

Consideraciones 159. LITIO DE LA ASPIRACIÓN DE GOBERNANZA A LA DEPREDACIÓN TRANSNACIONAL.

---

Raúl Osorio Hevia

Si el día en que se escribe esta columna buscáramos en Google la "Política Nacional del Litio y la Gobernanza de los Salares", producto de más de 2 años de trabajo de la Comisión Nacional del Litio constituida por la Presidente Bachelet en junio de 2014, nos aparecería un escueto "Error 404, La página que buscas no existe", haciendo patente que este esfuerzo, del que participaron también organizaciones sindicales, no constituyó más que una sonora y grandilocuente pretensión de fundamentar una política pública desde los acotados y estrechos márgenes de nuestro sistema constitucional.

Esta aspiración de "Gobernanza", término seleccionado para dar profundidad a una serie de planteamientos descomprometidos e inconexos que en nada desafiaban la titularidad transnacional del Litio, particularmente en relación con los intereses empresariales en el Salar de Atacama, desapareció completamente del léxico de las actuales autoridades. Recordemos que el Presidente Piñera, célebre por su avidez predatoria, ha mantenido un interés constante por las riquezas del Salar (Potasio, Litio, Sales Termo solares, entre otras) contenido sólo por la tenacidad del no menos voraz Julio Ponce Lerou.

De la mano del litio, siguiendo casi en forma lineal la evolución de su precio, Julio Ponce alcanzó un patrimonio de US\$4.800 millones, US\$1.700 millones, que los modestos US\$3.100 registrados en 2017.

El litio es un metal con enormes perspectivas y con una increíble evolución en sus precios, paso de un promedio el 2015 de US\$ 5.851/ton a un valor de US\$ 13.719/ton en el periodo enero-noviembre del 2017. Quizá mas sorprendente sea el margen que produce el Litio, según el Deutsche Bank en 2016 los costos de producción de carbonato de litio son los siguientes:

- En base a salmuera fluctúan entre los US\$ 2.500/ton y los US\$ 4.000/ton,
- En base a minerales entre los US\$ 4.500/ton y los US\$ 8.000/ton.

Concedores del proceso productivo del Salar de Atacama indican que, por sus particularidades geológicas y climáticas, tendría un costo inferior a los US\$ 2.000/ton.

Con un enfoque conservador asignando un precio de US\$ 10.000/ton y un costo US\$ 2.500/ton, see obtiene un beneficio por tonelada de US\$ 7.500/ton, esto es un 300% de margen.

Sin embargo, mejores tiempos se han vivido en SQM en el periodo previo al 23 de julio de 2013, fecha de la caída del Cartel de Uralkali. Previo a este colapso la ganancia se empinaba sobre los US\$ 650 Millones y el Ebitda se alzaba con comodidad sobre los US \$1.000 Millones, utilidades siderales derivadas del Potasio.

Consideraciones 159. Litio de la Aspiración de Gobernanza a la Depredación Transnacional.

<b>Cuadro 1: Evolución de Estado de Resultados Consolidado, SQM</b>						
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos	\$2.429.160	\$2.203.140	\$2.014.214	\$1.728.332	\$ 1.939.322	\$ 2.157.323
<b>Ganancia</b>	<b>\$ 657.369</b>	\$ 474.570	\$ 303.770	\$ 217.332	\$ 281.924	\$ 428.417
Margen	27%	22%	15%	13%	15%	20%
EBITDA	<b>\$1.118.309</b>	\$ 833.082	\$ 737.731	\$ 724.219	\$ 761.001	\$ 893.730
Margen Ebitda	46%	38%	37%	42%	39%	41,4%

Elaboración Propia a partir de Información de la SVS

El Litio es importante para SQM, en la actualidad y en el futuro, sin embargo, en su incidencia para la economía nacional, su relevancia debe ser acotada y no confundida con procesos totalmente paralelos, como la generación de valor, industrialización, transferencia de riqueza a otras actividades e innovación.

### 1. El litio en Cifras. –

El mercado del litio es de concurrencia directa entre productores y compradores, carece de una bolsa de transacciones públicas y, por otra parte, su oferta es de productos, calidades y especificaciones diversas, lo que complica la estandarización del precio

La producción chilena se realiza a partir de la salmuera del Salar de Atacama, la cual desde 2010 registra los siguientes datos:

PRODUCTOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Promedio
CARBONATO DE LITIO	44.025	59.933	62.002	52.358	55.074	50.418	70.831	73.563	58.526
CLORURO DE LITIO	3.725	3.864	4.145	4.091	2.985	2.069	1.775	2.535	3.149
HIDRÓXIDO DE LITIO	5.101	5.800	5.447	4.197	4.194	3.888	5.576	5.280	4.935
<b>COMPUESTOS DE LITIO</b>	<b>52.851</b>	<b>69.597</b>	<b>71.594</b>	<b>60.646</b>	<b>62.253</b>	<b>56.375</b>	<b>78.182</b>	<b>81.378</b>	66.610

Elaboración Propia a partir de los Datos de Cochilco

Las producciones son relativamente estables, sin embargo, cuantiosas inversiones buscan rentabilizar el boyante escenario de precios por lo que se han embarcado en un agresivo plan encaminado a apropiar la renta del litio.

### 2. Inversiones Costo de Plaza de Trabajo y utilidad estimada. -

El Catastro de Inversiones de Cochilco considera 2 Nuevos proyectos de Litio, un brownfield Ampliación de Carbonato de Litio a 180 Ktpa, de SQM Salar, por US\$ 450 millones y un greenfield de la empresa SIMCO SpA, perteneciente al Grupo Errazuriz, denominado Producción de Sales Maricunga, por US\$ 350 millones.

Puesta en marcha	Proyectos	Operador	Región	Tipo de Proyecto	Etapas de desarrollo	Permisos ambientales	Inversión (MMUS\$)
2019	<b>AMPLIACIÓN PLANTA LA NEGRA - FASE 3</b>	Rockwood Litio Ltda.	Antofagasta	Expansión	Ejecución	EIA aprobado	<b>300</b>

Consideraciones 159. Litio de la Aspiración de Gobernanza a la Depredación Transnacional.

2020	<b>AMPLIACIÓN SALAR DEL CARMEN</b>	SQM Salar S.A.	Antofagasta	Expansión	Ejecución	EIA aprobado	<b>180</b>
2020	<b>PRODUCCIÓN DE SALES MARICUNGA</b>	SIMCO SpA	Atacama	Nuevo	Factibilidad	EIA presentado	<b>350</b>
2022	<b>AMP. CARBONATO DE LITIO A 180 KTPA</b>	SQM Salar S.A.	Antofagasta	Expansión	Factibilidad	EIA presentado	<b>450</b>
<b>TOTAL</b>							<b>1280</b>

Inversiones eventuales que representan **1,9%** de la cartera total. Estos Proyectos generarán en fase de construcción 2.011 empleos y de forma permanente 730, el costo de producir cada una de estas fuentes de trabajo asciende Un Millón Setecientos Cincuenta Mil Dólares (US \$1.753.424). –

Esta inversión se amortizará con la utilidad que se obtendría con 172.000 Toneladas, es decir, la inversión se recupera en un año de los 20 en que se produce renta. La inversión proyectada para los próximos 10 años es 420 millones menos que el incremento de la Riqueza Julio Ponce obtuvo durante el último año, es decir el total de las inversiones del litio equivale a los 9 primeros meses de aumento de su fortuna. -

### 3. Proyecciones de Demanda. -

La demanda de litio para el 2016 alcanzó las 201.000 toneladas, de acuerdo con las proyecciones de Cochilco, alcanzando al 2021 las 372.288 toneladas, el mayor crecimiento estará en el segmento de baterías para automóviles eléctricos. -

### 4. Dimensionando el Litio. Comparación con el cobre. -

Ahora la gigantesca utilidad del Litio, sus indudables proyecciones asociadas a su gran versatilidad y funcionalidad, que lo convierten en el eje de los mas significativos desarrollos tecnológicos, nos pueden hacer perder la perspectiva sobre su real impacto en la economía chilena.

	<b>Cobre</b>			
	Chile		Mundo	
	Producción TM	Ingreso US\$	Producción TM	Ingreso US\$
2017	5.503.500	\$ 36.399.451.489	23.782.000	\$ 157.291.133.882
2021	6.115.100	\$ 40.444.496.376	26.424.876	\$ 174.770.784.556

	<b>Litio</b>			
	Chile		Mundo	
	Producción TM	Ingreso US\$	Producción TM	Ingreso US\$
2017	77.284	\$ 1.060.259.196	201.000	\$ 2.010.000.000
2021	147.000	\$ 1.470.000.000	372.288	\$ 3.722.880.000

Conforme a lo anterior considerando el precio de 2017 (US \$ 13.719) las ventas totales de litio serían el 2,9% las de cobre equivalente a las producciones individuales de Candelaria o Centinela e inferiores a las de Spence. Si proyectamos a \$10.000 la tonelada en 2021, el ingreso será equivalente al de Ministro Hales, es decir un 3,6% de la Producción Anual de Cobre.

Consideraciones 159. Litio de la Aspiración de Gobernanza a la Depredación Transnacional.

En las próximas entregas aprovecharemos esta perspectiva comparada (Cobre-Litio) para abordar diversos elementos relacionados con la elaboración de una Política Pública Minera, utilizando como base los planteamientos de la Comisión Nacional del Litio, conforme a lo cual se desarrollarán los siguientes puntos:

- Diagnóstico de la Situación Actual del Litio;
- Visión Estratégica para una Política Nacional;
- Marco Legal; y
- Sugerencias de Regalías, Gravámenes Específicos y otros Cobros por el Uso. -

Fuentes: Cochilco, SVS, EIA, Deutsche Bank, Cannacord, Citi Research y Macquarie