Condiciones para atraer inversiones al sector minero

El Futuro de la Minería en la Republica Dominicana

5 de Diciembre, 2017



Trusted commercial intelligence

Wood Mackenzie
A Verisk Analytics Business

La industria minera, si bien manejada y de forma sostenible, tiene el potencial de generar substancial impacto socio-económico

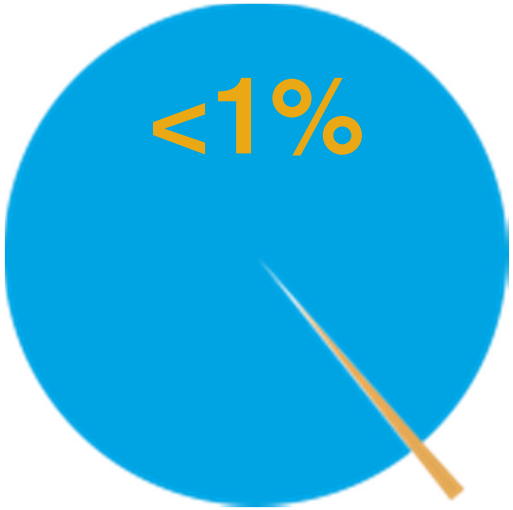


Fuente: Wood Mackenzie

Sin embargo, la minería es una actividad caracterizada por sus altos riegos, alta intensidad de capital y largos periodos de desarrollo

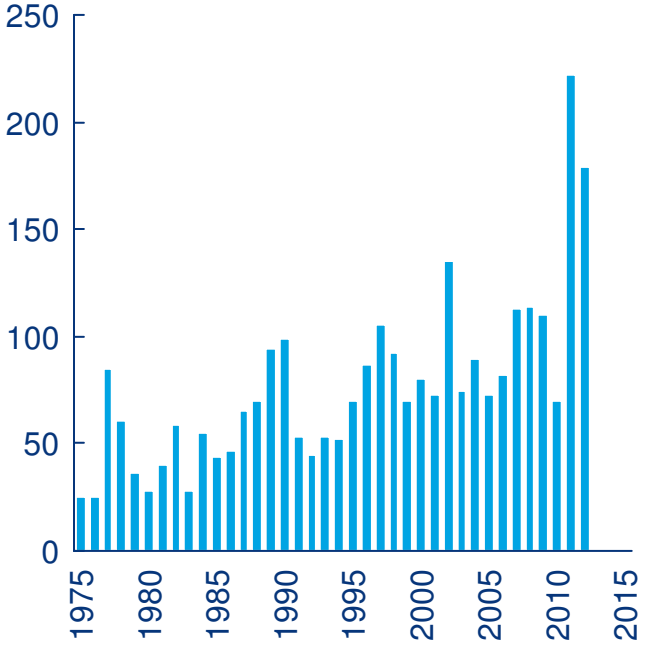
Bajísimas tasas de éxito

% de proyectos de exploración que avanzan hacia explotación



Alta intensidad de capital

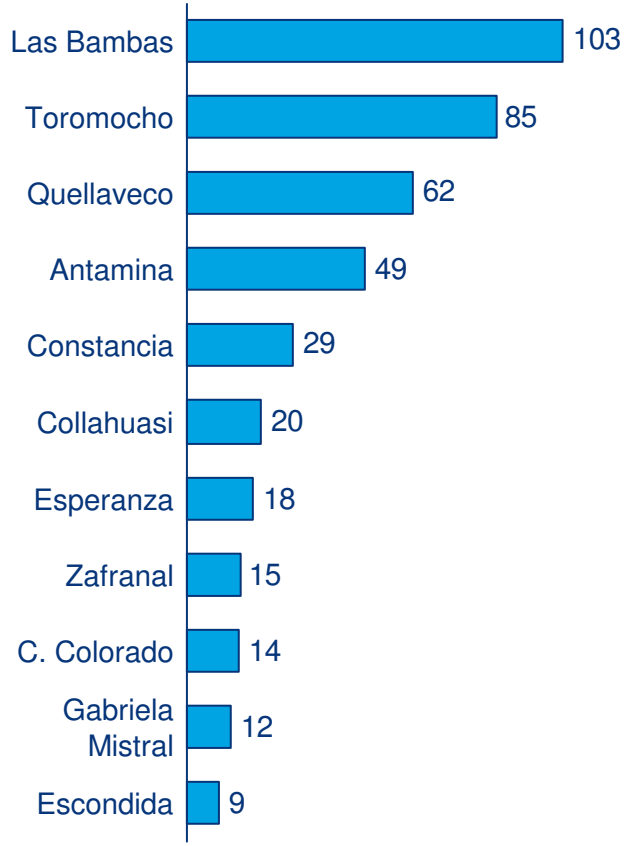
US$ millones/nuevo yacimiento de oro



Promedio		
1978-1982	**1998-2002**	**Actual**
$41m	$84m	$150m

Largos períodos de desarrollo

Número de años desde el descubrimiento hasta el arranque de la operación

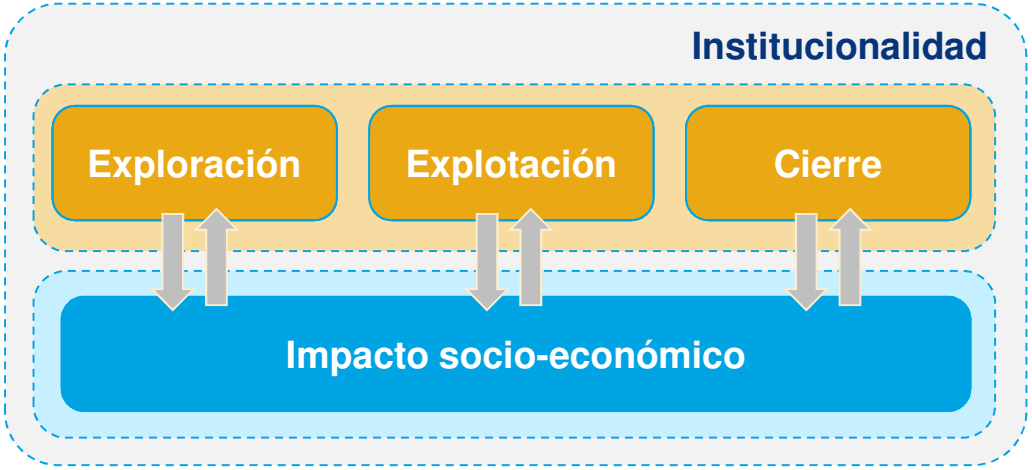


Fuente: Wood Mackenzie, Kreuzer and Etheridge (2010), MinEx

La atracción de inversión extranjera al sector minero depende de tres ejes fundamentales

Maximizar la atractividad para los inversionistas

1. Carga fiscal
2. Factores de costo
3. Información geológica
4. Marco normativo
5. Métodos de concesión



Optimizar la institucionalidad

1. Modelos de gobernanza
2. Regulación y control
3. Estandarización
4. Promoción
5. Coordinación inter-ministerial (ventanilla única)

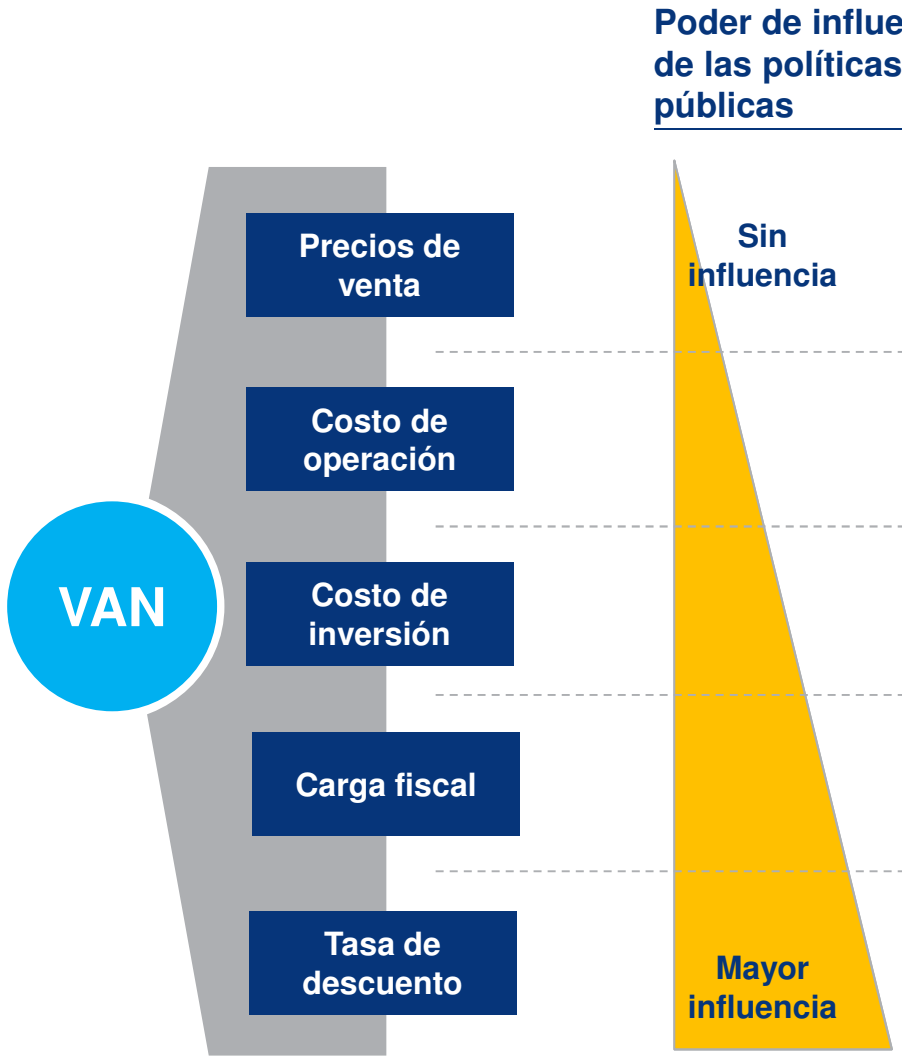
Optimizar el impacto socio-económico

1. Permisología ambiental
2. Licencia social
3. Empleo
4. Efecto multiplicador del encadenamiento productivo
5. Gestión y distribución de la renta mineral
6. Gestión de la MAPE[1]

1 Minería Artesanal y de Pequeña Escala

Fuente: Wood Mackenzie

El atractivo para los inversionistas se resume al impacto sobre el valor actual neto (VAN) de los proyectos



Poder de influencia de las políticas públicas

Sin influencia

Mayor influencia

Observaciones

- Subsidios
- Garantías de precios mínimos
- Pueden ser perjudiciales para otros sectores y no producen ventajas competitivas sostenibles

- Mano de obra especializada y productiva
- Infraestructura
- Agua y energía

- Facilitación de la importación de equipos productivos
- Optimización conjunta al rededor del sítio minero
- Eliminación de barreras y tiempo de ejecución

- Incentivos fiscales
- Transparencia y previsibilidad
- Equidad y uniformidad

- Marco normativo
- Permisología, control y seguimiento
- Estabilidad jurídica

Fuente: Wood Mackenzie

Principios generales de un buen marco normativo para atraer inversión extranjera

Dimensión	Marco normativo insuficiente	Marco normativo optimizado
Método de concesión	Restrictivo (ej. subasta y remate)	Flexible (ej. “first come first served”)
Derecho minero	Personal	Real (sobre el yacimiento)
Avance a la explotación	Diversas etapas y excesivo papeleo	Contrato de adhesión
Equidad y meritocracia	Derechos preferentes y excesiva discrecionalidad	Objetividad contractual, previsibilidad y transparencia
Cadastro minero	Obscuro y/o insuficiente	Geoportal accesbile a todos
Permisología	Varias interfaces y baja estandarización	Ventanilla única, requisiciones adecuadas a cada etapa
Regulación y control	Excesiva requisición de información sin capacidad de procesamiento	Alineamiento de incentivos (ej. patentes de exploración)
Clausulas de caducidad	Varias y impracticables	Sencillas y de fácil renovación

Fuente: Wood Mackenzie

La coordinación entre agencias gubernamentales y estandarización de los permisos facilitan la conformidad de las operaciones mineras

Antecedentes

- Los estándares ambientales se volvieron **más estrictos** durante las últimas dos décadas, lo que resultó en la requisición de varios informes y análisis adicionales
- Sin embargo, muchas veces los requisitos legales no están alineados a la **capacidad operativa de las agencias gubernamentales**, causando demoras significativas en la tramitología del permiso
- La **naturaleza única de los yacimientos** típicamente resulta en análisis específicos con **poca estandarización**
- Jurisdicciones menos desarrolladas no ofrecen coordinación entre sus propias agencias gubernamentales, lo que resulta en **varias interfaces con la empresa concesionaria**
- El gobierno provincial de **British Columbia logró una reducción de 72%** (de 110 a 31 días) en los plazos de concesión de licencias de operación después de estandarizar los procesos y implementar el concepto de **ventanilla única**

Permisología, control y seguimiento



Fuente: Encuesta de Wood Mackenzie

Para atraer inversión al sector, se requiere un régimen fiscal adecuado para la actividad minera

Características de un régimen fiscal eficiente y eficaz:

Claridad de políticas y procedimientos	Proveer un nivel de detalle suficiente en el marco normativo, para dejar claro cómo se determina la base imponible para todos los minerales
Equidad y uniformidad	Las políticas y procedimientos se aplican, en la medida de lo posible, a todas las empresas en circunstancias similares en el mismo sector de la industria para asegurar equidad entre ellos
Transparencia	Las políticas y procedimientos se encuentran fácilmente disponibles y accesibles, y comprensibles para los contribuyentes y otras partes interesadas
Eficiencia	Requerir un nivel apropiado de administración por parte de las compañías y del gobierno – agencias administrativas tienen estructuras orgánicas basadas en las funciones
Promueva el libre comercio	Minimizar barreras proteccionistas al libre comercio en materias primas
Estabilidad y previsibilidad	Políticas se mantienen estables en el tiempo, permitiendo invertir con confianza a los inversionistas
Distributivo	Proveer incentivos para que las empresas inviertan en iniciativas de desarrollo sostenible a nivel comunitario y regional
Ejecución	Asegura facultades estatuarias adecuadas para que los procedimientos administrativos puedan ser cumplidos de manera eficaz
Administración dotada de recursos suficientes	Las agencias administrativas cuentan con los recursos económicos, recursos humanos, y capacidades para realizar las tareas que se les han asignado

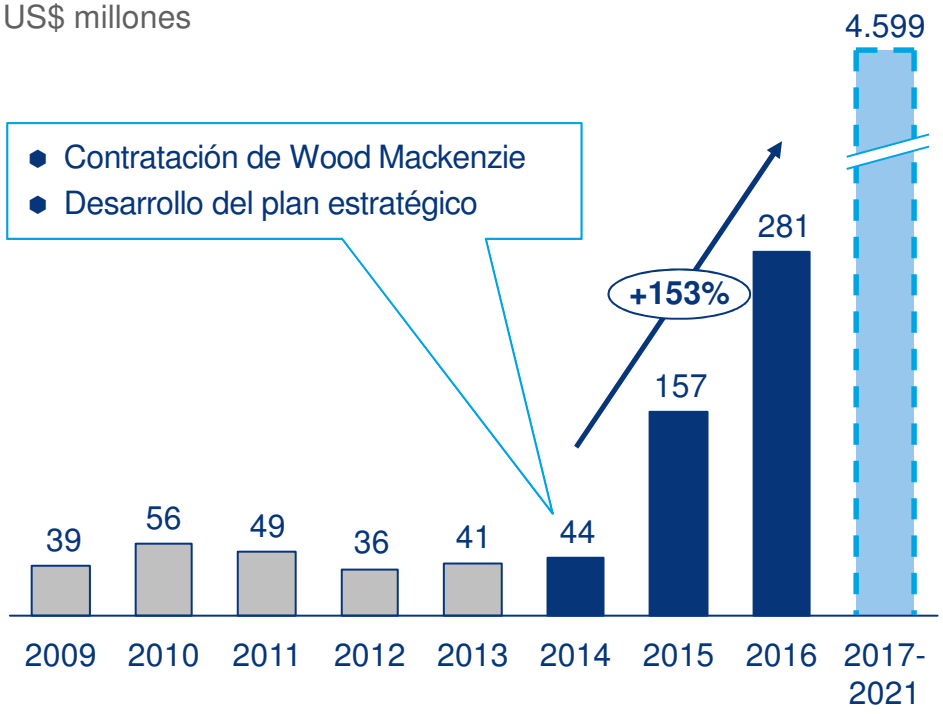
Fuente: Wood Mackenzie, Banco Mundial

Nuestra experiencia demuestra que la aplicación de estos principios son clave para la atracción del capital extranjero al sector

El caso ecuatoriano

Inversión extranjera en minería

US$ millones



Las empresas mineras más grandes ingresaron al país:

bhpbilliton · NEWCREST MINING LIMITED · NEWMONT · FMG Fortescue The New Force in Iron Ore · LUNDIN GOLD

Percepción de la comunidad internacional

minesandmoney

Mining: Ecuador gets Best Country of the Year award

Agence France-Presse / 03:13 PM October 04, 2017

PARADIGM CAPITAL

RESEARCH NOTE | February 13, 2017

Gold Sector

Ecuador: Positioned to Become One of the World's Hottest New Mining Regions in 2017

FINANCIAL POST

MINING

TRENDING Donald Trump | NAFTA | Earnings | RRSP | TFSA | Canadian dollar | Family Finance | Taxes

PDAC 2016: Ecuador turning a corner as Lundin plots big gold mine

Fuente: Ministerio de Minería del Ecuador, Wood Mackenzie, AFP, Mines and Money, Paradigm Capital, Financial Post

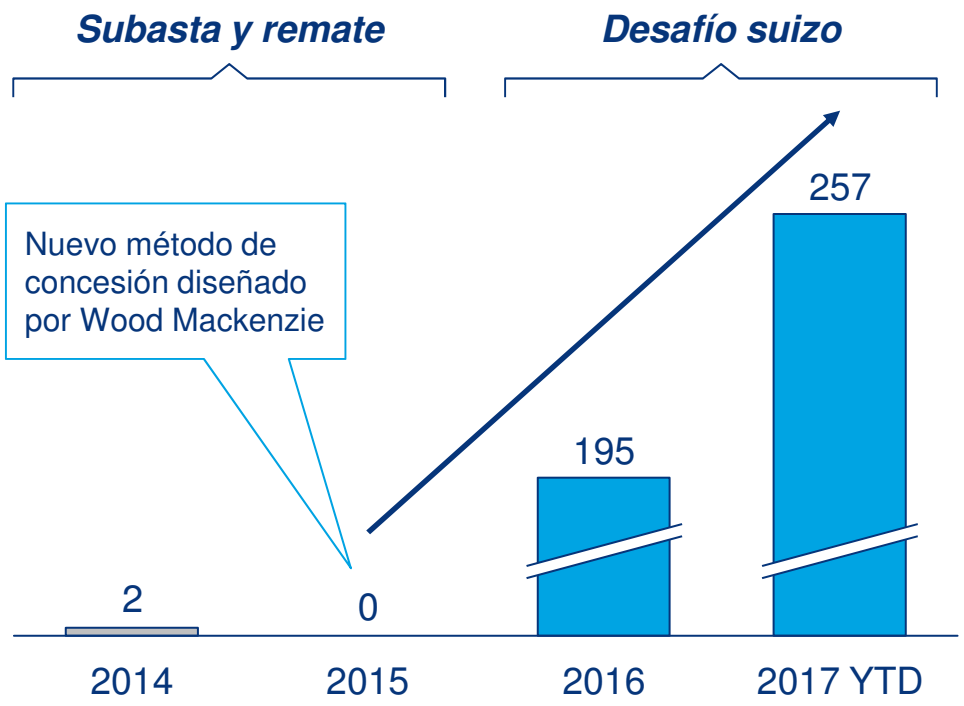
Wood Mackenzie

La modernización del método de concesión produjo un grande aumento en las áreas otorgadas y las inversiones comprometidas

El caso ecuatoriano

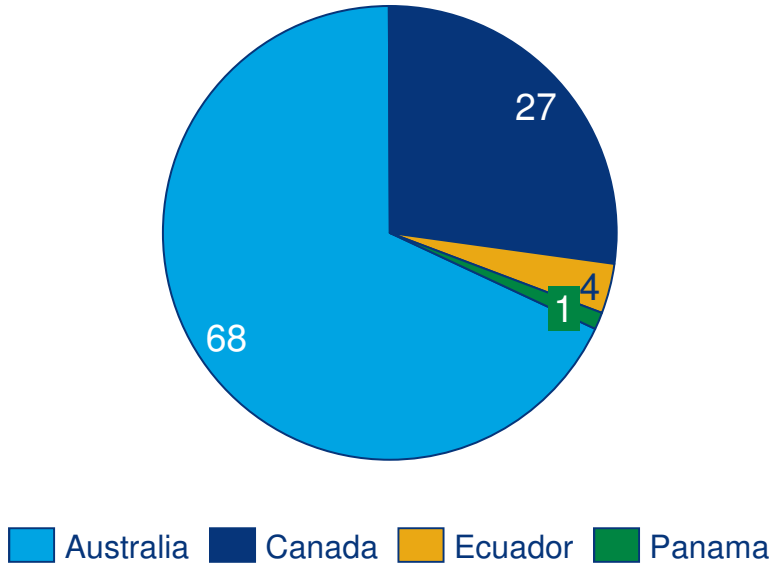
Concesión de nuevas areas para exploración

de concesiones



Resultados hasta el 2017

- **US$ 1,2 mil millones** en compromisos de inversión
- **994 mil hectáreas** en nuevas áreas concedidas
- Predominancia del **capital extranjero** (%):



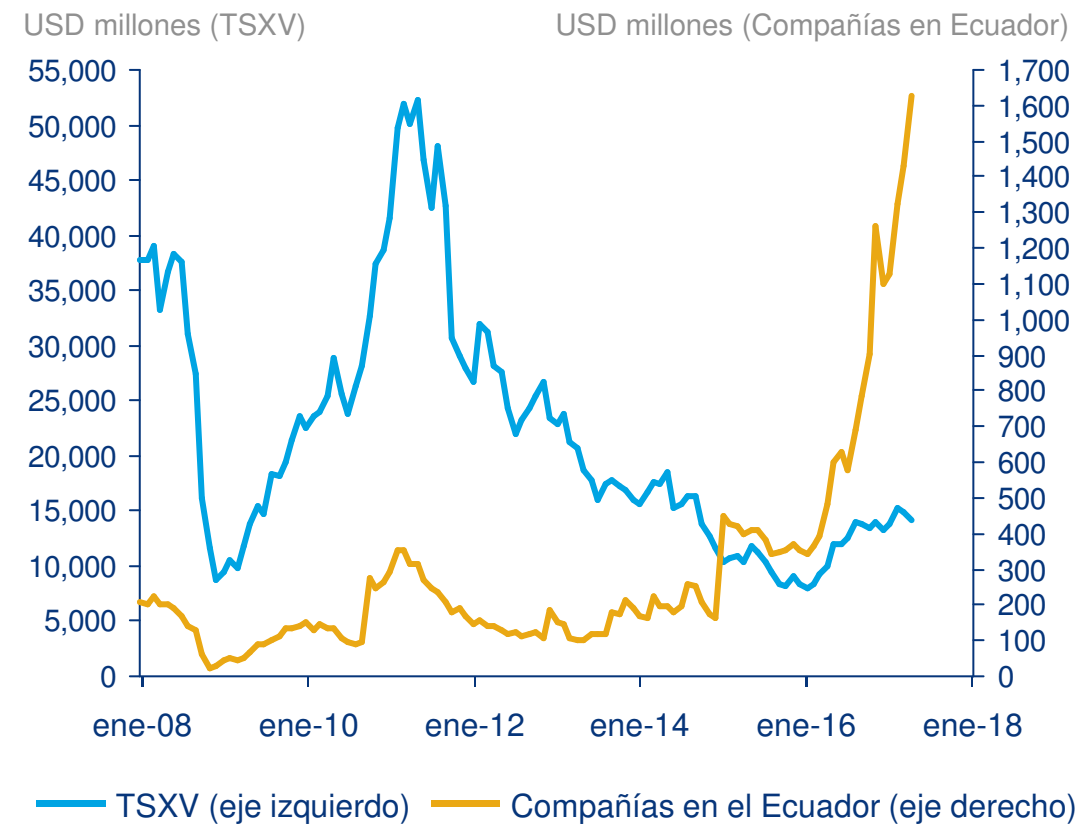
Fuente: Ministerio de Minería del Ecuador, Wood Mackenzie

Al implementar una política más adecuada, el Ecuador ha logrado atraer mucho interés durante una época difícil para el sector global

Políticas, iniciativas y características facilitadoras

- ☑ **Creación del Ministerio de Minería**
- ☑ **Política publica de desarrollar el sector formal**
- ☑ **Infraestructura de clase mundial**
- ☑ **Incentivos fiscales**
- ☑ **Contratos de estabilidad fiscal**
- ☑ **Promoción internacional constante**
- ☑ **Avance destacado de proyectos ejemplares**
- ☑ **Costos competitivos**

Valor de las acciones en la bolsa de valores



Fuente: Wood Mackenzie; TSX, TSXV

En resumen, una buena política pública de manejo del sector minero debe refletar la naturaleza del sector



Fuente: Wood Mackenzie



Ricardo Monte Alto

Head Americas Metals & Mining Consulting

Direct +1 832 284 1598

Email ricardo.montealto@woodmac.com

Website www.woodmac.com

INVESTORS IN PEOPLE | Gold

Wood Mackenzie™, a Verisk Analytics business, is a trusted source of commercial intelligence for the world's natural resources sector. We empower clients to make better strategic decisions, providing objective analysis and advice on assets, companies and markets. For more information visit: www.Wood Mackenzie.com

WOOD MACKENZIE is a trade mark of Wood Mackenzie Limited and is the subject of trade mark registrations and/or applications in the European Community, the USA and other countries around the world.

Wood Mackenzie
A Verisk Analytics Business