



Foto: agradecimientos a Mauricio Espinoza

LOS BROTOS ROJOS

DESPUÉS DE UN AÑO DE POSTERGACIÓN DE PROYECTOS, LA MINERÍA VUELVE CON TODO. LAS INICIATIVAS SE ESTÁN REACTIVANDO Y PARA FINES DE 2009 SE ESTIMA UNA CARTERA DE US\$ 50.000 MILLONES. LAS CLAVES: ALTA DEMANDA CHINA, BAJO VALOR DEL DÓLAR Y EL BUEN POSICIONAMIENTO DE CHILE COMO PROVEEDOR MUNDIAL DE COBRE.

POR **JORGE VELASCO C.**

Fue sólo un paréntesis. Eso es lo que parecen decir los mercados mineros respecto a la crisis financiera internacional. Porque ahora las tendencias vuelven a ir al alza: según las proyecciones de la Comisión Chilena del Cobre (Cochilco), en 2009 el precio del metal rojo alcanzará los US\$ 2,30 la libra y en 2010 llegará a los US\$ 2,70. Si bien las cifras todavía son bajas respecto al periodo anterior a 2008, siguen en un rango histórico. Ello ha provocado que las empresas saquen sus billeteras del congelador y las vuelvan a abrir. Para 2010 se estima que la inversión en proyectos mineros subirá un 20%.

Pero a fines de 2008, para muchos el panorama era preocupante. Según cifras entregadas por la Sociedad Nacional de Minería (Sonami), el precio del cobre había caído en un 56% entre septiembre y diciembre de ese año, desplomándose desde un valor promedio de US\$ 3,17 hasta US\$ 1,39. Se perdieron catorce mil empleos en el sector minero, los precios de las acciones de las principales compañías del sector que operan en Chile habían bajado en torno a un 50% y subieron los inventarios de cobre en las principales bolsas del mundo. "En lo que respecta a las empresas del cobre, además de la caída en el precio, la crisis económica afectó su nivel de liquidez, el acceso y costo del financiamiento y el costo de los insumos. Eso condujo a una leve postergación de los proyectos", explica Ana Isabel Zúñiga, directora de estudios y políticas públicas de Cochilco.

En consecuencia, las compañías anunciaron suspensiones de sus emprendimientos por US\$ 12.000 millones, de acuerdo a la Sonami, y por cifras aun más abultadas según datos entregados por el Centro de Estudios del Cobre y la Minería (Cesco). Un catastro realizado por esta institución indica que, mientras en el cuarto trimestre de 2008 había una cartera de proyectos (cobre y no cuprífero) de US\$ 50.815, en el primer trimestre de 2009 ésta se reducía a US\$ 36.323. Es decir, casi un 30% menos.

No obstante, en los últimos meses la confianza volvió de la mano de China y, por qué no destacarlo, también de Chile. La baja en el precio del dólar y la alta demanda por commodities han llevado a estos últimos a desempeñar un rol cada vez más importante en el mundo financiero. "Estamos en un gran proceso de varios años en el cual los países emergentes, liderados por China, están creciendo muy aceleradamente y con eso la demanda por commodities está aumentando a niveles superiores a lo que históricamente había sido", dice Juan Carlos Guajardo, director ejecutivo de Cesco. En la última década, la demanda de cobre a nivel mundial ha subido un 1%. China hoy la lidera con el 35% de lo que consume el planeta. Durante el primer semestre de este año, sus importaciones del metal rojo subieron un 52%. Proyecciones de Cochilco apuntan a que su consumo para el periodo 2010-2015 ascenderá poco más de un 7% y casi otro 4% entre 2015 y 2020 como promedio.

Por el otro lado, mientras la crisis financiera

produjo el cierre de operaciones de alto costo (especialmente en Estados Unidos), la complicada situación política de otros proveedores de cobre en Asia y África le ofrecen a Chile una gran oportunidad. "Chile es uno de los pocos países que puede aportar rápidamente con recursos mineros. Las grandes zonas del mundo están casi todas con problemas", apunta Guajardo. Nuestro país es el principal productor de cobre del mundo, con poco más del 34% (además, ocupa el quinto lugar en plata, el tercero en molibdeno y el primero en renio, entre otros). Y para 2010 se planifica una producción superior en 7,4% a lo de este año, lo cual será récord histórico. En el ámbito interno, en 2008 la minería en su conjunto (metálica y no metálica) contribuyó con el 17,6% del PIB nacional, fue responsable del 59% de las exportaciones del país y aportó US\$ 10.267 millones al erario por concepto de excedentes de Codelco y tributación de la minería privada.

Por ello, el alza en los precios es una excelente noticia que reactivó aquellos proyectos que estaban en stand by. Si bien la evaluación de las iniciativas mineras es de largo plazo (unos veinte años, aproximadamente), las empresas necesitaban de condiciones de financiamiento adecuadas y de ciertas certezas de lo que estaba ocurriendo en el mundo económico. "Ahora que hay un poco más de calma, se están empezando a reabrir las carpetas", afirma Angélica Mella, economista de la Gerencia de Estudios de la Cámara Chilena de la Construcción. Proyectos como el de Andina Fase I de Codelco fueron actualizados



Imágenes de Chuquicamata.

(en este caso, de US\$ 734 millones a US\$ 992 millones) y otros emblemáticos como Escondida Fase V, controlada por BHP Billiton y que contempla una inversión de más de US\$ 7 mil millones, ya fue aprobado ambientalmente y se acerca a su concreción.

Según Cescos, los proyectos vigentes para el cuarto trimestre de 2009 sobrepasarán los US\$ 51.000 y con ello equiparán a los de hace un año. Los de cobre, incluso, serían un poco superiores en montos a los de fines de 2008. En cifras de Cochilco, habrá una inversión por sobre los 43 mil millones de dólares en proyectos de cobre y oro, incluyendo los que se encuentran ya en construcción o con probabilidades de llevarse a cabo antes de 2015. “En la minería tenemos una importante carpeta de proyectos de inversión para el periodo 2009-2017, que alcanza a US\$ 45.000 millones, de los cuales US\$ 12.000 millones serán invertidos por Codelco y US\$ 33.000 millones por el sector privado. En ese sentido, estimamos que de ese monto total, alrededor de seis mil millones de dólares se invertirán el año venidero”, complementa Álvaro Merino Lacoste, gerente de estudios de Sonami. Un cálculo aproximado de la Corporación de

Bienes de Capital estima que en la actualidad hay una cartera de 81 proyectos mineros con algún grado importante de avance; de ellos, 54 son privados y 27 son públicos. En total, 34 se están construyendo.

Si bien los números de una u otra institución pueden tener matices, lo cierto es que las proyecciones van al alza. “La minería está fuerte y se viene más fuerte”, sostiene Angélica Mella. Salvo problemas con los crecientes costos de inversión o la falta de financiamiento, la cartera de proyectos debería seguir aumentando en los próximos años. Al menos, el rumbo de China sí lo hará: el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un 9% de crecimiento para este país en 2010. En tanto, la cartera de proyectos mineros podría subir hasta un 20% en el mediano plazo, según los expertos.

Esta reactivación de la minería traerá importantes repercusiones en la construcción. Si en años anteriores este sector económico representaba entre un 30% y un 35% del gasto en construcción en infraestructura productiva, ahora su influencia será mayor. En 2009 alcanzará el 36% y para 2011 se proyecta un 40%. En la Sonami calculan que de los US\$ 45.000 millones a invertir en los próximos

años, US\$ 20.000 se destinarán a obras constructivas, US\$ 18.000 a equipos mineros y unos US\$ 3.600 a servicios de ingeniería.

Según explica Felipe Morandé, asesor económico de la CChC, “se estima que cada dólar adicional en infraestructura minera tiene como efecto un aumento de 17 centavos de dólar en la inversión total en construcción (17%), lo que llevado al PIB de la construcción sería como 14 centavos (valor agregado)”. De acuerdo con el catastro de la Corporación de Bienes de Capital, el próximo año la inversión en construcción del sector minero crecería un 20% respecto a 2009, lo que traería un aumento de 3,4% en la inversión en construcción y de 2,8% del PIB de la construcción.

Por otra parte, explica Morandé, el efecto del sector minero sobre la mano de obra de la construcción es del 9% del aumento del empleo en la minería. “Desgraciadamente, no tenemos una buena proyección de cuánto se incrementará el empleo en la minería en 2010, pero seguramente será de menos de 20%, dado que no es muy intensiva en mano de obra”, agrega. Si fuera la mitad, ejemplifica, el empleo en la construcción crecería en poco menos de 1% en 2010. **EC**