



“Es clave para ofrecer un enfoque equilibrado a través de los rendimientos de los accionistas, una gestión sólida del capital y el balance, y una asignación sensata al valor que crea el crecimiento.”

*Director Financiero,
Global mining company*

Maximizando la rentabilidad de la cartera

¿Su estrategia la está planeando para el futuro o la está creando?

En el núcleo de la estrategia corporativa está la asignación de capital. Los rendimientos futuros solo serán competitivos a largo plazo si ahora se toman las decisiones correctas sobre el capital. Para transformar verdaderamente las carteras y proporcionar rendimientos para los accionistas líderes en el mercado, el sector de la minería y los metales debe analizar todos los aspectos de la asignación de capital, lo que implica cada vez más la necesidad de invertir en tecnologías transformadoras.

Compra: se prefiere el crecimiento adquisitivo pero las buenas compras siguen siendo escasas

Dado el apetito de riesgo-recompensa en el sector en este momento, existe la preferencia de que el capital se invierta primero en proyectos de zonas industriales abandonadas que proporcionan escala y opcionalidad a las operaciones existentes. Solo una vez que se han financiado estas oportunidades de cartera, normalmente estamos viendo un apetito por las inversiones o adquisiciones en áreas nuevas.

Con un número relativamente reducido de proyectos *Greenfield* que brindan oportunidades de inversión de bajo riesgo, existe un creciente deseo de considerar las adquisiciones. Sin embargo, está demostrando que las valoraciones que satisfacen las expectativas del vendedor es difícil en esta etapa temprana del ciclo de inversión, que está creando cierta inercia en el acuerdo para "el paquete" y requerirá un movimiento audaz de uno o dos de los primeros en moverse para poner en marcha las fusiones y adquisiciones en serio.

Construir: los proyectos de Brownfield toman la mayor parte del capital

Si bien el mercado está relativamente equilibrado, los desafíos de la oferta en unos pocos productos se encuentran en el horizonte como líneas de proyectos se han reducido significativamente, y los proyectos que quedan a menudo son poco invertidos. Esto está creando un retraso en la aprobación de nuevos capitales inversiones en desarrollos iniciales, lo que está ejerciendo una mayor presión sobre la nueva oferta.

Retorno: Se buscan nuevas avenidas.

Los fuertes flujos de efectivo y las grandes inyecciones de efectivo de las desinversiones de activos han permitido a muchas compañías iniciar programas de recompra de acciones. Esto es para aprovechar los precios de las acciones que la administración cree ser subvalorado y reducir el costo del capital.

Esperamos que el nivel de capital a través de recompras de acciones se reduzca, ya que la mayoría de los procesos de desinversión ya han concluido. Sin embargo, es probable que la cantidad total caiga como resultado, y la preferencia por devolver el capital, en lugar de invertir, seguirá siendo el centro de atención.

Transformar (invertir): la innovación es el nuevo disruptor.

Históricamente, las estrategias de asignación de capital se han centrado solo en "comprar", "construir" y "retorno". Sin embargo, dada la innovación actual y las tecnologías de transformación disponibles ahora, las organizaciones deberían ¿invertir capital en transformar operaciones existentes con tecnología? Aquellos que invierten en tecnología, capacidades de análisis de datos y transformación operativa tendrán una ventaja sobre sus competidores. Según nuestros encuestados, la mayoría está invirtiendo un 5% o menos de sus presupuestos en digital. ¿Cuánto más podrían transformar sus operaciones si invirtieran hasta el 20% de sus presupuestos en digital y poner capital en riesgo? Esto podría ser perjudicial para la forma en que operan las organizaciones de minería y metales.

Además, podría proporcionar un rendimiento económico de las reservas existentes que de otro modo no serían accesibles y, en última instancia, constituir un crecimiento futuro de la cartera de una manera que históricamente solo podría lograrse mediante estrategias de compra o construcción.

La interrupción es inevitable y aquellos con una asignación de capital pensada para lo digital y la innovación se convertirán en las operaciones de minas y metales innovadoras, predictivas y de mayor inversión.