

SECTOR MINERO EN BOLIVIA

Con información al 31 de diciembre de 2022

La Paz, 8 de mayo de 2023

Equipo de Análisis

Estefanía Ossio Moscoso
eossio@ratingspcr.com

(591) 2 2124127

Racionalidad

El sector minero a nivel mundial mostraba relevancia dentro de la estructura de la economía, por efectos de la pandemia frenó su crecimiento. Sin embargo, una vez controlada la propagación de Covid-19 y por efectos de los conflictos bélicos suscitados, el sector expuso un alza significativa en las cotizaciones de minerales. Este aspecto fue percibido en Bolivia, logrando que a 2021 y 2022 los precios de ciertos minerales alcancen valores elevados, los cuales continúan contribuyendo al PIB del país. El país cuenta con tres actores mineros para la producción, dentro de los cuales se destaca la empresa privada. El principal producto exportado por peso y volumen hace referencia al zinc. Dada la mayor producción y mejoras de precios internacionales, las regalías mineras del 2021 y 2022 alcanzaron valores destacables.

Resumen Ejecutivo

Contexto internacional del sector. El sector de la minería detuvo su crecimiento a causa de la pandemia. Posteriormente y una vez controlada, los precios de los minerales mostraron un alza, ante la demanda que presentó China y la poca oferta en el mercado. Se esperaba que una vez que el mercado se encuentre normalizado estos disminuyan; sin embargo, por la guerra entre Rusia y Ucrania, todavía se mantuvieron elevados.

Volatilidad de precios. Muestran fuerte dependencia del mercado internacional por fluctuación de la oferta y demanda. En la gestión 2021, las principales variaciones se dieron en el incremento de la cotización del antimonio, estaño, cobre, zinc, y wólfram. Lo anterior se impulsó por demanda de la industria electrónica, cierres de minas en el continente oriental y falta de inventario de mineral de principales proveedores de China. A diciembre 2022, el crecimiento solamente se dio en Antimonio, Zinc y Wolfram.

Contexto Nacional. La minería fortaleció el crecimiento económico en Bolivia. Alcanzó una participación promedio dentro del PIB, entre 2011 y 2021, de 8,68%, y al tercer trimestre de 2022 de 7,72%. El comportamiento de su participación se fundamenta en los precios y en la producción de minerales.

Actores del sector minero. Compuesto por el sector privado, estatal y cooperativistas mineros. Entre 2012 y 2018 el sector privado impulsó la producción y posteriormente el sector cooperativista. A diciembre 2022, se mantiene dicha estructura, con una participación del 57% en los cooperativistas, 36% por empresas privadas y 6% por estatales.

Producción. La producción entre 2012 a 2019 fue creciente por demanda y capacidad productiva de actores mineros de Bolivia. En 2020, dada la paralización de actividades los niveles se redujeron. No obstante, en 2021 y 2022 los niveles se recuperaron y se encuentran cercanos a los de prepandemia. La producción principal es de zinc, seguida por plomo, estaño y cobre y el principal actor a diciembre 2022 es la empresa privada con 53% de participación.

Exportaciones. Los precios de los minerales impulsaron una tendencia creciente entre 2016 a 2022, exceptuando el año 2020, afectado por la pandemia. De acuerdo con el peso neto exportado, muestran relevancia los minerales zinc, boratos y plomo. En tanto, según el valor el zinc representa más del 50%, seguido por plata, plomo y boratos. El principal actor que lidera las ventas al exterior a diciembre 2022 se refiere a las empresas privadas con una participación del 64%.

Regalías. Las regalías mantuvieron comportamiento variable y en los cierres 2012 y 2020. En los cierres 2021 y 2022 alcanzaron niveles destacables favorecidos por la producción y mejoras en precios de minerales. A diciembre 2022, las regalías se componen en: 54% por las sociedades privadas, 42% por cooperativistas y 5% por empresas estatales.

Contexto internacional

Durante la convención “Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum (ICM)” de mayo 2021 el director ejecutivo de Anglo American PLC mencionó que el “45% de la economía mundial se era impulsada por el sector minero”, por su importancia para garantizar la estabilidad económica de los países. Lo anterior explicado por la composición de minerales que son utilizados para fabricar diversos artículos.

China al ser una potencia mundial en lo que se refiere a la producción y consumo de minerales, tiene un efecto sobre el precio de estos. Según datos publicados en la plataforma digital de World Energy Trade “El cobre cerró con una subida del 7,1% en la *London Metal Exchange*, mientras que el zinc subió un 5,7% y el aluminio repuntó un 4%.”¹ a octubre 2022. Asimismo, la caída del dólar impulsó a que las empresas chinas aumenten su demanda y que la cotización del yuan incremente.

Se pensaba que una vez que la pandemia se encuentre ligeramente controlada, los precios de los minerales presentarían un descenso. Sin embargo, el inicio de conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania ocasionó que las cotizaciones de platino, níquel, cobre, aluminio y zinc se mantengan elevadas. Por su parte, el mercado mundial se encamina a la producción de energías verdes, implicando un elevado uso de minerales.

Precios

Los precios de los minerales fluctúan dependiendo de la demanda y oferta del mercado internacional. En la gestión 2012, los precios de la plata, antimonio y oro alcanzaron elevados niveles, como resultado de las cotizaciones favorables una gestión anterior.

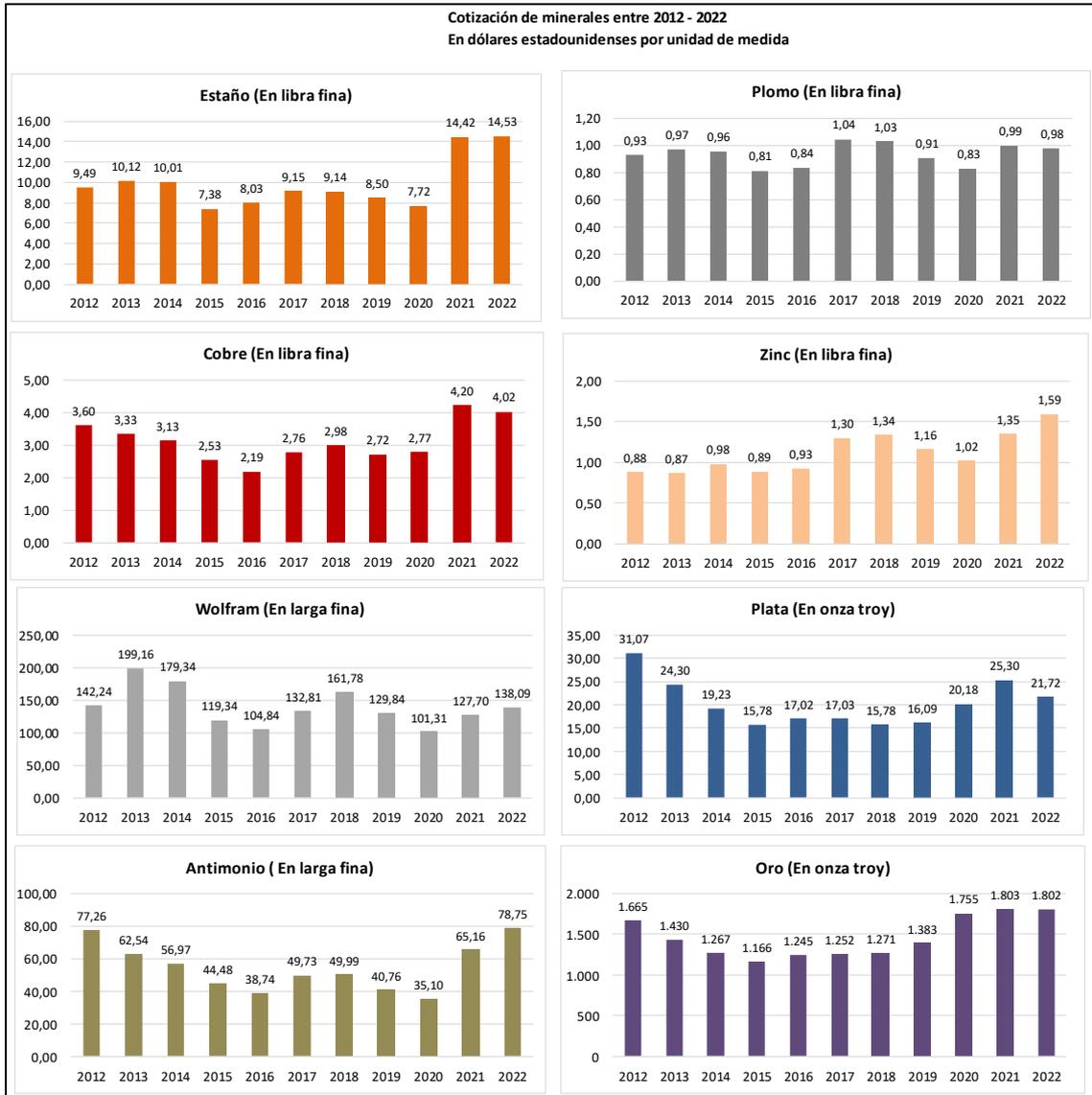
De acuerdo con el Anuario Estadístico y situación minera de 2021, elaborado por el Ministerio de Minería y Metalurgia de Bolivia, el estaño presentó un crecimiento del 87%, respecto a 2020, por demanda de la industria electrónica que es el principal consumidor del mineral. Asimismo, el antimonio fue mayor en 86%, ante cierre de minas en China (principal proveedor), adicionado a problemas en transporte del mineral. El cobre fue mayor en 52%, dado que los principales proveedores de China no contaban con inventarios suficientes para abastecer a la demanda. El precio del zinc se incrementó en 33% de acuerdo con la reactivación de industrias y baja disponibilidad del

¹ Artículo “El cobre tiene su mejor día desde 2009 por la posible reapertura de China y la caída del dólar” World Energy trade

mineral. La plata superó en 25% a similar periodo de 2020, en función a la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos.

En 2022, el antimonio logró una recuperación, luego de reportar bajos niveles desde 2019. Dicha recuperación se sustenta en la necesidad de este mineral para el sector de construcción de China. El zinc presenta su máximo histórico del periodo de estudio analizado (2012-2022), con crecimiento de 18%, respecto a 2021, por menor disposición en el mercado mundial. El wólfram subió en 8%, debido a políticas restrictivas en China, que impactaron en un mayor precio. La plata expuso una disminución de 14%, con relación a 2021 por desfavorables precios.

Gráfico No. 1



Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia / Elaboración: PCR S.A.

Contexto nacional

La minería en Bolivia fue uno de los sectores que impulsó históricamente el crecimiento económico. Durante el periodo de análisis 2011 – 2021, alcanzó una participación promedio de 6,68% sobre el PIB, con una tendencia relativamente estable y al tercer trimestre de 2022 la participación es de 7,72%. En la gestión 2011, alcanzó su máximo histórico sobrepasando al promedio en 2,93 puntos porcentuales como resultado de mejoras en los precios de los minerales reportados desde la gestión 2009. Asimismo, por efectos de la pandemia, al cierre de 2020, la participación se redujo a 4,58%; no obstante, mostró recuperación en la gestión 2021 y tercer trimestre de la gestión 2022, por influencia de los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania, que impactaron en el alza de precios de los minerales.

Gráfico No. 2



Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia / Elaboración: PCR S.A.

Principales actores

El sector minero se encuentra compuesto por el sector privado, el sector estatal y los cooperativistas mineros. El sector privado cuenta con una clasificación de tres niveles, los cuales son: grandes, medianos y pequeños. A continuación, se puede apreciar la distribución de las empresas privadas y minerales producidos.

Privado	Empresas	Minerales
Grande	Empresa Minera San Cristóbal S.A.	Plomo, Zinc, Plata
Mediano	Sinchi Wayra Sociedad Minera Illapa S.A. ESMICAL S.A. Empresa Minera Manquiri Pan American Silver Bolivia Empresa Minera Paitití S.A. Empresa Minera Unificada S.A. Empresa Minera Operaciones Metalúrgicas S.A. Minera Alcira S.A.	Antimonio, Cobre, estaño, plomo, oro, plata, zinc, caliza
Pequeño	CANALMIN Otras empresas no registradas	Antimonio, cobre, estaño, plomo, oro, plata, zinc, wólfram

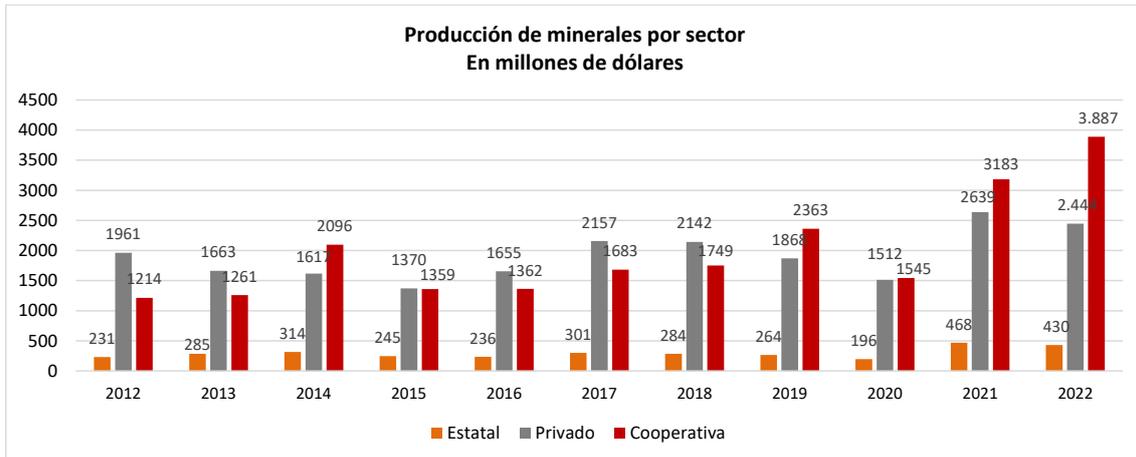
Fuente: Ministerio de Minería y Metalurgia de Bolivia / Elaboración: PCR S.A.

El sector estatal tiene como representante a la Corporación Minera de Bolivia (COMIBOL) que cuenta con las siguientes empresas mineras: Siderurgia Mutún, Minera Huanuni, Minera Colquiri, Minera Coro Coro, Metalúrgica Vinto y Metalúrgica Karachipampa. Con producción de hierro, cobre, estaño, plomo plata y concentrados de estaño y zinc.

Los cooperativistas mineros comprenden varias agrupaciones con explotación aurífera, tradicional, y minerales no metálicos.

La producción de mineral se encontró centrada en dos actores principales durante 2012 a 2022. Entre 2012 y 2018 fue impulsada por el sector privado y posteriormente por el sector cooperativista. En 2022, la producción del sector cooperativista representaba el 57% del total con USD 3,89 millones mayor respecto al 2021 en 22%. El incremento mostrado entre ambos periodos se respalda en el crecimiento de la producción del zinc y antimonio ante una favorable recuperación de su precio. En tanto, las empresas privadas y estatales alcanzaron una participación de 36% y 6% respectivamente.

Gráfico No. 3



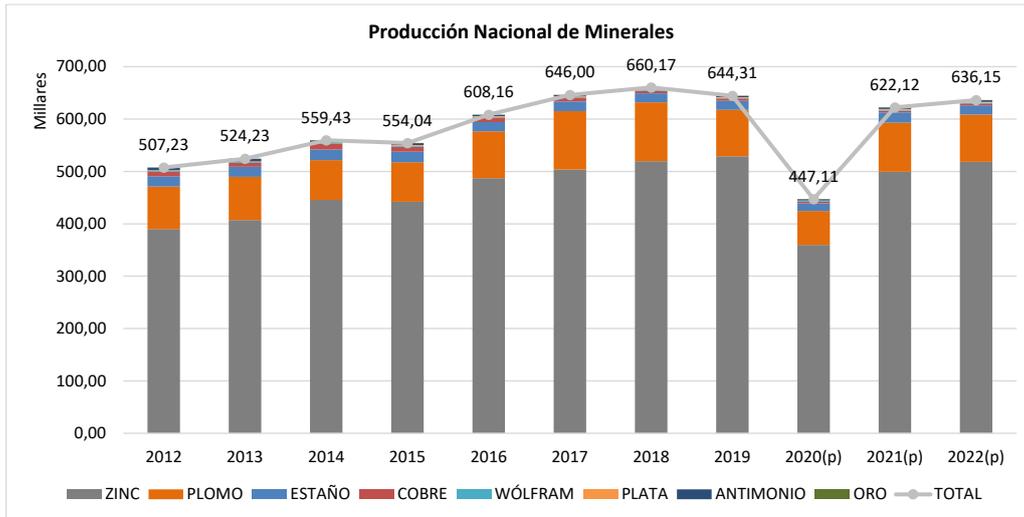
Fuente: Ministerio de Minería y Metalurgia de Bolivia /Elaboración: PCR S.A.

Producción de minerales

Los niveles de producción durante las gestiones 2012 a 2019 mostraron una tendencia creciente, basada en la situación de los precios internacionales, demanda externa de metales y capacidad productiva de los principales actores mineros en el país. En la gestión 2020, como efecto de la pandemia, la producción disminuyó significativamente. No obstante, en la gestión 2021 la reactivación económica y la subida de precios influyeron en la obtención de 622,12 toneladas métricas con una variación positiva en 39,14% con relación al cierre 2020. Dicho crecimiento continua a 2022 con una ligera mejora de 2,25%, respecto a diciembre 2021, logrando un mayor acercamiento a los niveles prepandemia.

Los minerales que son producidos en Bolivia son: zinc, plomo, estaño, cobre, oro, wólfam, plata y antimonio. Durante las gestiones 2012 a 2022 se valida la importancia de la producción del zinc, la cual favorece de sobremanera a la producción nacional.

Gráfico No. 4

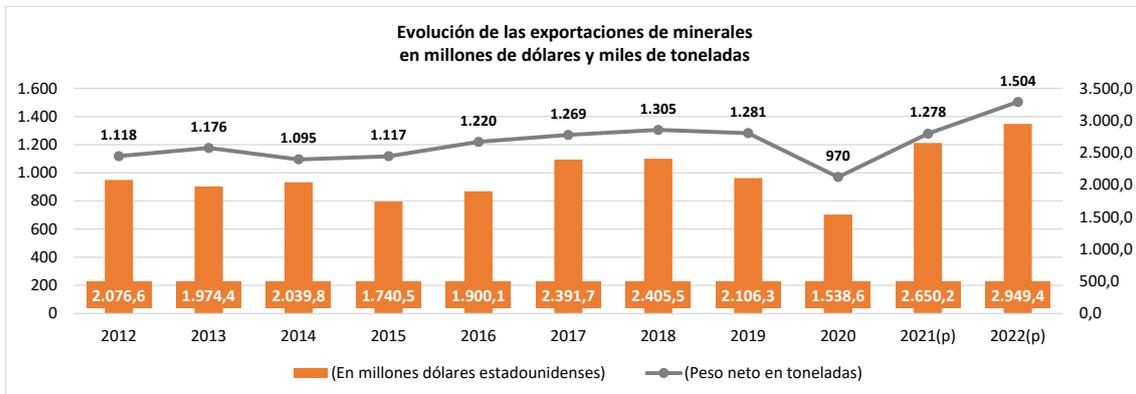


Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia/ Elaboración: PCR S.A.

Exportaciones

Las exportaciones expusieron una tendencia relativamente estable entre las gestiones 2012 a 2015. Posteriormente los mejores precios de los minerales impulsaron a que éstas presenten una tendencia ligeramente al alza. A diciembre 2020, por efectos de la pandemia alcanzaron su mínimo histórico; sin embargo, en los siguientes dos cierres lograron recuperar los niveles prepandemia y superarlos.

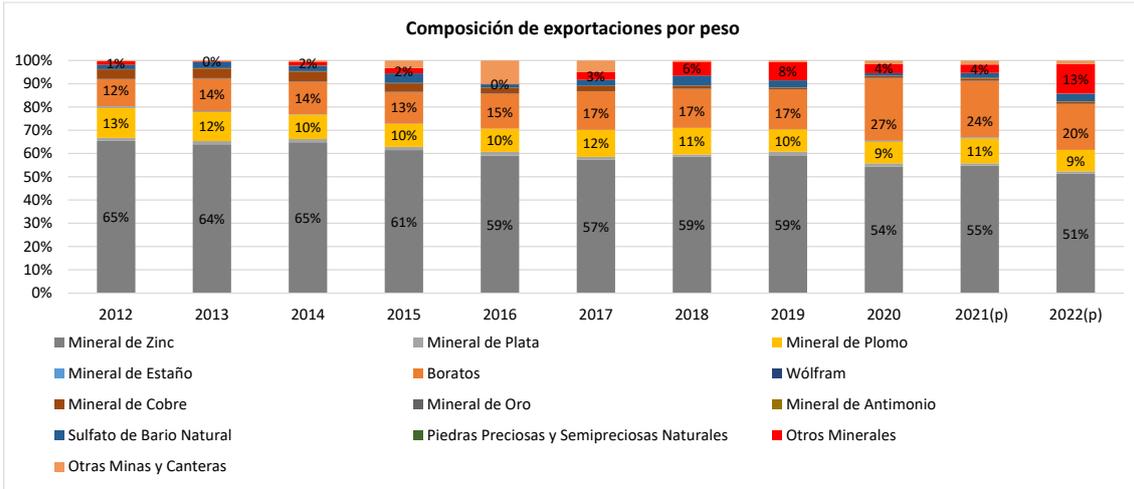
Gráfico No. 5



Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia/ Elaboración: PCR S.A.

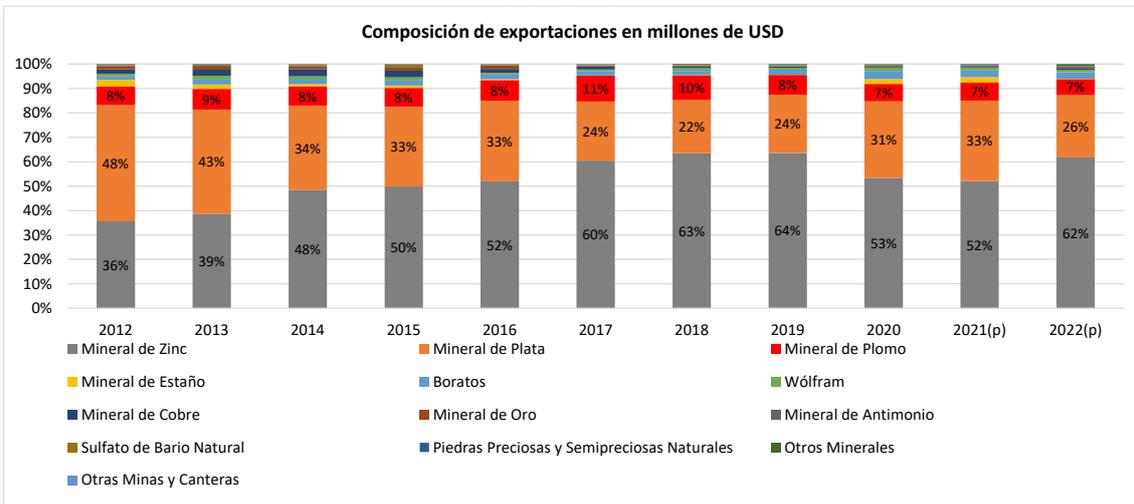
En el último quinquenio analizado 2018 a 2022 las exportaciones de minerales por volumen y precio se concentraron en el Zinc. Por su parte, los boratos fueron ganando participación, al incrementar el volumen exportado; en 2012 su participación fue de 12% y a 2022 alcanzaron un 20%. En contra parte, la participación de exportación de plata se redujo a 9%. Con relación al valor exportado la importancia de la plata mostró variación, el periodo más significativo fue en 2012 y 2013 con participaciones de 48% y 43%; sin embargo, en el último año solamente ocupó una participación de 26%.

Gráfico No. 6



Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia/ Elaboración: PCR S.A.

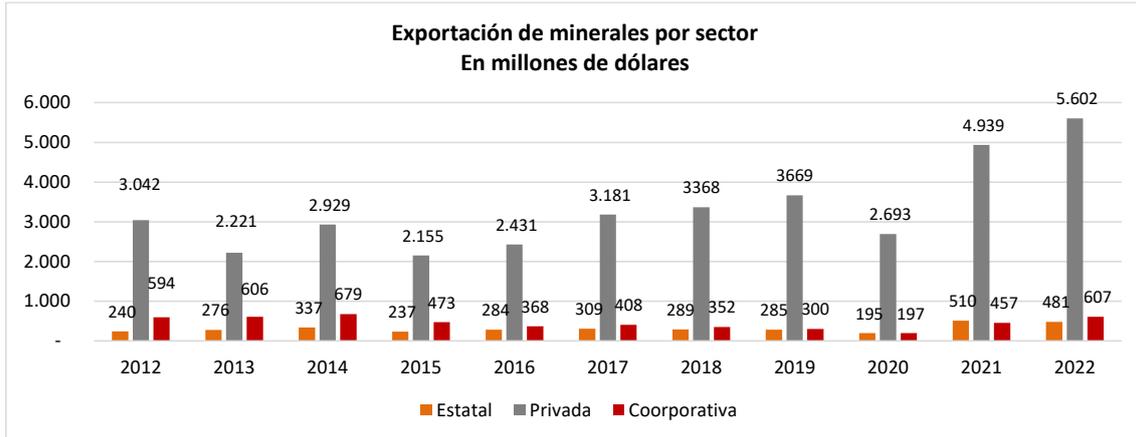
Gráfico No. 7



Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Bolivia/ Elaboración: PCR S.A.

Las exportaciones por actor minero se concentraron mayoritariamente en las empresas privadas con una participación promedio de 53% entre los años 2012 a 2022. Respecto a las cooperativas mostraron una participación elevada alrededor del 11% hasta 2015, para posteriormente disminuir a los mismos niveles que presenta el sector estatal (promedio de 5% entre 2012-2022). A diciembre 2022, las exportaciones crecieron en 10%, principalmente por zinc, oro, antimonio y cobre.

Gráfico No. 8

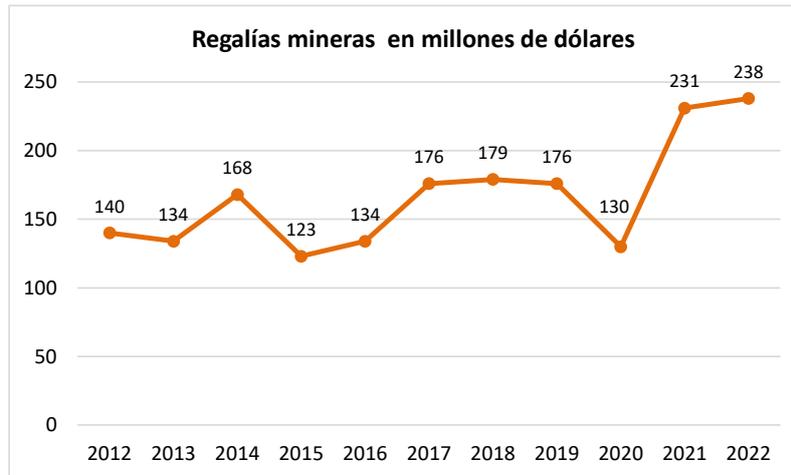


Fuente: Ministerio de Minería y Metalurgia de Bolivia /Elaboración: PCR S.A.

Regalías

*“La regalía minera es un derecho y una compensación por la explotación de los recursos minerales, metálicos y no metálicos y están regulados por la Ley 535 de 28 de mayo de 2014. De acuerdo al artículo 229, la regalía Minera se distribuye en 85% para el Gobierno Autónomo Departamental y el 15% para el Gobierno Autónomo Municipal productor”.*²

Gráfico No. 9

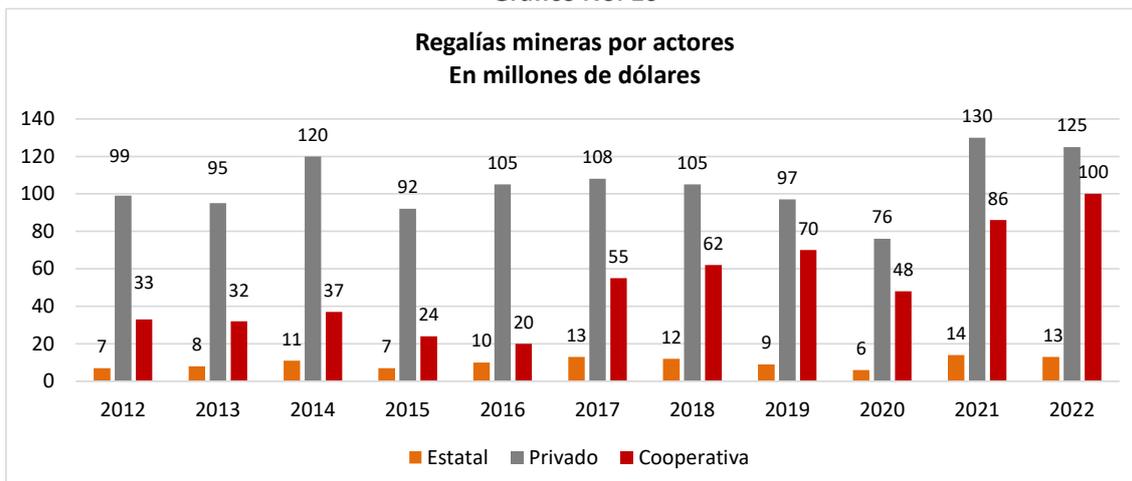


Fuente: Ministerio de Minería y Metalurgia de Bolivia /Elaboración: PCR S.A.

Las recaudaciones mineras mantuvieron un comportamiento variable con disminuciones en 2015 y 2020. Al cierre de 2021 alcanzaron la cifra más elevada de USD 231 millones, incrementada en 78% respecto a 2020 y a 2022 con un máximo histórico de USD 238 millones. Ambos incrementos se caracterizaron por mayores niveles de producción y alza de los precios de los minerales en el mercado extranjero.

² Anuario Estadístico y Situación Minera 2022, Elaborado por el Ministerio de Minería y Metalurgia de Bolivia

Gráfico No. 10



Fuente: Ministerio de Minería y Metalurgia de Bolivia / Elaboración: PCR S.A.

El sector que lideró la recaudación de regalías durante 2012 a 2022 se fue el sector privado con una participación promedio de 64%. A partir del 2017 el sector cooperativista fue ganando mayor participación y el sector estatal se mantuvo relativamente estable. A diciembre 2022 la participación del sector privado es de 53%, las cooperativas representan el 42% y las empresas estatales el 5%.

Conclusiones

El sector minero en el mundo presenta una alta dependencia de las necesidades de China, aspecto que influye directamente en el precio de los minerales. Bolivia, al ser un productor de ciertos minerales es dependiente del comportamiento de las cotizaciones que se presenten. Asimismo, el país cuenta con actores tanto públicos y privados que colaboran en la tarea de producción y en la ejecución de exportaciones que proveen regalías. Asimismo, mundialmente se genera un movimiento para utilizar energías verdes, para lo cual se requerirán minerales que coadyuven al cambio, lo cual impulsará aún más al sector.

Referencias

- World Energy Trade.
- Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum (ICM).
- Ministerio de Minería y Metalurgia.
- Dossier Estadísticas del sector minero 1980-2021.
- Anuario Estadístico y Situación de la Minería 2022.
- Instituto Nacional de Estadística (INE)
- Agencia Boliviana de Información.
- Instituto Boliviano de Comercio Exterior.