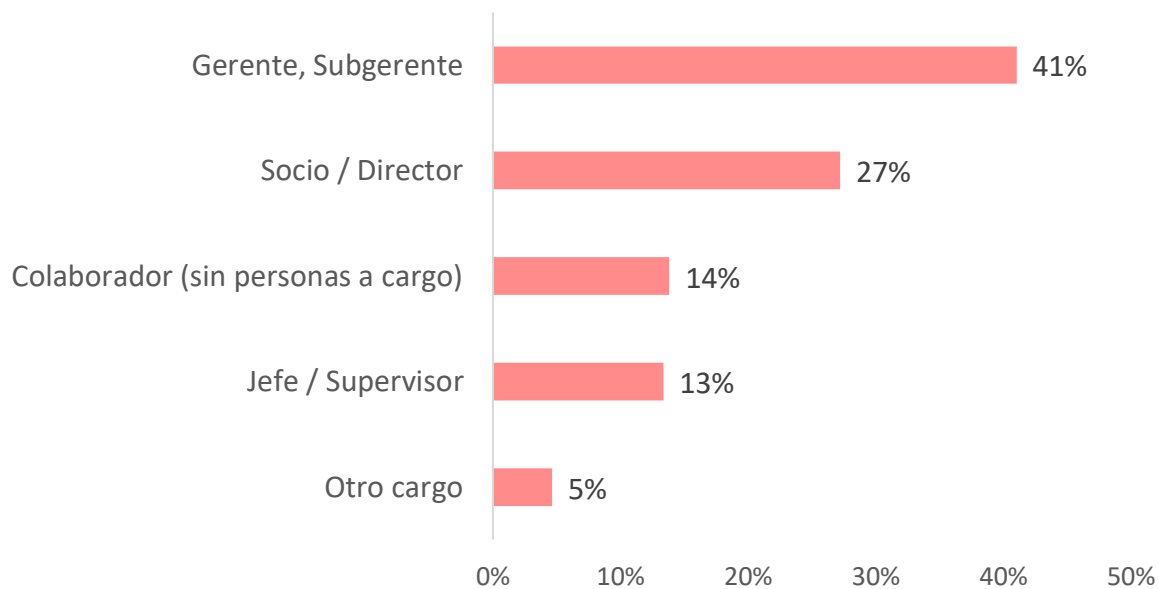
03. Resultados



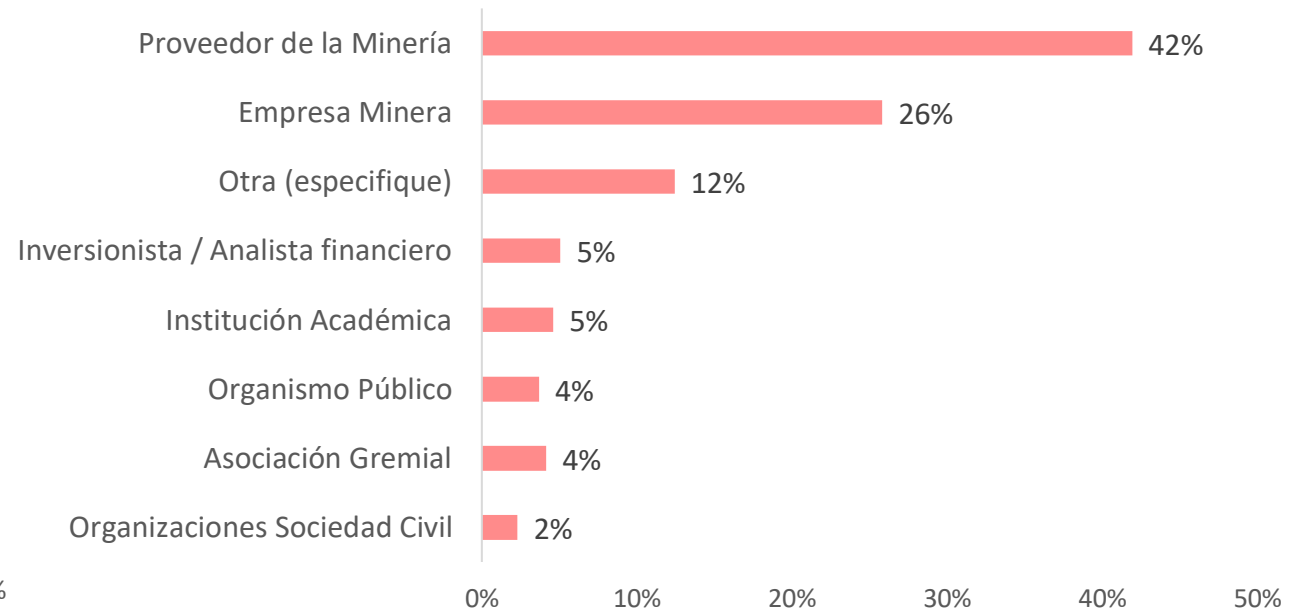
Análisis de la Muestra



Nivel de cargo



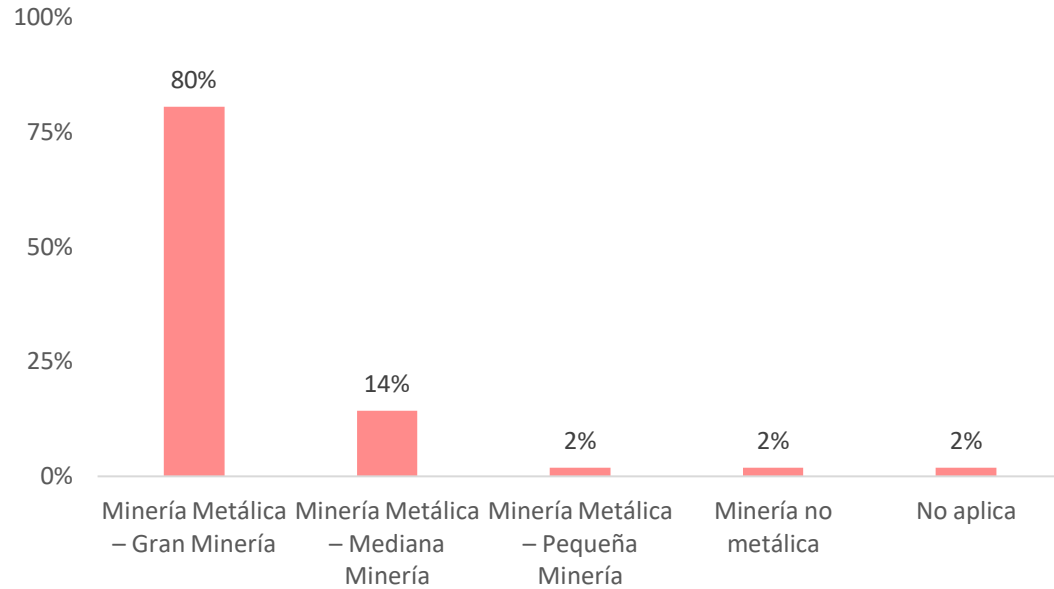
Institución que pertenece



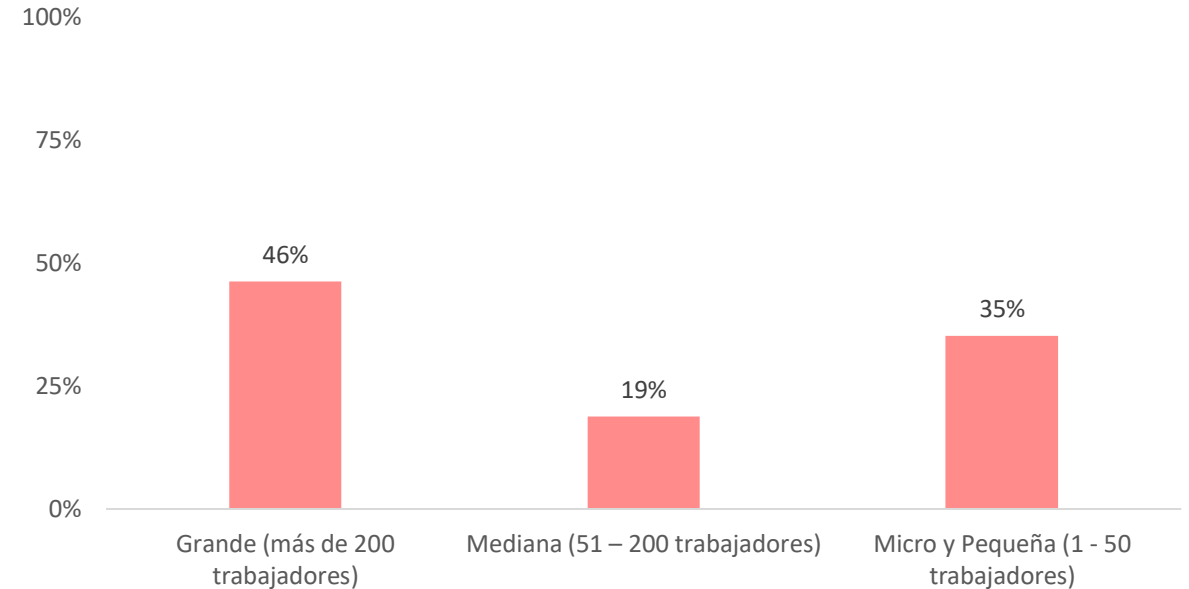
- Se recibieron **217 encuestas** válidamente contestadas.
- Un 68% de la muestra corresponde a **personas con cargo ejecutivo**.
- Un 68% está directamente relacionado a la **industria minera**, las que en su mayoría pertenece al mundo de proveedores mineros.



Categoría de Empresas Mineras



Categoría de Empresa Proveedora



- De aquellos encuestados que se desempeñan en Empresas Mineras, un 80% se desempeña en la **Gran Minería**.
- De aquellos encuestados que se desempeñan en Empresas Proveedoras, un 46% se desempeña en empresas de más de 200 trabajadores.

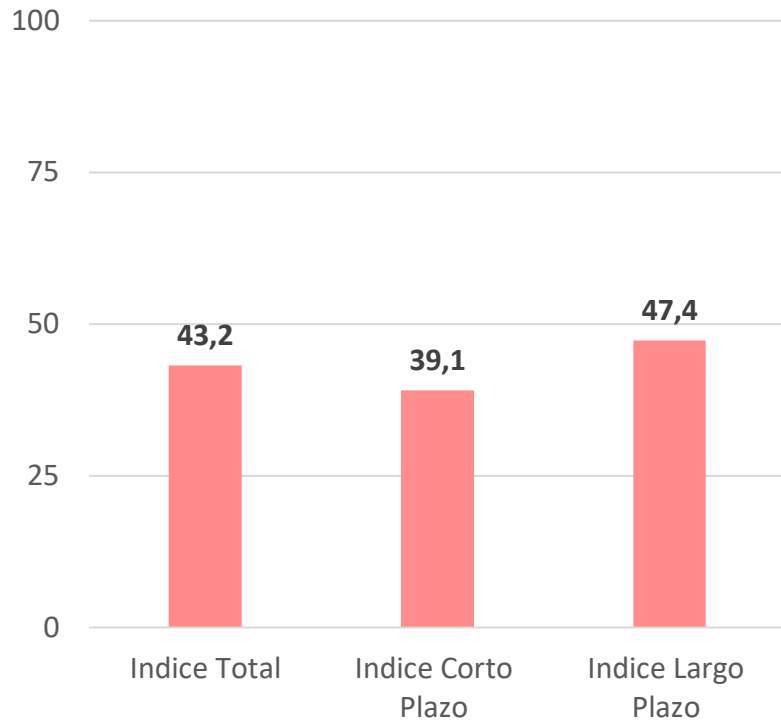


Índice de Expectativas de la Minería



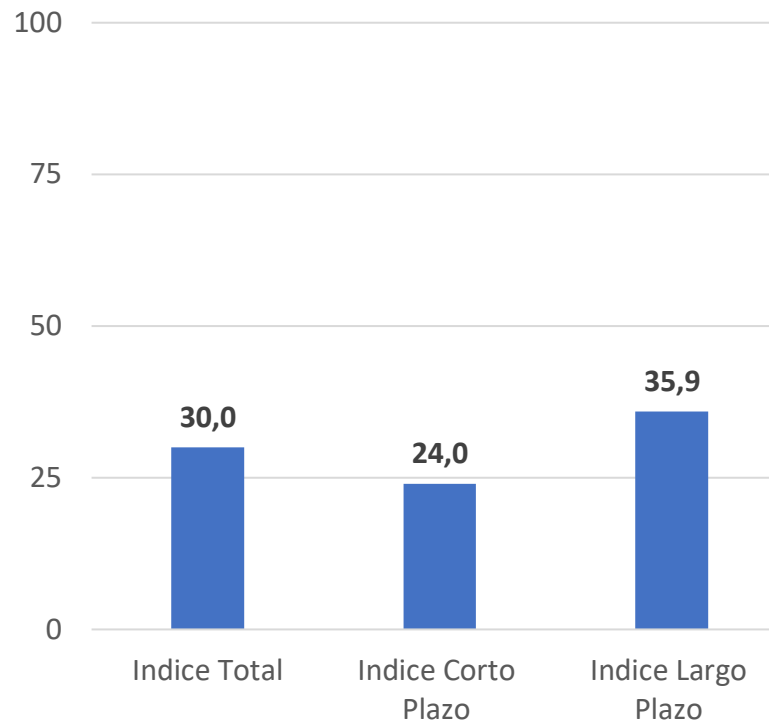
Índice de Expectativas de la Minería – Resultados 2023

Índice Global – 2023



Índice Global cercano al nivel neutro por factor minería

Subíndice Entorno – 2023



Pesimismo con respecto al entorno. Expectativas a largo plazo mejoran.

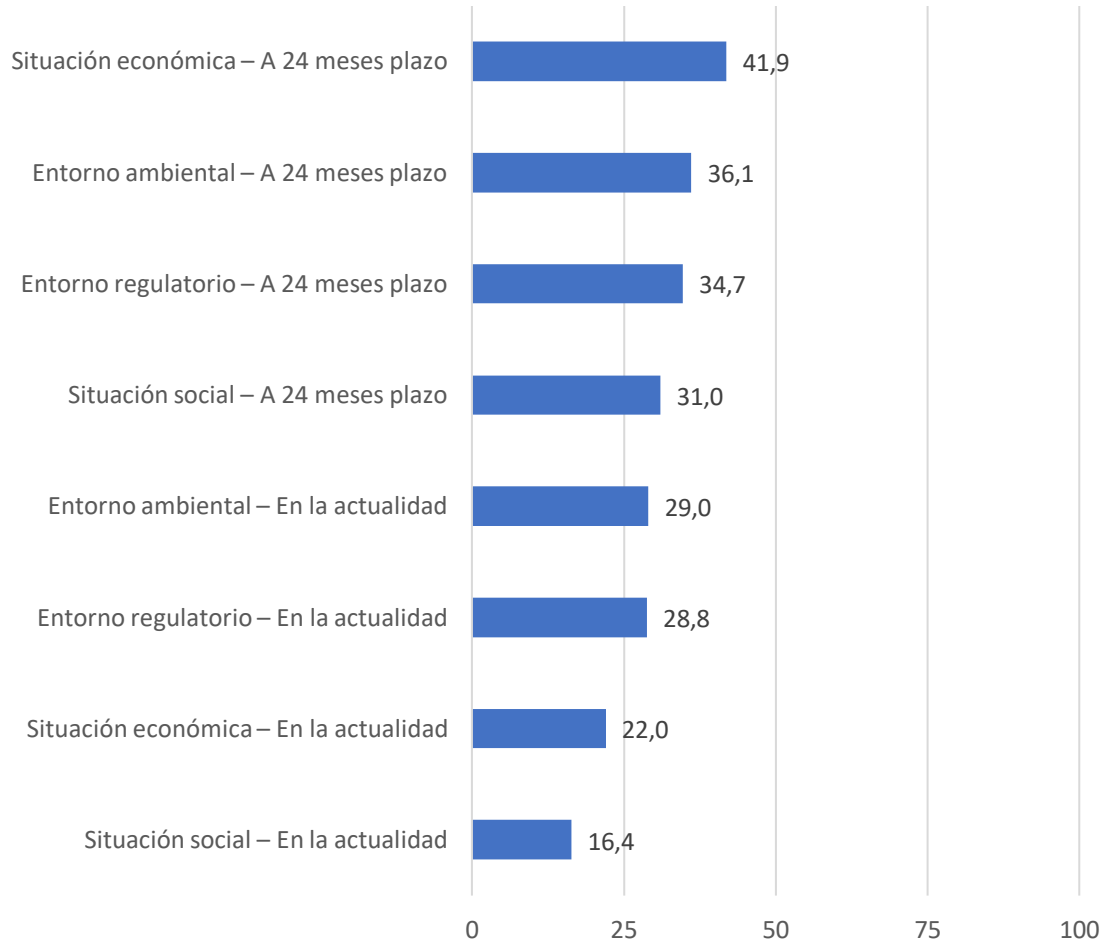
Subíndice Minería – 2023



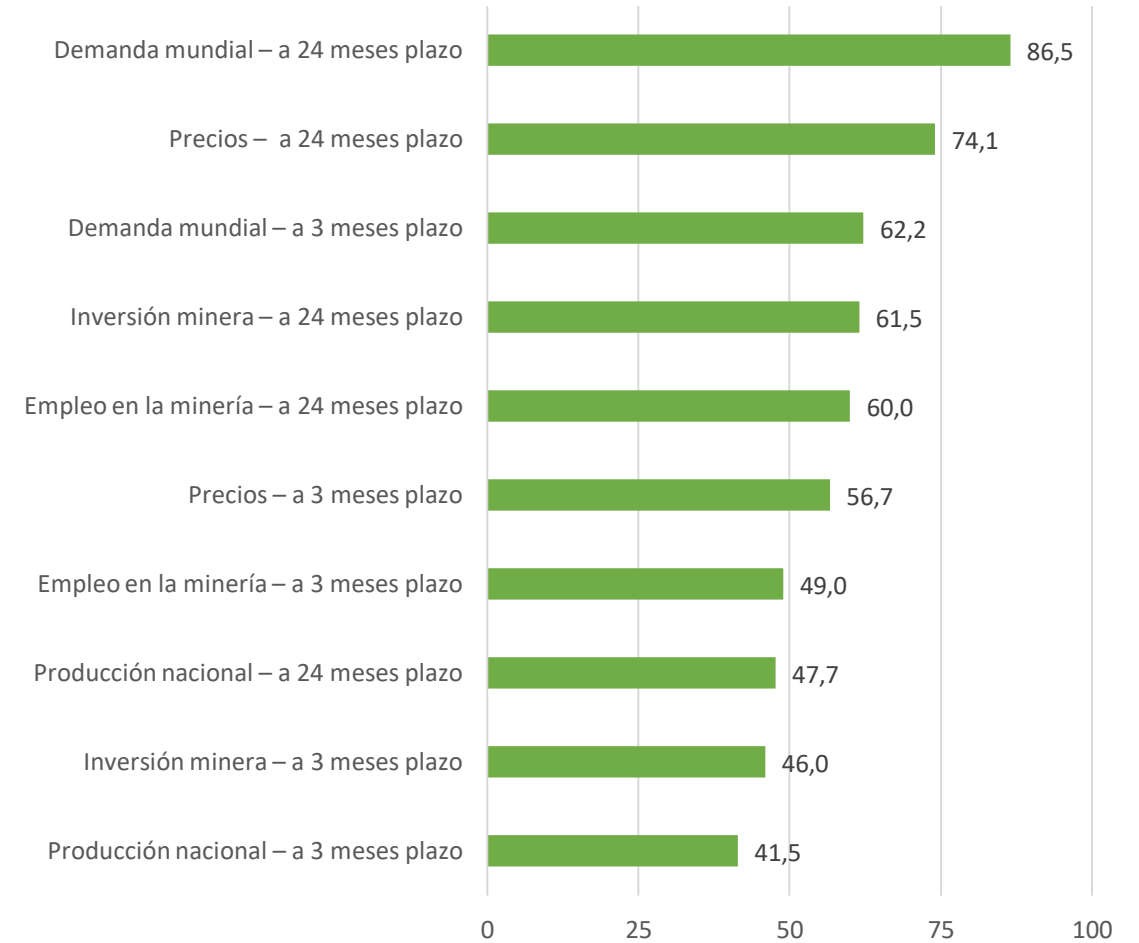
Subíndice Minería en terreno neutral. Expectativas a largo plazo mejoran levemente.



Subíndice Entorno – Ranking dimensiones



Subíndice Minería – Ranking dimensiones





Índice de Expectativas de la Minería – Evolución 2021 - 2023

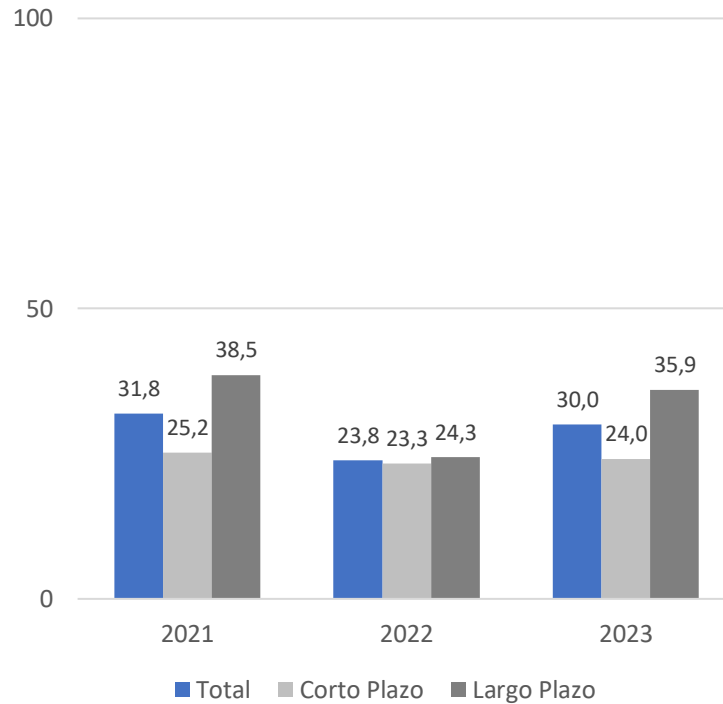
Evolución Índice Total

2021 - 2023



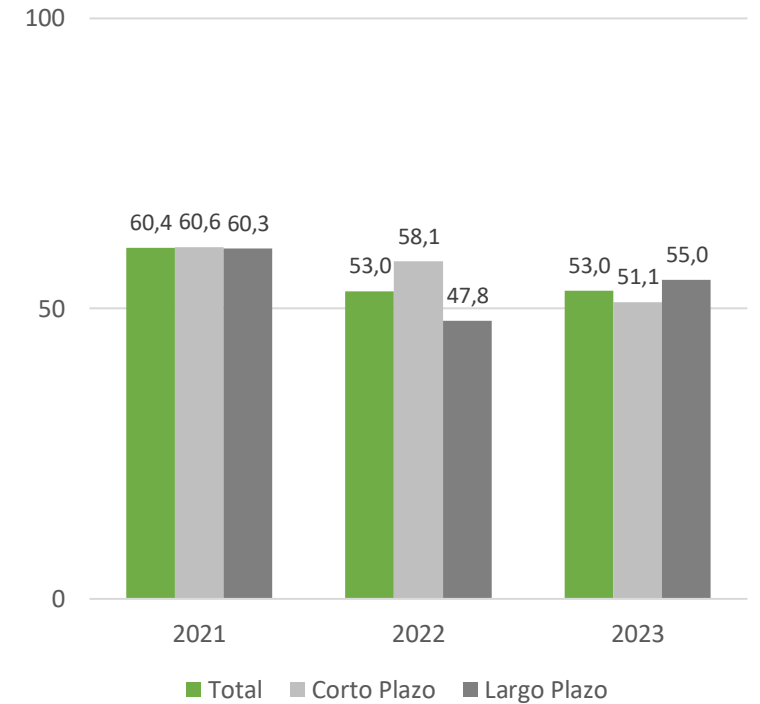
Evolución Subíndice Entorno

2021 - 2023



Evolución Subíndice Minería

2021 - 2023

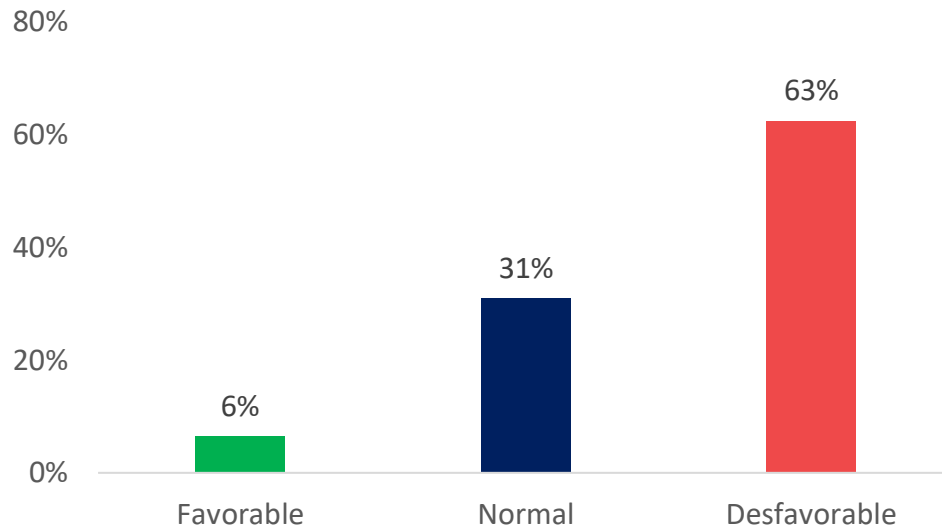




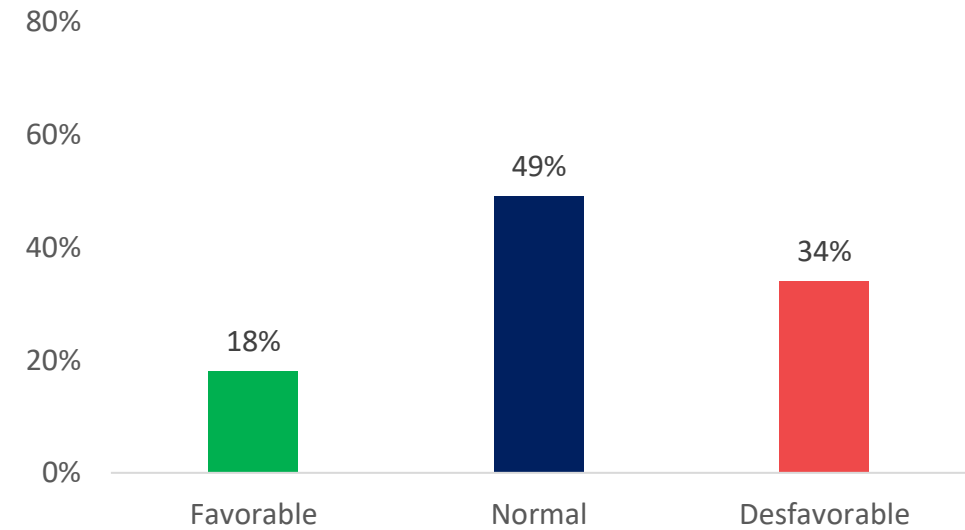
Análisis de Frecuencia



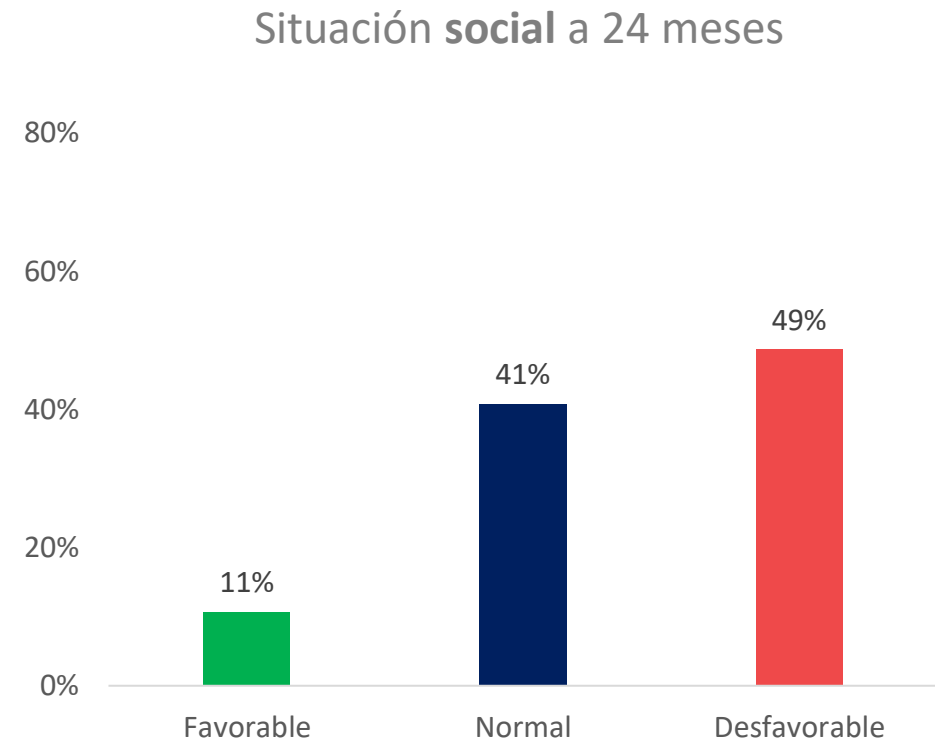
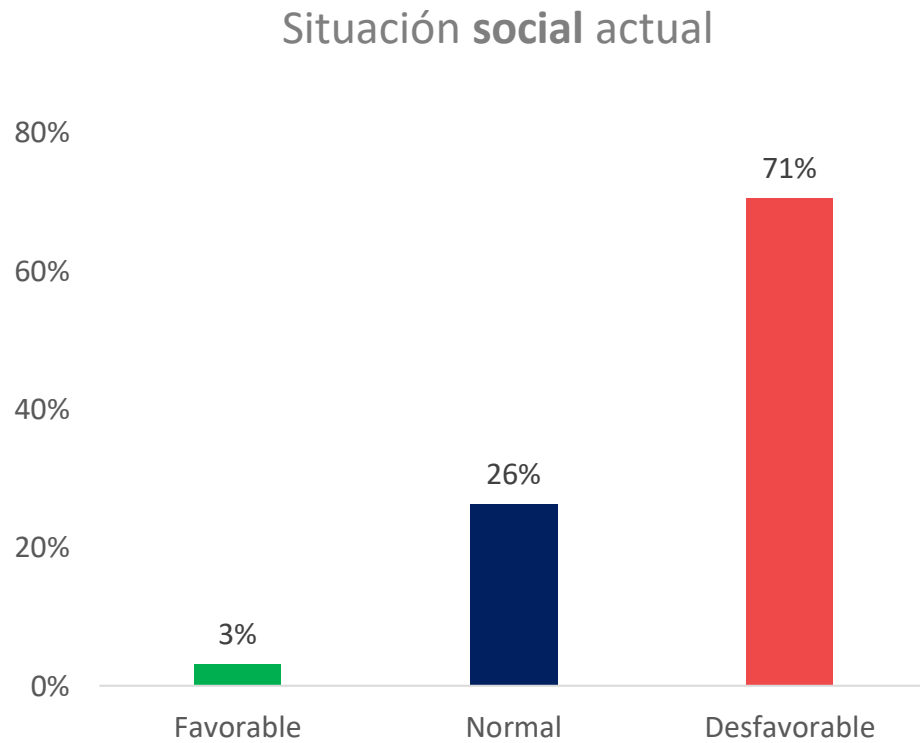
Situación **económica** actual



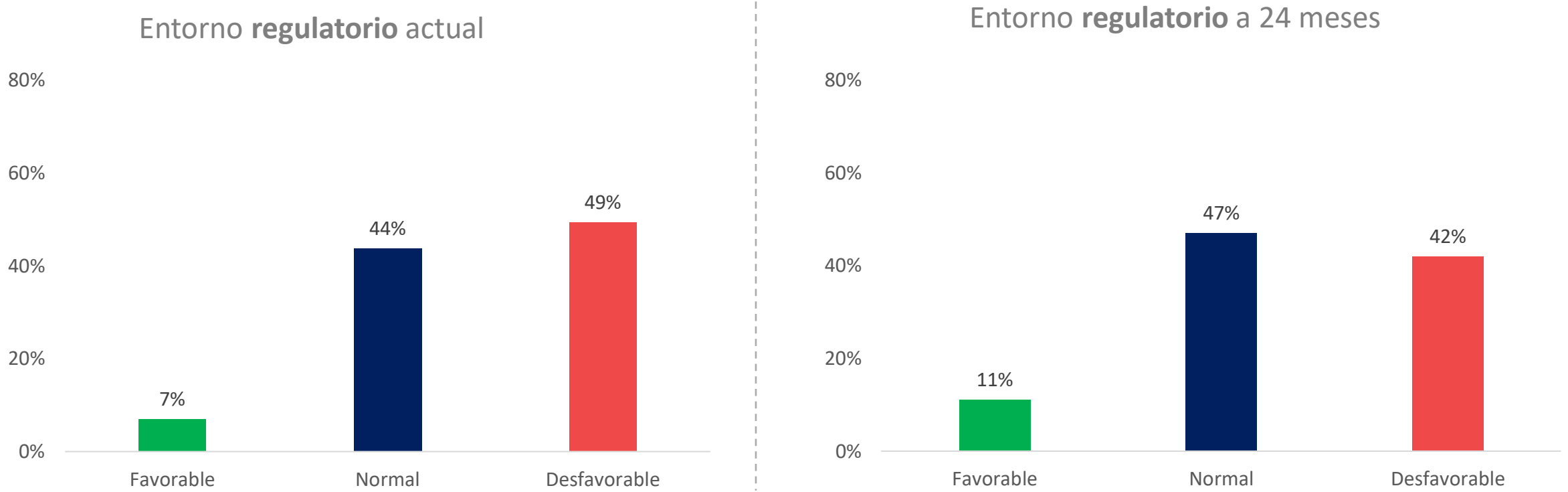
Situación **económica** a 24 meses



- La gran mayoría de las personas percibe la situación económica actual como **desfavorable**, situación que mejora levemente en el mediano plazo (24 meses).
- En efecto, en un mediano plazo, cerca de la mitad de los encuestados percibe el estado de la economía como “normal”.



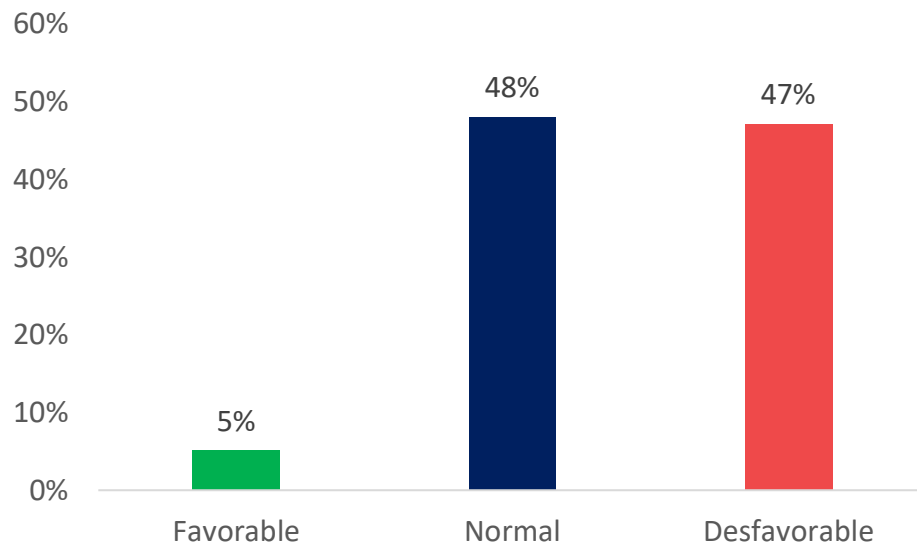
- En relación a la **situación social**, hay un porcentaje importante que la considera como **desfavorable**, en comparación con la situación económica.
- A mediano plazo, la percepción mejora marginalmente, con sólo un 11% de las personas que considera que la situación será favorable.



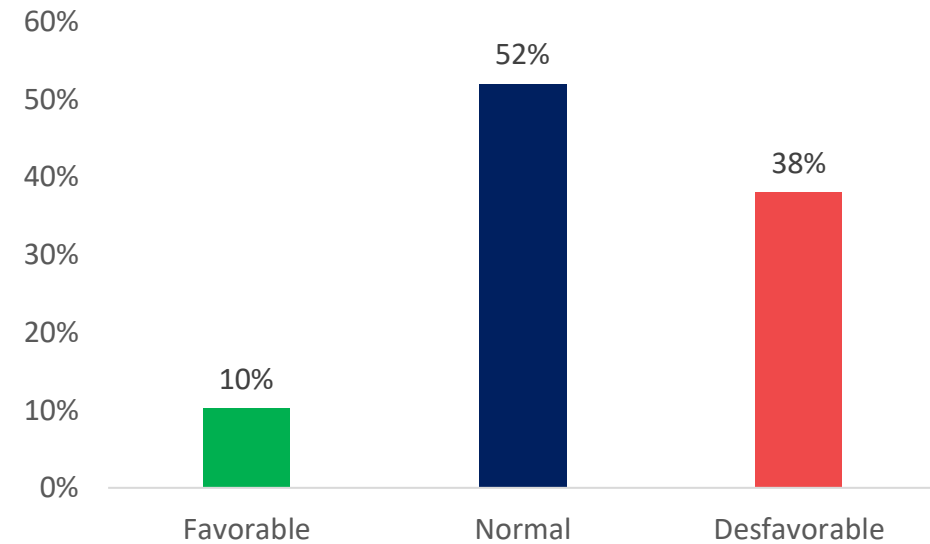
- En relación al entorno regulatorio, se observa una menor dispersión entre aquellos que perciben el entorno **normal** y aquellos que lo ven **desfavorable**.
- Con respecto a la visión a 24 meses, se observa un mayor % que la considera **Normal**.



Entorno ambiental actual



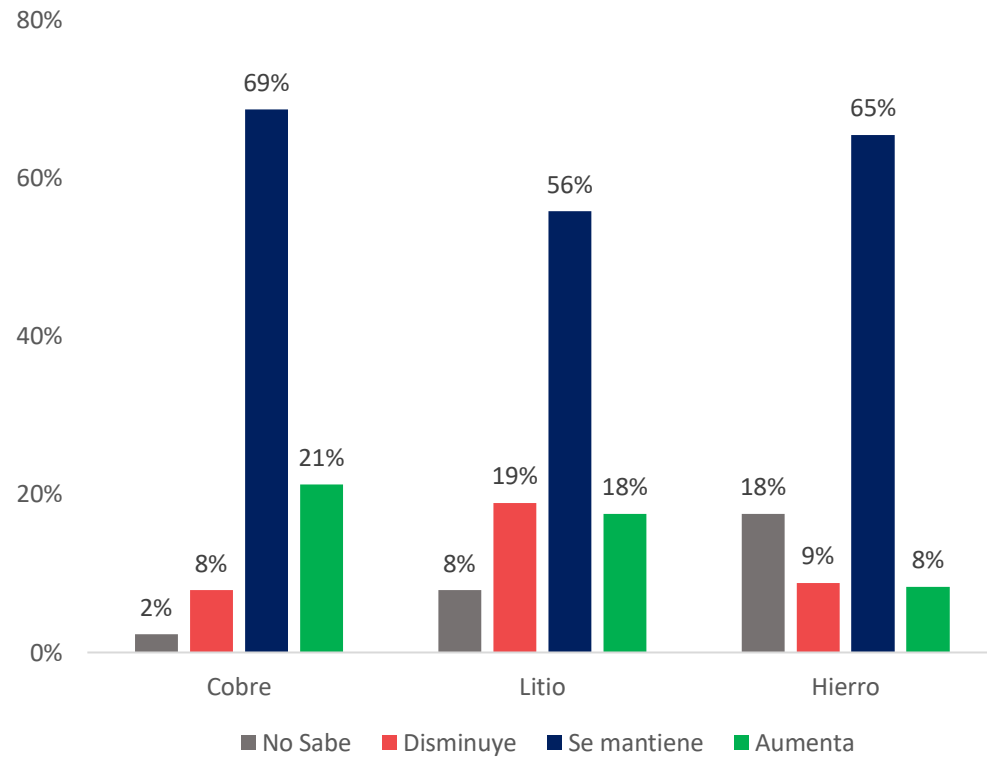
Entorno ambiental a 24 meses



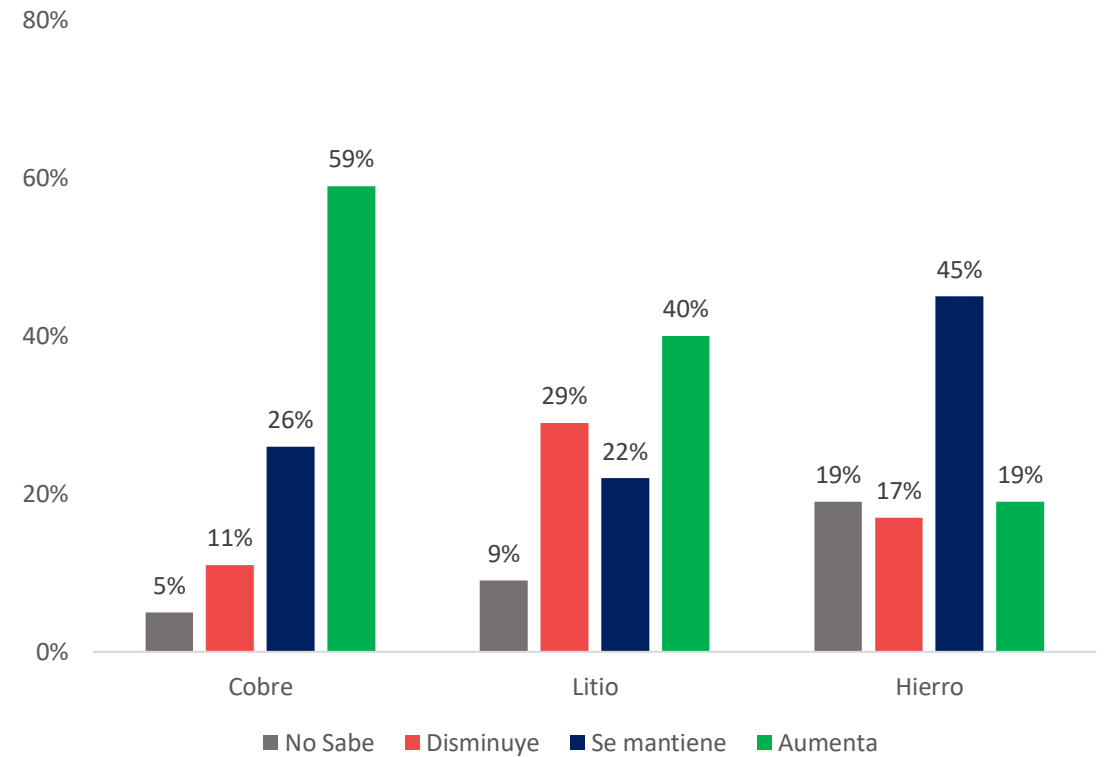
- Prácticamente la **muestra se encuentra dividida** en partes iguales entre quienes consideran el entorno ambiental normal y desfavorable actualmente.
- A mediano plazo las expectativas **mejoran levemente**, aumentando la percepción de normalidad en 4% y bajando el % de respuestas desfavorables en 9%.



Precios de Minerales: Situación actual



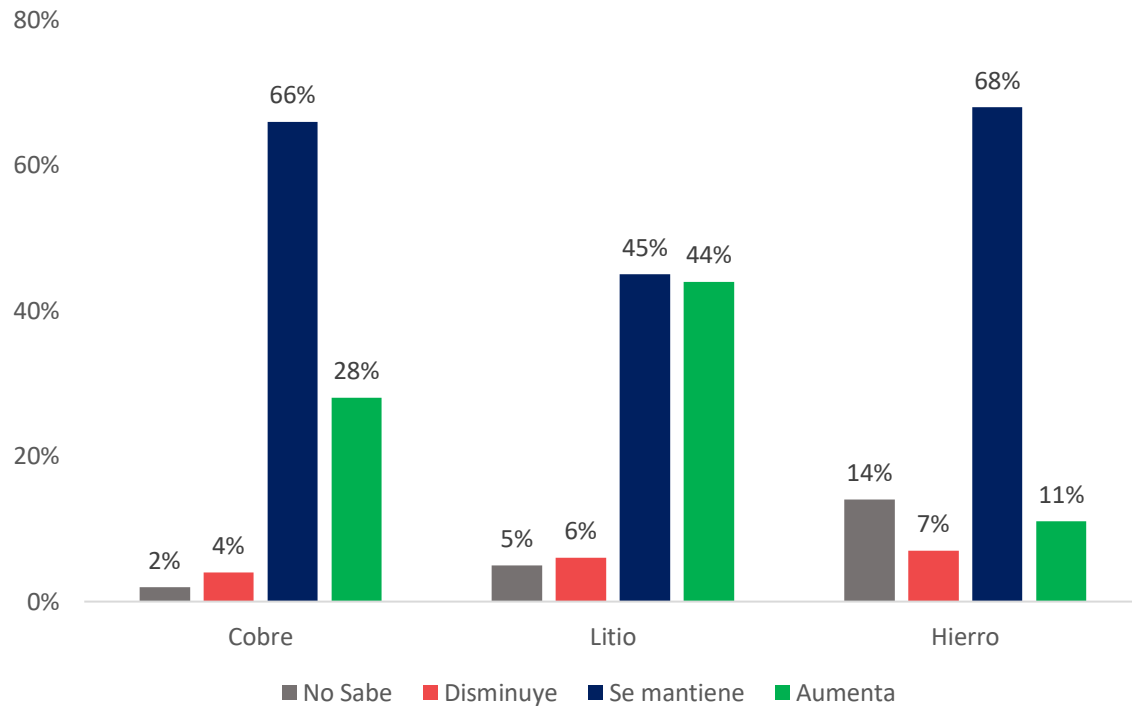
Precios de Minerales: Situación a 24 meses



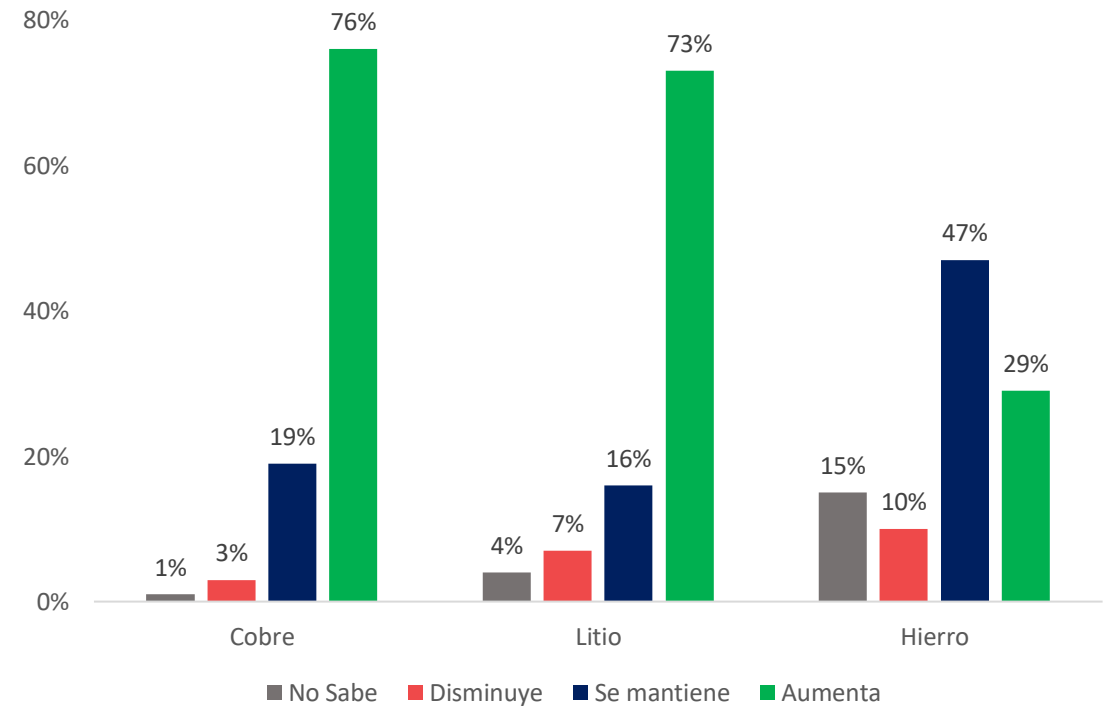
- La expectativa en los precios de los minerales para la situación actual es que estos se van a **mantener estables**, tanto para el cobre, litio y hierro.
- Interesante destacar las **positivas perspectivas a mediano plazo para el caso del cobre**: un 59% de la muestra espera que el precio del cobre suba. El "mayor" pesimismo se observa sobre el precio de los compuestos de litio, con un 29% de la muestra que espera que caigan.



Demanda de Minerales: Situación actual



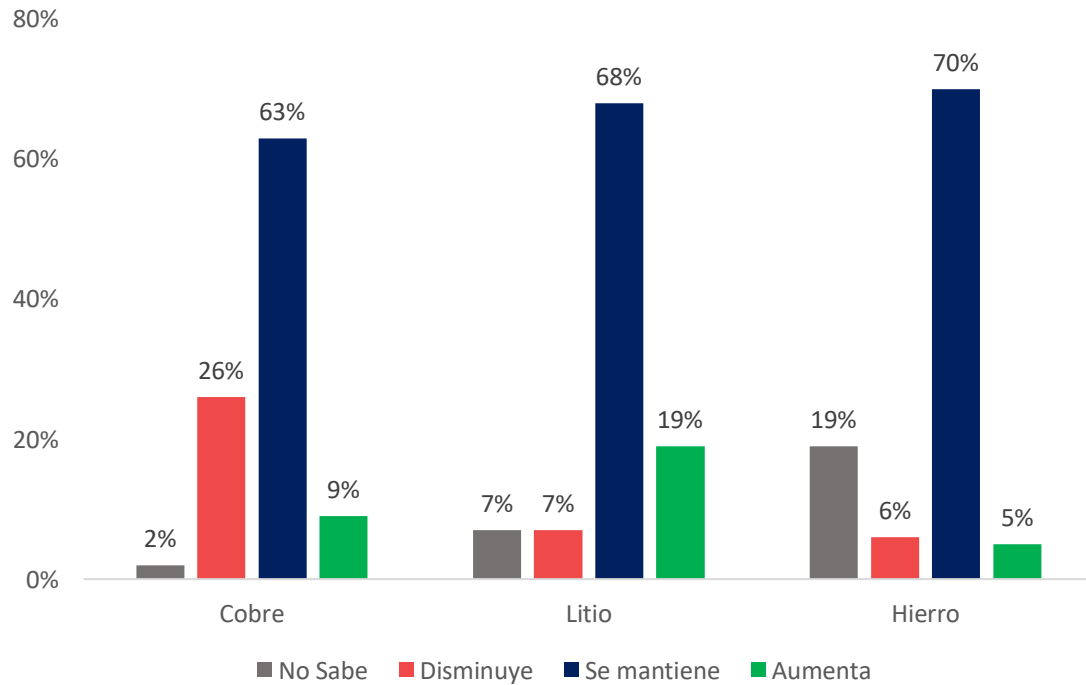
Demanda de Minerales: Situación a 24 meses



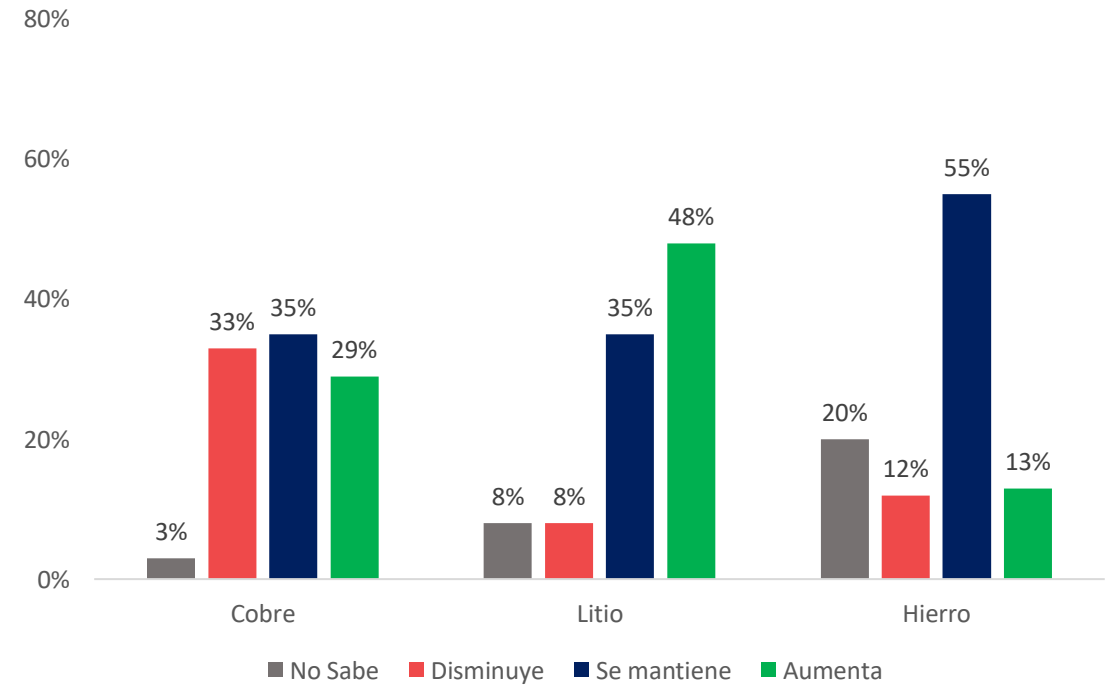
- En el corto plazo las expectativas en su mayoría son que la demanda por **minerales se mantiene** (cobre, hierro). A **mediano plazo vemos que la gran mayoría** espera que la demanda por litio y cobre aumente.
- Interesante que a pesar de ello las expectativas de aumento en precio son menores, lo que da cuenta que se espera que la industria vaya también aumentando capacidad en línea con el crecimiento en demanda.



Producción de Minerales: Situación actual



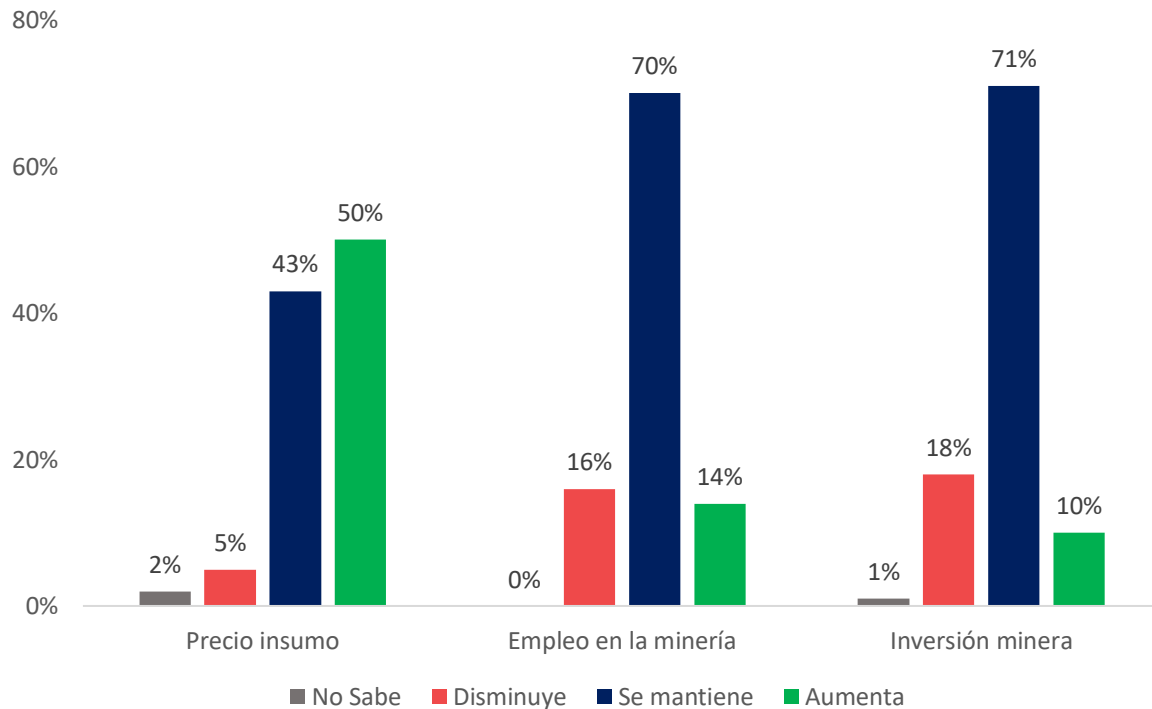
Producción de Minerales: Situación a 24 meses



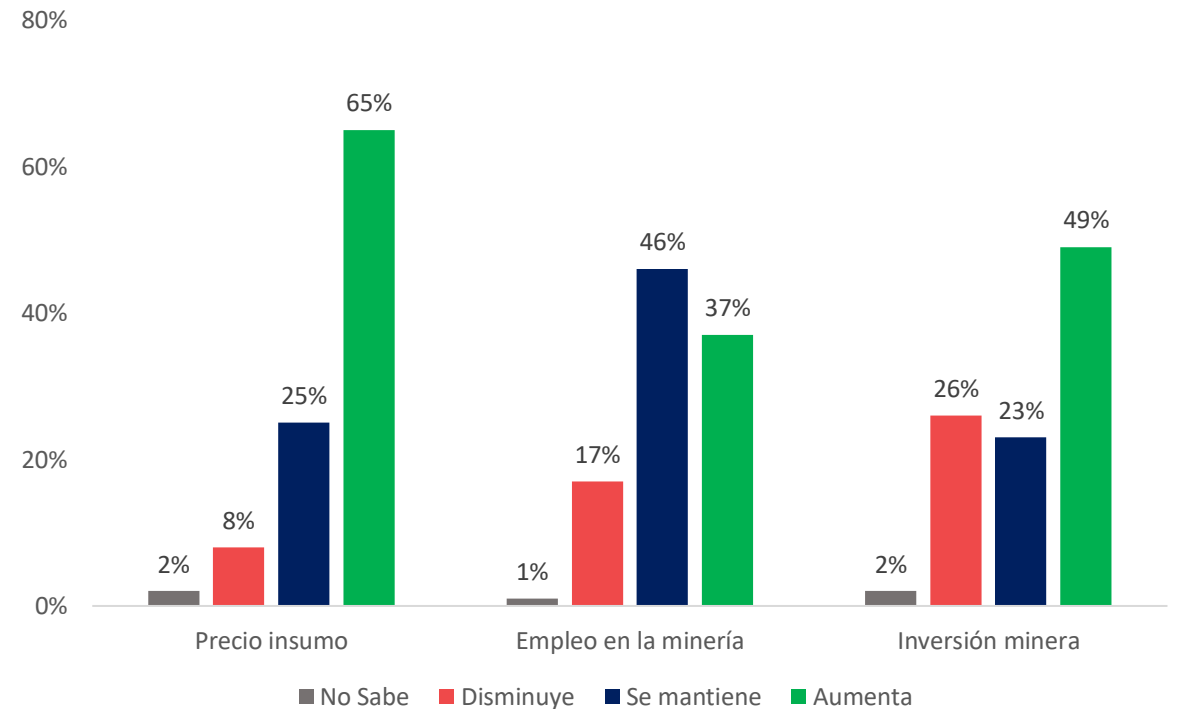
- Las expectativas apuntan a que la producción se va a mantener en el corto plazo para los tres minerales en cuestión.
- En el caso del cobre, interesante comentar que **un tercio de los encuestados espera que la producción disminuya**, mientras cerca de la mitad espera que la producción de litio aumente.



Insumos, Empleo e Inversión: Situación actual



Insumos, Empleo e Inversión: Situación a 24 meses



- En la actualidad la mayoría de los encuestados espera que tanto **el empleo como la inversión se mantengan**, mientras que la mitad espera que el precio de insumos aumente.
- A mediano plazo la mayoría espera que el **precio de los insumos siga aumentando**, mientras que el empleo se espera que se mantenga en un 46%. Cerca de la mitad de los encuestados espera que la inversión aumente en el mediano plazo.



Ranking Desafíos de la Minería



Ranking Desafíos de la Minería – 2022 – 2023



- 5 Potenciar los encadenamientos productivos a nivel local y nacional.
- 6 Avanzar a una minería que aporte al desarrollo local de las comunidades.
- 7 Fortalecer la institucionalidad pública.
- 8 Promover una mayor inclusión y diversidad en la minería.



04. Conclusiones



- En la quinta edición del estudio Señales de la Minería, se observa en general un leve pesimismo en las expectativas generales de la industria, el cual se explica **por el pesimismo en relación a la dimensión de entorno, que no alcanza a ser compensado por el optimismo generalizado en relación al mercado minero (demanda y precios).**
- Dentro de las variables de entorno, el mayor pesimismo se relaciona con la dimensión de entorno social – situación actual. Tanto para el ámbito regulatorio como ambiental, las percepciones se inclinan hacia la normalidad.
- En general los encuestados perciben que, tanto **los precios** de los minerales como **la demanda** de estos en el corto plazo se mantendría estable, sin embargo, las perspectivas hacia mediano plazo son que, tanto precios como demanda irían en aumento (cobre y litio).
- En relación a los precios de los insumos, los encuestados perciben 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 caerá en los próximos 24 meses.



VANTAZ

Specialized
Mining
Consulting

CESCO

CENTRO DE ESTUDIOS
DEL COBRE Y LA MINERÍA
—
CENTER FOR COPPER
AND MINING STUDIES